

# ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

## Общество с ограниченной ответственностью "ТЕХНО Лизинг"

(полное фирменное наименование эмитента ценных бумаг)

биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001P-01, в количестве 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 150 000 000 (Сто пятьдесят миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 728 (Семьсот двадцать восьмой) день с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые путем открытой подписки, идентификационный номер выпуска 4B02-01-00455-R-001P от 22.05.2019 г.

В отношении указанных ценных бумаг не осуществлено представление бирже проспекта ценных бумаг

Информация, содержащаяся в настоящем инвестиционном меморандуме, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, допущенных к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг (без представления бирже проспекта ценных бумаг)

Генеральный директор  
ООО «ТЕХНО Лизинг»

(подпись)

«27» Мая 2019 г.

А.А. Пешков

М.П.

Настоящий инвестиционный меморандум содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, о размещаемых (размещенных) ценных бумагах и исполнении обязательств по ним. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем инвестиционном меморандуме, 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 инвестиционном меморандуме.

# Содержание

<b>1. Общие сведения об эмитенте</b>	3
1.1. Основные сведения об эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации.	3
1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента	3
1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.	4
1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента	4
1.5. Описание структуры эмитента	5
1.6. Структура управления.	5
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента	6
1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ/Сегменте РИИ-Прайм	6
<b>2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента:</b>	7
2.1. Операционная деятельность эмитента	7
2.2. Оценка финансового состояния эмитента	7
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента	11
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года	12
2.5. Кредиторская и дебиторская задолженность эмитента на 31.12.2018	13
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.	13
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента	14
<b>3. Сведения о размещаемых (размещенных) ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним:</b>	15
3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум	15
3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств	15
3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.	15
3.4. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками	15
3.5. Сведения о действиях владельцев облигаций в случае отказа эмитента от исполнения обязательств либо просрочки исполнения соответствующих обязательств по ценным бумагам по вине эмитента	19

# 1. Общие сведения об эмитенте:

## 1.1. Основные сведения об эмитенте:

Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью «ТЕХНО Лизинг»** (далее «Эмитент» или «Компания»)

Сокращенное фирменное наименование: **ООО «ТЕХНО Лизинг»**

ИНН: **7723609647**

ОГРН: **5077746561217**

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва

Дата государственной регистрации: **12 апреля 2007**

## 1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента

ООО «ТЕХНО Лизинг» является универсальной лизинговой компанией, работающей в сегменте малого и среднего бизнеса, преимущественно с автотранспортом.

Лизинговая компания ООО «ТЕХНО Лизинг» ведёт успешную работу на рынке финансовых услуг России с 2007 года. За 12 лет работы компания провела более 2000 лизинговых сделок общей стоимостью 7 млрд.руб.

### **Хронология развития компании:**

2007 год - создание компании ООО «Неолизинг» и заключение первого лизингового договора.

2012 год – смена наименования на ООО «ОФК-Лизинг», уставной капитал увеличен до 100 млн. рублей.

2014 год - получен рейтинг «А (III)» от рейтингового агентства «Эксперт РА». Прогноз Стабильный.

2015 год - заключен первый договор с МСП банком, подготовлена отчетность по МСФО.

2016 год - уставной капитал Компании увеличен до 500 млн. рублей с целью участия в программе Фонда развития промышленности, открыт филиал в г. Санкт-Петербург. Рейтинг «Эксперт РА» изменен на «В++» прогноз стабильный.

2017 год - получена аккредитация в государственной программе Минпромторга по субсидированию лизинга колесного транспорта, подтвержден и отозван рейтинг В++.

2018 год – смена наименования компании на ООО «ТЕХНО Лизинг», начало сотрудничества с фондом содействия кредитования малого бизнеса Москвы, вхождение в состав Совета комплаенс Федеральной службы по финансовому мониторингу.

Перечень услуг, предоставляемых в рамках лизинговой деятельности нашей Компании имеет широкий спектр. Помимо традиционного финансового лизинга мы предоставляем дополнительный сервис нашим клиентам, а именно:

- постановка и снятие автотранспорта на учет в ГИБДД;
- содействие в реализации автомобиля и подбора нового;
- обмен Вашего автомобиля на новый;
- юридическая и бухгалтерская помощь;
- содействие в страховании имущества в ведущих страховых компаниях.

Основными объектами лизинга являются легковой и грузовой транспорт, с общей долей 76% от общего объема портфеля по итогам 2018г., на третьем месте находится спецтехника с долей 23%.

На конец 2018г. объем лизингового портфеля составил более 443 млн рублей.

Устав Эмитента размещен по ссылке:

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=37765&type=1>

### **1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.**

Стратегические цели и планы Компании:

1. Основной целью является развитие Компании на рынке лизинговых услуг по передаче в лизинг легковых и грузовых автомобилей. Компания планирует развивать и усиливать данное направление как за счет существенного увеличения спроса со стороны постоянных клиентов, так и за счет привлечения новых. Текущая стратегия не предполагает развития новых для Компании сегментов лизинга, а также финансирования инвестиционных проектов каких-либо предприятий.

Приумножение клиентов – залог роста Компании, роста ее прибыли.

2. Высокий уровень качества предоставляемых услуг. Наша цель – помочь нашим клиентам построить стабильный и процветающий бизнес.

3. Повышение уровня отношений с инвесторами, банками в целях рефинансирования текущего кредитного портфеля и привлечения дополнительных заемных средств по более низким процентным ставкам.

Привлечение заемных денежных средств Компанией осуществляется для финансирования новых лизинговых договоров. 100% кредитных обязательств Компании выполняются в срок без реструктуризаций. За 12 лет работы у нашей Компании не было ни одного случая просрочки обязательств.

Выпуск биржевых облигаций позволит диверсифицировать источники привлечения денежных средств, а также в долгосрочной перспективе снизить эффективную процентную ставку привлечения.

Финансовые цели Компании на 2019-2021 годы:

- Увеличение лизингового портфеля до 3 млрд. рублей;
- Ежегодный рост доли новых клиентов на 20% с целью перевода в дальнейшем данных клиентов в раздел постоянных и кратном расширении взаимодействия с ними с учетом ограничений в соответствии с риск-моделью компании;
- Увеличение общей прибыли Компании на 30% в год;
- Органическое увеличение собственного капитала Компании за счет реинвестирования доходов от лизинговой деятельности.

### **1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.**

ООО «ТЕХНО Лизинг» передаёт в финансовую аренду (лизинг) легковые автомобили, а также грузовой автотранспорт, оборудование и специальную технику.

Общий объем лизингового портфеля Компании по состоянию на 01.01.2019 составляет 443 млн. рублей, за 12 месяцев 2018г. были заключены новые договоры финансового лизинга объемом 622 млн рублей, сумма полученных за 2018 год лизинговых платежей составила 389 млн рублей.

Сделки лизинга заключаются с лизингополучателями преимущественно из Центрального Федерального округа. Основная географическая концентрация лизингополучателей находится в г. Москве – 53%.

Диверсификация лизингополучателей оценивается как высокая, максимальная задолженность на одного лизингополучателя не превышает 15% от общего объема лизингового портфеля. По видам предметов лизинга, лизинговый портфель распределяется следующим образом:

- автотранспорт- 76%
- спецтехника-23%
- оборудование-1%

Нашими клиентами являются компании и индивидуальные предприниматели, которые с уверенностью смотрят в будущее. Компания ориентирована на клиентов малого и среднего бизнеса, как самый инвестиционно-привлекательный и перспективный сегмент.

Репутация Компании основана на профессионализме и опыте руководства и сотрудников, устойчивости на рынке оказываемых услуг.

Основными конкурентами являются федеральные лизинговые компании:

АО «ЛК «Европлан», АО ВТБ Лизинг, ООО «Альфа-Лизинг», АО «Газпромбанк Лизинг», ЛК "УРАЛСИБ", ООО «Регион Лизинг».

Мы предлагаем клиентам индивидуальный подход и понимание целей, задач и решений в лизинге автомобилей бизнес сегмента.

Региональные компании не являются существенными конкурентами, так как не оказывают существенного влияния на конкурентную среду.

Компания участвует в рейтингах РАЭК Аналитика (Эксперт-РА)<sup>1</sup>

На основании данных рейтингов Компания (детали исследования расположены по ссылке [https://raexpert.ru/ratings/leasing/leasing\\_2018](https://raexpert.ru/ratings/leasing/leasing_2018), в файле «Скачать итоговые таблицы рейтингов»):

1. занимает 42 место среди лизинговых компаний по портфелю сделок с легковым автотранспортом.
2. занимает 54 место среди лизинговых компаний по объему лизинга грузового транспорта.
3. занимает 58 место среди лизинговых компаний по объему лизинга строительной и дорожно-строительной техники, вкл. строительную спецтехнику на колесах.

**1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.**

Эмитент не входит в группы и в холдинги. Дочерние и (или) зависимые общества Эмитента отсутствуют. Подконтрольные организации Эмитента отсутствуют.

**1.6. Структура участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.**

1.6.1. Структура участников эмитента

Единственный участник Общества - Смирнов Вячеслав Валентинович, которому принадлежит 100% уставного капитала;

1.6.2. Сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.

---

<sup>1</sup>Данные агентства RAEX (РАЭК-Аналитика) за 2018 года.

Высший орган управления: Общее собрание участников Общества.

Единоличный исполнительный орган: Генеральный директор Пешков Александр Александрович. Пешков А.А. является основателем Компании и занимает текущую должность с 2007г.

Коллегиальные исполнительные органы (Совет директоров и Правление), предусмотренные Уставом в Обществе не сформированы. Функции Совета директоров и Правления в соответствии с пунктами 12.21. и 13.12. Устава выполняет Общее собрание участников Общества.

**1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).**

У Эмитента и ценных бумаг Эмитента отсутствуют кредитные рейтинги.

**1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ/Сегменте РИИ-Прайм:**

Ценные бумаги Эмитента не включаются в Сектор РИИ/Сегмент РИИ-Прайм.

## 2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента:

**2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.**

100% выручки приносит оказание услуг лизинга и исполнение сопутствующих договоров.

Основными поставщиками являются крупнейшие официальные дилеры, партнёры, представители производителей объектов лизинга. Диверсификация лизингового портфеля оценивается как высокая. Доля отдельных лизингополучателей не превышает 15% объема портфеля. В портфеле Компании более 250 действующих договоров лизинга, более 70 уникальных лизингополучателей различных направлений деятельности.

Сделки лизинга заключаются с лизингополучателями из всех регионов Российской Федерации. Основная географическая концентрация лизингополучателей находится в г. Москве – 53% объема действующего портфеля по состоянию на 31 декабря 2018г.

Бухгалтерская отчетность Компании за 2016-2018 годы раскрыта на странице Эмитента

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=37765&type=3>

Основные показатели деятельности:

Показатель	2016	2017	2018
Объем лизингового портфеля, млн руб.	561	403	443
Количество действующих лизинговых договоров, шт.	410	243	262
Сумма новых лизинговых договоров, млн руб.	569	473	456
Средняя сумма сделки, млн руб.	2,8	2,7	3,0
Уровень просроченной задолженности, %	0,3%	0,6%	0,1%
Выручка от основной деятельности (финансовый лизинг), млн руб.	654	529	434
Прибыль (убыток) по отчетности РСБУ до налогообложения, млн. руб.	8,5	8,9	8,5
Доля собственного капитала в балансе %	7%	54%	39%

**2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года.**

Адреса страниц в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели:

<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37765>

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=37765&type=3>

Бизнес Эмитента заключается в предоставлении услуг финансового лизинга юридическим лицам. Лизинг позволяет не отвлекать денежные средства из оборотного капитала лизингополучателей, а также снижать уровень долговой нагрузки, отражённой в бухгалтерской (финансовой) отчётности, оптимизировать бухгалтерскую отчетность в части отражения затрат,

налогов. Лизинговое имущество является собственностью Эмитента, который имеет возможность продать имущество с прибылью, как следствие - уровень дефолтов минимальный.

Показатели финансовой деятельности Эмитента:

<b>Показатель (тыс. руб.)</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
<i>Валюта баланса</i>	955 886	1 055 493	754 158
<i>Доходные вложения в материальные ценности (остаточная балансовая стоимость объектов лизинга)</i>	182 818	102 570	65 432
<i>Стоимость приобретения объектов лизинга, в т.ч. НДС</i>	483 755	385 765	376 886
<i>Собственный капитал</i>	63 400	571 385	297 678
<i>Дебиторская задолженность</i>	82 428	124 639	57 845
<i>Кредиторская задолженность</i>	206 501	159 673	54 726
<i>Финансовый долг</i>	685 268	316 302	397 692
<i>Выручка</i>	654 218	529 470	434 191
<i>Валовая Прибыль</i>	149 264	204 731	139 756
<i>Валовая рентабельность</i>	23%	39%	32%
<i>ЕВИТ</i>	129 462	89 295	62 594
<i>ЕВИТДА</i>	136 045	92 099	66 652
<i>Чистая прибыль</i>	8 506	8 984	8 594
<i>Маржа ЕВИТДА</i>	20,8%	17,4%	15,4%
<i>Долг/ ЕВИТДА</i>	5,04	3,43	5,96
<i>Доля собственного капитала в балансе %</i>	7%	54%	39%

Показатель «Собственный капитал» Компании – сумма, отраженная в строке 1300 Бухгалтерского баланса, подготовленного по РСБУ (раздел III «Капитал и резервы»), то есть та часть пассивов, которая профинансирована за счет уставного капитала, а также за счет нераспределённой чистой прибыли.

Показатель «Финансовый долг» отражает кредиты и займы Эмитента, по которым начисляются проценты. Долгосрочный (свыше года) финансовый долг отражен в строке 1410 Бухгалтерского баланса, подготовленного по РСБУ. Краткосрочный (до года) финансовый долг отражен в строке 1510 Бухгалтерского баланса, подготовленного по РСБУ.

Показатель «Валовая рентабельность» рассчитан как отношение Валовой прибыли к Выручке.

Показатель ЕВИТ (прибыль до вычета процентов и налогов). Данный показатель рассчитывается исходя из данных Отчета о финансовых результатах и позволяет абстрагироваться от структуры капитала организации (доли заемного капитала) и налоговых ставок, получив возможность сравнивать по данному показателю различные предприятия.



Показатель EBITDA (прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации) - показывает финансовый результат основной операционной деятельности Компании, Данный показатель рассчитывается исходя из данных Отчета о финансовых результатах (форма №2): чистая прибыль (строка 2400) плюс налог на прибыль ( строка 2410), плюс проценты к уплате ( строка 2330) и плюс амортизация за соответствующий период. EBITDA позволяет грубо оценить денежный поток, исключив такую «неденежную» статью расходов как амортизация. Показатель полезен при сравнении предприятий одной отрасли, но имеющих различную структуру капитала.

Показатель «Маржа EBITDA» - показывает меру прибыльности компании. Рассчитывается, как отношение EBITDA и выручки. Маржа по EBITDA отражает операционную прибыльность компании, т.к. показывает долю выручки, которая конвертируется в прибыль до вычета неоперационных расходов, таких как амортизация, процентные платежи и налоги. Маржа по EBITDA позволяет проводить сравнение компаний, т.к. устраняет эффекты финансового рычага, амортизации и налогов. Чем выше данный показатель, тем лучше.

Показатель «Долг/ EBITDA» рассчитывается как отношение показателя «Финансовый долг» к показателю «EBITDA» и отражает способность компании погашать имеющиеся обязательства.

Показатель «Доля собственного капитала в балансе %» рассчитывается как отношение показателя «Собственный капитал» и показателя «Валюта баланса». Эмитент обладает высоким показателем обеспеченности собственными средствами.

Лизинговый портфель Эмитента состоит из новых и б/у легковых автомобилей, грузового автотранспорта, оборудования, спецтехники, которые находятся в собственности Компании и являются залоговым обеспечением по привлеченным кредитам. Соответственно, в связи с низкой кредитной нагрузкой – значительная доля активов компании без обременений.

Все предметы лизинга ликвидны на рынке, могут быть проданы оперативно по цене, превышающей остаточную лизинговую стоимость.

#### Анализ финансовой отчётности (по состоянию на 31.12.2018)

Основную часть активов Компании составляют доходные вложения в материальные ценности и прочие оборотные и внеоборотные активы. Вложения в материальные ценности представляют собой лизинговые сделки с учетом предмета лизинга на балансе лизингодателя. Прочие оборотные и внеоборотные активы представляют собой лизинговые сделки с учетом предмета лизинга на балансе лизингополучателя.

Оборотные активы состоят из запасов, денежных средств, дебиторской задолженности, прочих оборотных активов. Внеоборотные активы состоят из основных средств, доходных вложений в материальные ценности, отложенных налоговых активов, прочих внеоборотных активов. Пассивы баланса состоят из собственных средств, долгосрочных обязательств, краткосрочных обязательств, кредиторской задолженности, прочих пассивов.

Собственный капитал состоит из нераспределенной прибыли и уставного капитала.

Долгосрочные и краткосрочные обязательства представлены заемными средствами в виде банковских кредитов и займов.

Кредиторская задолженность представляет собой незначительные авансы по действующим лизинговым договорам.

Просроченная кредиторская задолженность отсутствует.

За последние 3 года выручка Эмитента имела тенденцию к снижению.

Основными причинами явились последствия кризисных явлений 2014 года, сокращение объемов бизнеса в некоторых секторах экономики, которые генерируют основной спрос на рынке лизинговых услуг (грузоперевозки, строительство и т.д.), сокращение лимитов банков на финансирование лизинговых сделок. Компания также ужесточила процедуры анализа рисков лизингополучателей, что привело к повышению качества портфеля и снижению уровня просроченной задолженности до показателей значительно ниже средних по отрасли (менее 1% от

действующего портфеля). В начале 2018 года у одного из значимых кредиторов компании, ОФК-Банка, была отозвана лицензия и введена временная администрация в лице представителей АСВ. Возникшая неопределенность и бюрократические проволочки, связанные с данным событием, также наложили свой отпечаток на деятельность Компании. В течение года ситуация была стабилизирована, все необходимые договоренности с АСВ были достигнуты, а Компания взяла курс на диверсификацию кредитного портфеля.

Соответственно объему лизингового портфеля в эти же годы постепенно снижалась выручка. Сейчас объем выручки стабилизировался и демонстрирует тенденцию к росту. Поквартальная выручка в течение 2018 росла на протяжении всего года.

По прогнозам Компании, новые источники финансирования в виде облигационных займов параллельно банковским кредитам позволят Компании последовательно наращивать количество заключаемых сделок и объем лизингового портфеля и, как следствие, выручку и прибыль от основной деятельности. Значимыми факторами при прогнозе положительной динамики объемов портфеля и выручки является наличие устойчивого долгосрочного роста рынка лизинга, в частности, лизинга грузового и легкового транспорта, на котором специализируется Компания. На текущий момент в экономике присутствует значительный износ основных фондов и высокий уровень потребности в переоснащении автопарков и производств. Для выполнения данных задач, лизинг является один из наиболее удобных инструментов. Немаловажным фактором является также наличие большого количества государственных программ поддержки отрасли, в которых Компания активно принимает участие.

В течение всего периода Компания работает с прибылью, размер чистой прибыли Компании составил за 2016 – 8 506 тыс.руб., за 2017 год – 8 984 тыс. руб., за 2018 год – 8 594 тыс. руб.

Эмитент обладает высоким показателем обеспеченности собственными средствами. Соотношение «чистый долг/капитал» по состоянию на 31.12.2018 находится на уровне 1,49, что значительно превосходит средний аналогичный показатель лизинговых компаний эмитентов, который составляет 8,56.

Лизинговый портфель Эмитента состоит из новых и б/у легковых автомобилей, грузового автотранспорта, оборудования, спецтехники, которые находятся в собственности Компании и являются залоговым обеспечением по привлеченным кредитам. Соответственно, в связи с низкой кредитной нагрузкой, значительная часть активов компании не обладает обременением.

Все предметы лизинга ликвидны на рынке, могут быть проданы оперативно по цене, превышающей остаточную лизинговую стоимость.

Собственные средства Компании на 31.12.2018г. составляют около 300 млн рублей, что соответствует примерно 40% валюты баланса. Данный показатель в среднем по отрасли не превышает 20%.

Меры (действия), предпринимаемые эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на финансовые показатели.

Финансовое положение Компании характеризуется как устойчивое.

Для снижения возможных рисков принимаются следующие меры:

- детальный анализ Финансово-хозяйственной деятельности лизингополучателя;
- проверка руководящего персонала и бенифициаров лизингополучателя;
- детальная оценка предмета лизинга (в том числе его рыночной стоимости, уровня ликвидности, сроков экспозиции при реализации, графика удешевления при эксплуатации и т.д.);
- проверка поставщика;
- сопровождение лизингового портфеля и регулярный мониторинг сроков дебиторской задолженности;
- оперативность реагирования на нарушение условий договоров;

Для обеспечения обязательств клиента и минимизации рисков также используются разные виды обеспечения:

- авансовые лизинговые платежи;
- поручительства третьих лиц, контролирующих лизингополучателя;
- возможность беспорочного списания средств с расчетных счетов Лизингополучателя, гарантированная федеральным законом;
- возможность одностороннего расторжения договора лизинга лизингодателем в случае нарушений со стороны лизингополучателя;
- всё имущество на 100% застраховано в крупнейших страховых компаниях (АО «СОГАЗ», САО «ВСК», ООО "СК "Согласие", СПАО "РЕСО-Гарантия");
- снижение стоимости заемного капитала за счет эмиссии облигаций.

**2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.**

тыс.руб.

Показатели	2016	2017	2018
<b>АКТИВЫ</b>			
Основные средства	41 422	26 097	4 583
Доходные вложения в МЦ	182 818	102 570	65 432
Долгосрочные финансовые вложения	40 527	40 527	0
Отложенные налоговые активы	11 243	17 961	22 157
Прочие внеоборотные активы	127 119	142 312	110 827
Запасы	310	131	215
Дебиторская задолженность	82 428	124 639	57 845
Краткосрочные финансовые вложения	5 819	160 819	50
Денежные средства и эквиваленты	51 137	6 026	12 753
Прочие оборотные активы	413 063	434 411	480 296
<b>Итого</b>	<b>955 886</b>	<b>1 055 493</b>	<b>754 158</b>
<b>ПАССИВЫ</b>			
Собственный капитал	63 400	571 385	297 678
Займы и кредиты	685 268	316 302	397 692
Кредиторская задолженность	206 501	159 673	54 726
Прочие пассивы	717	8 133	4 062
<b>Итого</b>	<b>955 886</b>	<b>1 055 493</b>	<b>754 158</b>

Показатели	2016	2017	2018
<b>АКТИВЫ</b>			
Основные средства	4,33%	2,47%	0,61%
Доходные вложения в МЦ	19,13%	9,72%	8,68%
Долгосрочные финансовые вложения	4,24%	3,84%	0,00%
Отложенные налоговые активы	1,18%	1,70%	2,94%
Прочие внеоборотные активы	13,30%	13,48%	14,70%
Запасы	0,03%	0,01%	0,03%
Дебиторская задолженность	8,62%	11,81%	7,67%
Краткосрочные финансовые вложения	0,61%	15,24%	0,01%
Денежные средства и эквиваленты	5,35%	0,57%	1,69%
Прочие оборотные активы	43,21%	41,16%	63,69%
<b>Итого</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>ПАССИВЫ</b>			
Собственный капитал	6,63%	54,13%	39,47%
Займы и кредиты	71,69%	29,97%	52,73%
Кредиторская задолженность	21,60%	15,13%	7,26%
Прочие пассивы	0,08%	0,77%	0,54%
<b>Итого</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

#### 2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

На текущий момент кредитный портфель Эмитента состоит из краткосрочных (до 1 года) и долгосрочных (свыше 1 года) банковских кредитов.

Банковские кредиты и займы в среднем получены под 15% годовых. Каждый кредит выдаётся под залог предмета лизинга. Эмитент имеет безупречную кредитную историю. Общая сумма привлеченных кредитов за годы деятельности Компании составила около 4 млрд рублей. За всё время деятельности Компании не было допущено ни одной просрочки, все кредиты были погашены в срок, без реструктуризаций долга. Платежи по кредитным договорам осуществляются в срок и в полном объеме.

Эмитент имеет кредитную историю в более чем 20 банках.

Целевое использование кредитных средств - приобретение имущества для передачи в лизинг.

Структура кредитного портфеля:

тыс.руб.

	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.03.2019
ОФК Банк	547 174	288 710	347 738	304 433
Евроазиатский Инвестиционный Банк	-	-	49 954	49 461
Проинвестбанк	-	-	-	9 057
ПроКоммерцБанк	30 000	-	-	-
Кранбанк	28 877	2 331	-	-
МСП Банк	18 391	10 318	-	-
Джей энд Ти Банк	14 264	5 054	-	-
ИнвестСоцБанк	10 096	-	-	-
Глобус Банк	8 871	-	-	-
Прочие	27 596	9 889	-	-
<b>Всего</b>	<b>685 268</b>	<b>316 302</b>	<b>397 692</b>	<b>362 952</b>

**2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.**

На отчетную дату 31.12.2018г. совокупная дебиторская задолженность составила 57 845 тыс. руб, на 31.03.2019 – 52 037 тыс. руб. Дебиторская задолженность представляет собой расчеты по договорам лизинга с лизингополучателями, авансы поставщикам предметов лизинга, расчёты по налогам и сборам, расчеты со страховыми компаниями и пр.

<i>Наименование дебитора</i>	<i>Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.</i>
ТоргСтройРесурс	10 642
ЮНАЙТЕД ТРАК СЕРВИСИЗ	10 195
АвтоГОСТ	8 190

На отчетную дату 31.12.2018 г. совокупная кредиторская задолженность составила 54 726 тыс. руб., на 31.03.2019 – 57 375 тыс.руб. Кредиторская задолженность представляет собой незначительные авансы по действующим лизинговым договорам.

<i>Наименование кредитора</i>	<i>Сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.</i>
Агентство по страхованию вкладов ГК	6 713
БУРИНЖСТРОЙ	5 614
Гулиева Айнур Дилавар Кызы	4 322

**2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.**

Лизинг - это долгосрочная аренда имущества с последующим правом выкупа. Лизинг дает возможность лизингополучателю расширить производство и наладить обслуживание оборудования без крупных единовременных затрат и привлечения заемных средств. Все лизинговые платежи у лизингополучателя относятся на себестоимость, тем самым уменьшая налогооблагаемую базу по

налогу на прибыль. Сегодня лизинг является одной из перспективных форм обновления материально-технической базы предприятий всех отраслей экономики.

Основными преимуществами лизинга в настоящее время являются возможность применения ускоренной амортизации, рассрочка оплаты за приобретаемое имущество, скидки от производителей для стимулирования спроса.

В настоящий момент лизинговая отрасль находится на стадии развития. Объем нового бизнеса по итогам 2018 года составил 1,31 трлн рублей, что на 20% больше результатов 2017-го. Поддержку автолизингу в 2018 году помимо госпрограмм оказали развитие каршеринга и расширение таксопарков.

Несмотря на снижение объемов госсубсидирования до 8 млрд рублей в 2018-м (против 14 млрд в 2017-м), автолизинг вырос на 19% вслед за оживлением автопродаж в прошлом году. Помимо реализации отложенного спроса на обновление устаревших автопарков и снижения стоимости лизинговых договоров поддержку лизингу оказал активный рост автопарков каршеринга и такси в крупных городах.

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018г.
Объем нового бизнеса, млрд. руб.	742	1095	1310
Темпы прироста, %	36,1	47,5	19,6
Сумма новых договоров лизинга, млрд р.	1 150	1 620	2 100
Темпы прироста, %	38,6	40,9	29,6
Объем полученных лизинговых платежей, млрд р.	790	870	1 050
Темпы прироста, %	5,3	10,1	20,7
Количество заключенных сделок, тыс шт	141	191	230

Данные агентства RAEX (РАЭК-Аналитика)

По прогнозам Рейтингового агентства «Эксперт РА», в 2019 году темп роста лизингового рынка составит до 15%. В течение 2019 года автосегмент вырастет на 12–15% за счет сохраняющейся потребности в обновлении устаревших автопарков.

## **2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.**

Судебных процессов, которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента, нет.

### **3. Сведения о размещаемых ценных бумагах Эмитента и исполнении обязательств по ним**

#### **3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум:**

Эмиссионные документы размещены по ссылке:  
<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=37765&type=7>

#### **3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств (указывается при размещении).**

Средства, полученные от размещения биржевых облигаций, предполагается направить на финансирование хозяйственной деятельности Эмитента и развитие бизнеса. Эмитент не предполагает использование привлеченных средств на финансирование определенной сделки (взаимосвязанных сделок) или иной операции. Эмитент оставляет за собой право использовать привлеченные средства для рефинансирования кредитов, полученных на менее выгодных условиях.

#### **3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.**

Исполнение обязательств по ценным бумагам планируется за счет увеличения доходов, благодаря органическому росту компании. Предполагается, что основным источником исполнения обязательств по биржевым облигациям станет дополнительная выручка от лизинговой деятельности, возникающая в связи с увеличением лизингового портфеля за счет привлеченных средств. Текущая бизнес-модель лизинговой деятельности Общества предполагает достаточно высокую маржинальность - в среднем 7% (величина превышения внутренней доходности по лизинговым договорам за вычетом НДС над ставкой заимствования). Следует учитывать, что кроме собственно лизинговой маржи дополнительный доход лизинговым компаниям обеспечивают возможность возмещать НДС в условиях растущего портфеля с последующим реинвестированием возмещенных средств (либо экономия за счет вычета и/или возмещения НДС на текущих налоговых платежах путем соответствующего зачета), а также дополнительный доход в виде агентских выплат страховых компаний при страховании имущества. Фактически агентское вознаграждение, полученное от страховых компаний, – это отдельный вид дохода для лизингодателей. Последние два источника могут добавить к общему уровню маржи еще около 2% в год.

#### **3.4. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.**

Политика эмитента в области управления рисками:

Политика Эмитента по управлению рисками проводится с целью выявления и анализа рисков, связанных с деятельностью Эмитента, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Эмитента.

В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже рисков, Эмитент предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния. Определение в

настоящее время конкретных действий и обязательств Эмитента при наступлении какого-либо из перечисленных в факторах риска событий не представляется возможным, так как разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации в будущем. 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, приведут к существенному изменению ситуации, поскольку большинство приведенных рисков находится вне контроля Эмитента.

### **Страновые риски**

Компания зарегистрирована в г. Москва и осуществляет свою деятельность в Российской Федерации, главным образом, в динамично развивающихся регионах: Москве и Центральном Федеральном округе. Хозяйственная деятельность и получаемая Компанией прибыль в различной степени подвергаются влиянию политических, законодательных, финансовых и административных, а также экономических изменений, имеющих место в Российской Федерации. Современную политическую, равно как и экономическую, ситуацию в стране можно охарактеризовать как относительно стабильную. Российская экономика подвержена влиянию колебаний в мировой экономике, в особенности, колебаний уровня цен на нефть на мировом рынке. Особенностью текущего момента является то, что, начиная с марта 2014 г., страна подвержена влиянию политического и экономического кризиса в Украине в силу прямой и косвенной вовлеченности в него РФ, следствием чего стали экономические санкции со стороны мирового сообщества и ответные меры РФ, волатильность курса рубля, отток капитала из страны, что приводит к замедлению деловой активности, снижению возможности для роста инвестиций в экономику и увеличению рисков несбалансированности бюджета. С высокой вероятностью нельзя исключать введение в будущем новых санкций со стороны США, ЕС и Великобритании. Все перечисленное позволяет говорить о кризисных явлениях в экономике страны, результатом которых стал экономический спад, который, по мнению многих экспертов, продолжится достаточно длительным состоянием экономики, характеризующимся низкими темпами роста, не превышающими 2% в год.

По пересмотренной оценке Росстата, по итогам 2015 года ВВП РФ снизился на 2,8 % к предыдущему году, рост ВВП в последующие годы составил 0,3% в 2016 году и 1,6% в 2017г. По данным Росстата, по итогам 2018 года ВВП выросло на 2,3%.

Инфляция потребительских цен по итогам 2012 г. составила 6,6%, 2013 г. - 6,5%, 2014 г. - 11,4%, 2015 г. - 12,9%, 2016 г. - 5,4 %, 2017 г. - 2,5%, 2018г. – 4,3%. Таким образом, в России произошло снижение уровня инфляции, но и при текущем ее уровне сохраняется наличие инфляционных рисков в стране, которые оказывают влияние на динамику потребительского спроса.

Эмитент учитывает возможные риски, связанные с экономической ситуацией в стране, при планировании операционной деятельности и финансово-экономических показателей.

Возможные негативные изменения в динамике экономического развития РФ и связанные с этим изменения курсов валют, и инфляционные риски могут оказать существенное влияние на деятельность Эмитента. В случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране на деятельность компании Эмитент предполагает осуществить все действия, направленные на снижение влияния таких изменений на свою деятельность.

### **Отраслевые риски**

Эмитент осуществляет свою деятельность на рынке лизинговых услуг Российской Федерации, поэтому он подвержен всем тем же рискам, которым подвержены любые субъекты предпринимательской деятельности в России.

Основные риски, способные отрицательно повлиять на деятельность Эмитента:

- риски, связанные с общим ухудшением экономической ситуации в стране и, как следствие, снижением инвестиционной и потребительской активности;
- риски, связанные с функционированием банковской системы России: рост процентных ставок, сокращение источников финансирования;



- риски, связанные с усилением конкуренции на рынке: изменение условий лизинга, усиление маркетинговой активности, появление дополнительных источников финансирования;
- риски, связанные с появлением сильных конкурентов на рынке: крупных иностранных компаний, дочерних лизинговых компаний банков;
- риски, связанные с негативными изменениями в законодательной базе;
- риски, связанные с возможным снижением процентной маржи лизингового рынка в целом.

Рынок лизинга в России имеет большой потенциал, т.к. спрос на финансирование со стороны потенциальных заемщиков остается достаточно высоким. Многолетний опыт работы Эмитента позволяет ему правильно и квалифицированно оценивать приходящих клиентов и предлагать им оптимальные условия сотрудничества, тем самым обеспечивая своевременное выполнение лизингополучателем своих обязательств по договору лизинга.

По оценке Эмитента, указанные отраслевые риски не повлияют на исполнение Эмитентом обязательств по ценным бумагам Эмитента. Прогнозируемый объем поступлений лизинговых выплат по заключенным Эмитентом договорам лизинга обеспечивает исполнение обязательств по Облигациям.

Меры, предпринимаемые Эмитентом в случае возможных изменений в отрасли:

- пересмотр стратегии присутствия в региональных центрах России;
- пересмотр ценовой политики;
- введение дополнительных мер мониторинга платежной дисциплины клиентов;
- адаптация лизинговых продуктов к изменившемуся спросу;
- укрепление связей с поставщиками предметов лизинга.

Также следует отметить операционные и коммерческие риски, связанные непосредственно с деятельностью Компании, а именно:

- риски выхода на «просрочку» лизингополучателей;
- риски потери предмета лизинга;
- мошеннические действия со стороны лизингополучателей;
- риски, связанные со сложностями реализации изъятого предмета лизинга;
- риски низкого спроса (отсутствие запросов на новые лизинговые договора) со стороны лизингополучателей.

Компания организует бизнес-процессы таким образом, чтобы минимизировать указанные риски. С этой целью:

- финансируется только ликвидное имущество, имеющее устойчивый рынок сбыта;
- предметы лизинга являются собственностью Лизингодателя. Лизингодатель имеет право изъять и реализовать предмет лизинга в случае неплатежеспособности лизингополучателя;
- все предметы лизинга застрахованы. Страхование позволяет перенести на страховщика большинство рисков повреждения и утраты, которые могут возникнуть в процессе эксплуатации предмета лизинга;
- при одобрении проекта проводится полная оценка кредитоспособности лизингополучателя;
- максимальный размер финансирования на одного лизингополучателя не более 20% от общего лизингового портфеля;
- в отношении предметов лизинга используется практика получения дополнительного обеспечения (поручительства конечных бенефициаров бизнеса лизингополучателей).

### **Процентный риск**

В результате воздействия общеэкономических и политических факторов может начать расти процентная ставка банковских кредитов как по новым заимствованиям, так и уже по действующим кредитным договорам. В таких обстоятельствах доход от лизинговой сделки может быть снижен.

С целью нивелирования риска, связанного с возможным ростом процентных ставок по кредитам и займам, Компания привязывает стоимость лизинговых услуг к стоимости финансирования на основе методов «издержки плюс». Кроме этого, для формирования текущего портфеля Эмитент использует разные виды источников средне- и долгосрочного прямого

кредитования. Эти действия Эмитента значительно усиливают его ликвидную позицию и создают все возможности обслуживания кредиторской задолженности из получаемых лизинговых платежей по портфелю вне зависимости от заключения новых сделок или привлечения нового финансирования.

### **Валютный риск**

Валютный риск предполагает:

- а) наличие валютных контрактов, по которым расчеты осуществляются в валюте;
- б) резкое изменение курса валюты, повлекшее ухудшение в экономике и банковском секторе.

Эмитент не подвержен валютным рискам и относит валютный риск к низкому уровню его возникновения.

### **Инфляционный риск**

Реальный доход по Биржевым облигациям потенциально подвержен влиянию инфляции. Изменение покупательной способности рубля может оказать влияние на реальную доходность по ценным бумагам Эмитента и их привлекательность для инвесторов, однако данный риск рассматривается как относительно невысокий.

Анализ деятельности Эмитента за предшествующие периоды показал, что инфляция не имеет прямого влияния на поступление выручки от лизинговой деятельности. Эмитент не является конечным потребителем услуг, поэтому бремя инфляционного воздействия фактически перекладывается на лизингополучателей.

Повышение уровня инфляции не способно оказать прямое отрицательное влияние на рентабельность Общества. Инфляция может повлиять на рентабельность только в части нераспределенной прибыли, сберегаемой в денежной рублевой форме и не инвестированной в лизинговые контракты.

При этом для всей экономики Российской Федерации высокие значения инфляции могут иметь негативное влияние, что не может не сказаться на деятельности Эмитента, вследствие падения спроса на услуги Эмитента. В случае значительного снижения спроса на его услуги, Эмитент может пойти на сокращение объемов своей деятельности в части заключения новых сделок и сосредоточиться на обслуживании портфеля лизинговых контрактов, обеспеченных правом собственности на предметы лизинга. Благодаря ликвидной позиции Эмитента, где средний срок и структура погашения кредиторской задолженности Эмитента превосходят средний срок и структуру погашения текущих лизинговых платежей по действующему лизинговому портфелю, погашение займов возможно при приостановлении деятельности по новому лизинговому финансированию клиентов и работе на текущем лизинговом портфеле.

При росте инфляции Эмитент планирует уделить особое внимание повышению оборачиваемости оборотных активов в основном за счет изменения существующих договорных отношений с лизингополучателями с целью сокращения дебиторской задолженности. В целом, влияние инфляционных факторов на финансовую устойчивость Эмитента в перспективе не представляется значительным и прогнозируется при составлении финансовых планов компании. Нераспределенная прибыль, сберегаемая в денежной форме, может быть конвертирована в более стабильные валюты для целей нивелирования риска высокой инфляции.

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

Как и любой субъект хозяйственной деятельности, Эмитент является участником налоговых отношений. В настоящее время в Российской Федерации действует Налоговый кодекс и ряд законов, регулирующих различные налоги и сборы, устанавливаемые на федеральном уровне, уровне субъектов федерации и местном уровне. Применимые налоги включают в себя, в частности, налог на добавленную стоимость, налог на прибыль, налог на рекламу, налог на имущество, акцизы, единый социальный налог и иные налоги и сборы. Изменение ставок по налогам, введение дополнительных налоговых выплат Эмитентом рассматривается как средний риск, т.к. согласно

условий действующих договоров лизинга Эмитент вправе в одностороннем порядке изменить график лизинговых платежей согласно и пропорционально увеличившейся налоговой нагрузке.

### **Правовой риск**

Наличие правового риска для Эмитента обусловлено следующими факторами:

- несоответствием, существующим между Конституцией, федеральным и региональным законодательством, указами Президента и правительственными, министерскими и местными распоряжениями, решениями, постановлениями и другими актами;
- противоречиями между местными, региональными и федеральными правилами и положениями;
- недостаточной разработке процедуры банкротства и злоупотреблениями в данной сфере в мошеннических целях;
- внесение изменений в законодательство в части лизинговой деятельности.
- все вышеуказанные факторы способны повлиять на возможность Эмитентом реализовывать свои права по разрешениям и соглашениям Эмитента, и на возможности Эмитента по защите своих прав в суде.

### **3.5. Сведения о действиях владельцев облигаций в случае отказа эмитента от исполнения обязательств либо просрочки исполнения соответствующих обязательств по ценным бумагам по вине эмитента.**

В соответствии со ст. 809 и 810 Гражданского кодекса Российской Федерации (далее – ГК РФ) Эмитент обязан возратить владельцам Биржевых облигаций номинальную стоимость и выплатить купонный доход по Биржевым облигациям в срок и в порядке, предусмотренные условиями Программы и Условий выпуска.

Неисполнение Эмитентом обязательств по Биржевым облигациям является существенным нарушением условий договора займа, заключенного путем выпуска и продажи Биржевых облигаций (далее также - дефолт), в случае:

- просрочки по вине Эмитента исполнения обязательства по выплате очередного процента (купона) по Биржевым облигациям на срок более 10 (Десяти) рабочих дней или отказа Эмитента от исполнения указанного обязательства;
- просрочки по вине Эмитента исполнения обязательства по погашению номинальной стоимости (части номинальной стоимости в случае, если погашение номинальной стоимости осуществляется по частям) Биржевых облигаций на срок более 10 (Десяти) рабочих дней или отказа Эмитента от исполнения указанного обязательства;
- просрочки по вине Эмитента исполнения обязательства по приобретению Биржевых облигаций на срок более 10 (Десяти) рабочих дней или отказа Эмитента от исполнения указанного обязательства.

#### **Порядок обращения с требованиями к Эмитенту**

1. В случаях, признаваемых в соответствии с пунктом 5 статьи 17.1 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» существенным нарушением условий исполнения обязательств по Биржевым облигациям, владельцы Биржевых облигаций вправе предъявлять Эмитенту требования об их досрочном погашении с момента наступления соответствующих событий и до даты раскрытия Эмитентом и (или) представителем владельцев Биржевых облигаций (в случае его назначения) информации об устранении нарушения.

Порядок предъявления к Эмитенту требований о досрочном погашении Биржевых облигаций осуществляется в порядке, предусмотренном пунктом 9.5.1 Программы, с учетом особенностей, установленных статьями 17.1 и 8.9 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

Эмитент обязан погасить Биржевые облигации, предъявленные к досрочному погашению, не позднее 7 (Семи) рабочих дней с даты получения соответствующего требования.

2. В случае наступления дефолта владельцы Биржевых облигаций вправе, не заявляя требований о досрочном погашении Биржевых облигаций, обратиться к Эмитенту с требованием (претензией):

- в случае наступления дефолта по выплате очередного процента (купона) по Биржевым облигациям - выплатить начисленный, но не выплаченный купонный доход, а также проценты за несвоевременную выплату купонного дохода в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации;
- в случае наступления дефолта по погашению номинальной стоимости (части номинальной стоимости в случае, если погашение номинальной стоимости осуществляется по частям) Биржевых облигаций - выплатить номинальную стоимость (соответствующую часть номинальной стоимости) Биржевых облигаций, а также проценты за несвоевременную выплату номинальной стоимости (части номинальной стоимости) в соответствии со ст. 395 и 811 ГК РФ;
- в случае наступления дефолта по приобретению Биржевых облигаций – исполнить обязательства по приобретению Биржевых облигаций по установленной в соответствии с пунктом 10 Программы цене приобретения, а также уплатить проценты за несвоевременное исполнение обязательств по приобретению в соответствии в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации.

В случае наступления технического дефолта владельцы Биржевых облигаций вправе, начиная со дня, следующего за датой, в которую обязательство должно было быть исполнено, обратиться к Эмитенту с требованием (претензией) уплатить проценты за несвоевременное исполнение соответствующих обязательств по Биржевым облигациям в соответствии со статьями 395 и 811 ГК РФ.

Требование (претензия) к Эмитенту (далее – Претензия) направляется по правилам, установленным законодательством Российской Федерации для осуществления прав по ценным бумагам лицами, права которых на ценные бумаги учитываются номинальным держателем, иностранным номинальным держателем, иностранной организацией, имеющей право в соответствии с ее личным законом осуществлять учет и переход прав на ценные бумаги, или лицом, осуществляющим обязательное централизованное хранение ценных бумаг, и в порядке, аналогичном порядку реализации лицами, осуществляющими права по ценным бумагам, права требовать досрочного погашения Биржевых облигаций, указанному в пункте 9.5.1 Программы.

В случае невозможности направления Претензии к Эмитенту через номинального держателя, иностранного номинального держателя, иностранную организацию, имеющую право в соответствии с ее личным законом осуществлять учет и переход прав на ценные бумаги, или лицо, осуществляющее обязательное централизованное хранение ценных бумаг, или в случае отказа таких организаций принять Претензию, владельцы Биржевых облигаций или уполномоченные ими лица вправе направить Претензию заказным письмом с уведомлением о вручении и описью вложения по адресу Эмитента, указанному в едином государственном реестре юридических лиц, или вручить под расписку уполномоченному лицу Эмитента.

В Претензии указываются сведения, предусмотренные законодательством Российской Федерации, а также реквизиты банковского счета лица, уполномоченного получать суммы выплат по Биржевым облигациям.

Претензия рассматривается Эмитентом в течение 5 (Пяти) дней (далее – срок рассмотрения Претензии).

В случае, если Претензия содержит требование о выплате процентов за несвоевременное исполнение или неисполнение соответствующих обязательств по Биржевым облигациям в соответствии со статьей 395 ГК РФ, Эмитент в случае согласия с требованиями, содержащимися в Претензии, в течение 3 (Трех) рабочих дней с даты окончания срока рассмотрения Претензии

перечисляет по указанным в Претензии реквизитам причитающиеся суммы в адрес владельцев Биржевых облигаций, предъявивших Претензию.

В случае дефолта или технического дефолта исполнение Эмитентом обязательств по выплате номинальной стоимости (соответствующей части номинальной стоимости) Биржевых облигаций, по выплате купонного дохода за полный купонный период по Биржевым облигациям и по приобретению Биржевых облигаций (за исключением уплаты процентов за несвоевременное исполнение обязательств по Биржевым облигациям в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации), осуществляется в порядке, предусмотренном для выплаты сумм погашения номинальной стоимости (части номинальной стоимости) Биржевых облигаций, процентного (купонного) дохода по ним, для приобретения Биржевых облигаций в п.9.2, п. 9.4. и п.10 Программы соответственно.

В том случае, если будет удовлетворено хотя бы одно Требование (заявление) о досрочном погашении Биржевых облигаций, предъявленное в порядке, указанном в п. 9.5.1 Программы, в результате чего будет выплачена номинальная стоимость (непогашенная часть номинальной стоимости) Биржевой облигации и сумма купонного дохода за законченный купонный период, то выплата сумм, причитающихся остальным владельцам, не может быть осуществлена в порядке, предусмотренном разделами 9.2 и 9.4 Программы. В таком случае Эмитент должен запросить у НРД предоставить список лиц, являющихся владельцами Биржевых облигаций на соответствующие даты. Для осуществления указанных в настоящем абзаце выплат владельцам, указанным в таком списке, которые не предъявляли Требования (заявления) о досрочном погашении Биржевых облигаций, Эмитент должен обеспечить перечисление соответствующих сумм.

Порядок обращения с иском в суд или арбитражный суд.

В случае отказа Эмитента удовлетворить Претензию, владельцы Биржевых облигаций, уполномоченные ими лица, вправе обратиться в суд общей юрисдикции или арбитражный суд с иском к Эмитенту о взыскании соответствующих сумм.

В случае неперечисления или перечисления не в полном объеме Эмитентом причитающихся владельцам Биржевых облигаций сумм по выплате номинальной стоимости Биржевых облигаций, по выплате купонного дохода по ним, по приобретению Биржевых облигаций, а также процентов за несвоевременное исполнение соответствующих обязательств по Биржевым облигациям в соответствии со статье 395 ГК РФ, владельцы Биржевых облигаций или уполномоченные ими лица вправе обратиться в суд общей юрисдикции или арбитражный суд с иском к Эмитенту о взыскании соответствующих сумм.

При этом, в случае назначения представителя владельцев Биржевых облигаций в соответствии со статьей 29.1 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон о рынке ценных бумаг), владельцы Биржевых облигаций не вправе в индивидуальном порядке обращаться с требованиями в суд общей юрисдикции или арбитражный суд, если иное не предусмотрено Законом «О рынке ценных бумаг», условиями выпуска Биржевых облигаций или решением общего собрания владельцев Биржевых облигаций.

Владельцы Биржевых облигаций вправе в индивидуальном порядке обращаться с требованиями в суд по истечении одного месяца с момента возникновения оснований для такого обращения в случае, если в указанный срок представитель владельцев Биржевых облигаций не обратился в арбитражный суд с соответствующим требованием или в указанный срок общим собранием владельцев Биржевых облигаций не принято решение об отказе от права обращаться в суд с таким требованием.

Владельцы Биржевых облигаций - физические лица могут обратиться в суд общей юрисдикции по месту нахождения ответчика, владельцы Биржевых облигаций - юридические лица и индивидуальные предприниматели могут обратиться в арбитражный суд по месту нахождения ответчика.

Общий срок исковой давности согласно статье 196 ГК РФ устанавливается в три года.

В соответствии со статьей 200 ГК РФ течение срока исковой давности начинается по окончании срока исполнения обязательств Эмитента.

Подведомственность гражданских дел судам установлена статьей 22 Гражданского процессуального кодекса Российской Федерации.

Подведомственность дел арбитражному суду установлена статьей 27 Арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации.

Порядок раскрытия информации о неисполнении или ненадлежащем исполнении обязательств по облигациям:

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств по Биржевым облигациям, Эмитент публикует информацию о неисполнении или ненадлежащем исполнении своих обязательств в форме сообщения в следующие сроки:

1) с даты, в которую обязательства Эмитента должно быть исполнено, а в случае, если такое обязательство должно быть исполнено Эмитентом в течение определенного срока (периода времени), даты окончания этого срока:

- в ленте новостей – не позднее 1 (Одного) дня;
- на странице в Сети Интернет – не позднее 2 (Двух) дней.

2) на десятый рабочий день с даты, в которую обязательство Эмитента должно быть исполнено, а в случае, если такое обязательство должно быть исполнено Эмитентом в течение определенного срока (периода времени) - с даты окончания этого срока:

- в ленте новостей – не позднее 1 (Одного) дня;
- на странице в Сети Интернет – не позднее 2 (Двух) дней.

В случае наступления дефолта по Биржевым облигациям Эмитент раскрывает информацию об этом в форме сообщения в следующие сроки с даты истечения срока технического дефолта (как эти понятия определено в Правилах листинга):

- в ленте новостей – не позднее 1 (Одного) дня.

Указанное сообщение должно содержать:

- содержание неисполненного обязательства (выплата купона, выкуп по оферте, погашение и т.д.);
- дату, в которую обязательство должно было быть исполнено;
- сумму неисполненных обязательств;
- сведения о причинах неисполнения обязательств;
- дату наступления дефолта Эмитента.