

## ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

### Закрытое акционерное общество Лизинговая компания «Роделен»

**Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001P-02, в количестве 300 000 (триста тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 300 000 000 (триста миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 1080-й день с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые путем открытой подписки, идентификационный номер выпуска 4B02-01-19014-J-001P от 21.11.2018**

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 Закрытого акционерного общества Лизинговая компания «Роделен», действующий на основании Устава

\_\_\_\_\_ Левицкий Д.В.

«01 » октября 20 19 г.

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.

<b>1. Общие сведения об эмитенте.....</b>	<b>3</b>
1.1. Основные сведения об эмитента.....	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. Конкуренты Эмитента.....	4
1.5. Описание структуры эмитента.....	7
1.6. Структура акционеров, сведения об органах управления.....	7
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента.....	7
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.....	7
<b>2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента:.....</b>	<b>8</b>
2.1. Операционная деятельность.....	8
2.2. Оценка финансового состояния эмитента.....	8
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента.....	9
За последние 3 года выручка Эмитента значительно возросла.....	10
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.....	10
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 30.06.2019 последнюю отчетную дату.....	11
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.....	11
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.....	11
<b>3. Сведения о размещаемых (размещенных) ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним: .....</b>	<b>11</b>
3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум.....	11
3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств.....	11
3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.....	11
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.....	12
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.....	15
<b>4. Использование денежных средств, полученных от размещения облигаций первого выпуска Эмитента.....</b>	<b>17</b>

## 1. Общие сведения об эмитенте

### 1.1. Основные сведения об эмитента

**Полное фирменное наименование на русском языке:** Закрытое акционерное общество Лизинговая компания «Роделен» (далее также «Эмитент» и «Компания»);

**Сокращенное фирменное наименование на русском языке:** ЗАО ЛК «Роделен»;

**Полное фирменное наименование на английском языке:** Leasing Company «Rodelen» joint-stock company;

**Сокращенное фирменное наименование на английском языке:** LC «Rodelen» JSC;

**ИНН:** 7813379412

**ОГРН:** 1077847404623

**Дата государственной регистрации:** 18 мая 2007 года

**Юридический адрес:** 197376, Россия, г. Санкт-Петербург, ул. Профессора Попова, д.23, лит. М

**Фактический адрес местонахождения:** 197376, Россия, Санкт-Петербург, ул. Профессора Попова, д. 23, лит. М.

**Генеральный директор:** Левицкий Денис Валерьевич

### 1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.

- Закрытое акционерное общество Лизинговая компания «Роделен» ведёт успешную работу на рынке финансовых услуг России с 2007 года.
- За 12 лет работы Компания провела более 1200 лизинговых сделок общей стоимостью 7,6 млрд. руб. и расширила географию предоставления лизинговых услуг до 7 федеральных округов (Санкт-Петербург, Москва, Северо-Западный ФО, Центральный ФО, Южный ФО, Сибирский ФО, Уральский ФО).
- Клиентами Компании стали более 300 предприятий из разных отраслей, что позволило Компании диверсифицировать лизинговый портфель и минимизировать экономические риски.
- ЗАО ЛК «Роделен» имеет 70 % побед (48 из 69) по участию в тендерах на заключение государственных контрактов.
- ЗАО ЛК «Роделен» не имеет ни одной просрочки и реструктуризации по кредитам и займам за всю историю Компании.
- С момента размещения облигаций в ноябре 2018 года не было допущено ни одной просрочки по выплате купона и частичному погашению облигаций их держателям.
- По итогам 4 квартала 2018 года ЗАО ЛК «Роделен» в рэнкинге лизинговых компаний России, проведённым рейтинговым агентством «Эксперт РА», заняло 65 место.

Видами деятельности Компании, определенными в уставе, являются:

- деятельность финансовой аренды (лизинга);
- деятельность по предоставлению кредитов, займов, ссуд;
- деятельность в области финансового посредничества.

Деятельность ЗАО ЛК «Роделен» лицензированию не подлежит.

Миссия эмитента: ЗАО ЛК «Роделен» делает лизинг по-настоящему эффективным инвестиционным инструментом, использование которого способствует развитию клиента.

Отчетность Эмитента и Устав доступны по адресу: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37615>

### Крупные проекты, профинансированные ЗАО ЛК «Роделен» за последние 5 лет:

- Финансирование проекта по бурению нефтегазовых скважин на Среднеботуобинском нефтегазоконденсатном месторождении (Республика Саха (Якутия), Мирнинский район), за счёт предоставления в лизинг нефтедобывающей вышки, насосной установки и системы привода;
- Финансирование проекта по обновлению парка техники для крупнейшего поставщика коммунальных услуг в Ленинградской области;
- Финансирование строительства гостиничного комплекса класса люкс в Московской области за счёт предоставления в лизинг широкого спектра оборудования для его оснащения: гостиничная мебель, детские аттракционы, фитнес тренажёры, оборудование SPA комплекса, система видеонаблюдения и пр.;
- Финансирование строительства котельной в Московской области за счёт предоставления в лизинг теплоэнергетического оборудования;
- Финансирование проекта создания производственного комплекса в Санкт-Петербурге по переработке ягод за счёт предоставления в лизинг технологических линий и морозильных аппаратов;

- Финансирование проекта создания медицинской клиники в Санкт-Петербурге за счёт предоставления в лизинг медицинского оборудования;
- Финансирование проекта развития сети связи в Санкт-Петербурге за счёт предоставления в лизинг телекоммуникационного оборудования;
- Финансирование проекта по внедрению современных технологий в области переработки органических отходов в Ленинградской области.

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

1. Усиление позиций на рынке лизинговых услуг, увеличение лизингового портфеля в стоимостном выражении, в целях повышения доходов Компании:  
в 2019 г. - до 1 800 000 тыс. рублей.  
в 2020 г. - до 2 200 000 тыс. рублей.
2. Освоение новых направлений в сфере лизинга – лизинг недвижимости (коммерческой недвижимости и апартаментов);
3. Участие в электронных процедурах закупок - государственные закупки в соответствии с условиями каждого контракта (Федеральный закон от 29.12.2012 № 275-ФЗ «О государственном оборонном заказе»);
4. Постоянное улучшение для клиентов качества предоставляемых услуг (в том числе посредством внедрения электронного документооборота);
5. Оперативное реагирование на постоянно меняющуюся экономическую среду и предложение клиентам лизинговых проектов, наиболее выгодных и отвечающих текущей экономической ситуации.

Для реализации вышеуказанных планов и сохранения «независимости» перед Компанией стоят следующие задачи:

- Создание архитектуры долгосрочного сотрудничества с банками-партнерами в целях обеспечения необходимого финансирования при реализации лизинговых проектов;
- Получение доступных кредитных средств;
- Разработка новых продуктов для клиентов, отвечающих современным требованиям рынка лизинга;
- Расширение клиентской базы предполагается через каналы агентских продаж, рекламу в специализированных изданиях, участие в экономических выставках, работу с базами информации и др.
- Модернизация структуры Компании, внедрение передовых методов обработки информации.

### **1.4. Рынок и рыночные позиции Эмитента. Масштаб деятельности. Конкуренты Эмитента.**

Для того, чтобы в современных условиях сохранить конкурентоспособность продукции и организации в целом, предприятия должны систематически обновлять технологии, оборудование, машины и другую технику. И лизинг как нельзя лучше подходит для этих целей.

Лизинг, как инструмент финансирования, очень хорошо влияет на экономические процессы, так как обеспечивает инвестирование именно в реальный сектор экономики и имеет значительный антиинфляционный эффект.

Понимая это, государство активно использует этот инструмент для поддержки и/или стимулирования определенных отраслей экономики. В связи с этим лизинговая отрасль является высококонкурентной. Об этом говорят статистические данные за 2018 год: 70% совокупного прироста объема нового бизнеса приходится на три крупнейшие государственные лизинговые компании и лишь 30% на оставшиеся лизинговые компании России, входящие в ТОП-100 по версии Эксперт-РА.

ЗАО ЛК «Роделен», не смотря на высокую конкуренцию, из года в год улучшает основные показатели бизнеса и планомерно наращивает лизинговый портфель. Положительную динамику развития Компании обеспечивает ряд факторов, а именно:

- А) Максимальная гибкость в отношении клиентов и партнеров;
- Б) Четко отлаженные бизнес-процессы, действующие в Компании;
- В) Понимание того, что среда постоянно меняется и Компания должна использовать современные инструменты ведения бизнеса.

2018 год стал для ЗАО ЛК «Роделен» знаковым и вывел Компанию на новый этап развития:

- Впервые в истории Компании были заключены крупные контракты в нефтегазовом секторе экономики.
- Новый бизнес преодолел отметку в 1 миллиард рублей
- Выход на Московскую Биржу. Первичный выпуск биржевых облигаций на общую сумму 200 миллионов рублей.

- По данные Рейтингового агентства «Эксперт РА» Компания заняла 65 место в общем рейтинге ТОП-100 лучших лизинговых компаний России, переместившись с 99 места в 2013 году на 65 место по итогам 2018 года, и 28 место в домашнем регионе – Санкт-Петербурге.

По итогам работы первого полугодия 2019 года компания заняла 52 место в общем рейтинге лизинговых компания и 15 место в домашнем регионе.

В таблице № 1 приведены данные по позициям Компании за последние 5 лет (по годам). Объем нового бизнеса учитывается без НДС, текущий портфель и объем полученных лизинговых платежей указан с НДС.

**Таблица № 1**

Год	Место в рейтинге лизинговых компаний	Объем нового бизнеса, млн. руб.	Текущий портфель, млн.руб	Объем полученных лизинговых платежей, млн.руб
2018	65	1 006	1 397	1 034
2017	69	778	1 291	653
2016	83	350	986	529
2015	69	353.8	1 005.0	508.0
2014	75	590.4	1 278.1	500.9
2013	99	703.8	1 054.5	418.0

Говоря о цифрах первого полугодия 2019 года рынок лизинга, по показателю нового бизнеса, вырос на 9%. Эмитент же по данному показателю показал рост на 27% по сравнению с аналогичным периодом.

Компания уделяет пристальное внимание диверсификации бизнеса, считая это одним из важнейших инструментов хеджирования рисков. Более 300 клиентов Компании работают в 11 отраслях экономики.

В таблице № 2 приведены данные по структуре лизингового портфеля в разрезе принадлежности клиента к той или иной отрасли. Информация представлена за последние 5 лет работы Компании.

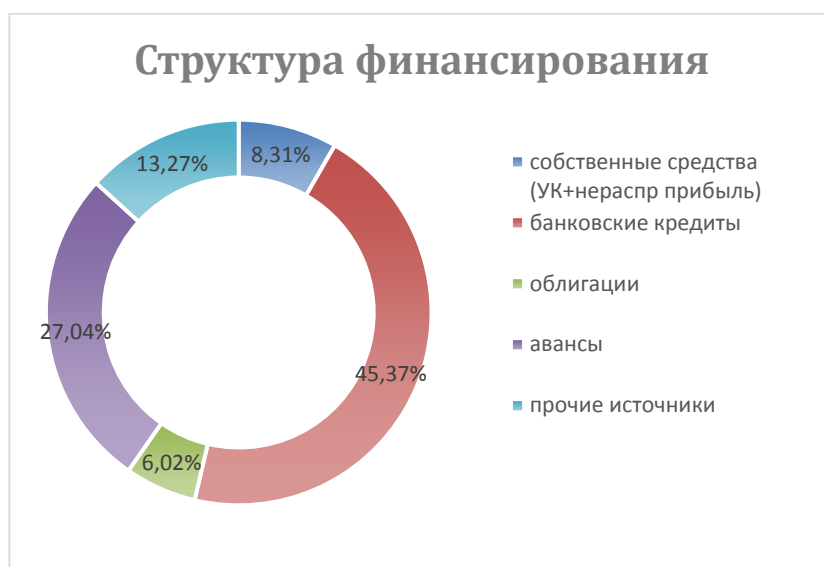
**Таблица № 2**  
**отраслевая принадлежность**

Вид отрасли	Сумма предстоящих платежей, по годам					
	2014г. тыс. рублей	2015г. тыс. рублей	2016г. тыс. рублей	2017г. тыс. рублей.	2018г.	6 мес. 2019г. тыс. рублей.
строительство	122 137,90	172 408,58	126 848,88	65 190,01	91 998,71	75 275,06
промышленность	38 980,79	153 039,54	161 233,91	149 136,04	70 330,10	81 246,17
сельское хозяйство	68 725,65	40 860,32	29 964,29	20 746,18	18 186,47	19 396,64
ТЭК	-	-	-	207 612,17	275 148,38	226 329,63
машиностроение	-	-	-	28 118,48	212 645,67	215 699,58
металлопроизводство						3 388,60
транспорт	215 123,00	117 322,79	154 853,97	112 968,49	115 523,61	155 381,34
непроизводственные виды бытового обслуживания населения	266 237,13	162 620,62	116 242,93	75 083,33	119 354,05	205 122,50
жилищно-коммунальное хозяйство	152 057,60	101 330,58	113 819,03	57 271,68	79 005,80	486 685,16
связь (телекоммуникац)	196 722,18	107 567,02	80 677,83	127 878,68	77 249,06	68 190,77
заготовки сельхоз.продуктов	120 191,66	69 334,88	37 815,60	18 053,75	4 837,78	1 203,12
научная деятельность	777,41	1 266,47	2 574,63	5 092,14		5 702,08
торговля и общественное питание	21 439,07	31 772,48	47 893,76	388 366,28	18 023,17	67 811,43
охрана	13 148,91	8 072,16	12 657,91	5 300,81	8 240,13	5 131,26
финансовая деятельность	11 286,77	7 711,54	26 541,94	18 545,00	10 881,87	8 135,95
спорт	45 795,15	34 847,04	29 181,38	2 436,08	32 462,73	30 148,13
операции с недвижимостью, аренда и предоставление услуг	-	-	-	163 073,64	129 314,66	122 220,75
социальные услуги	-	-	-	6 837,39	7 843,91	-
Деятельность в области архитектуры, инженерных изыс-					3 810,31	5 371,98

каний и предоставление тех. консультаций в этих областях						
<b>ИТОГО остаток по лизинговому портфелю</b>	<b>1 272 623,22</b>	<b>1 008 154,02</b>	<b>940 306,06</b>	<b>1 451 710,15</b>	<b>1 274 856,41</b>	<b>1 782 440,15</b>

Ведение бизнеса не ограничивается домашним регионом компании и насчитывает 7 Федеральных округов. Лизингополучатели Компании присутствуют в следующих округах:

- Санкт-Петербург;
- Северо-Западный Федеральный округ;
- Москва;
- Центральный Федеральный округ;
- Южный Федеральный округ;
- Сибирский Федеральный округ;
- Уральский Федеральный округ.



Осуществление лизинговых проектов происходит за счет различных источников финансирования:

- авансовых платежей со стороны лизингополучателей;
- краткосрочных и долгосрочных заимствований у небанковских организаций – юридических лиц и физических лиц;
- кредитов банков в форме кредитных договоров, возобновляемых/невозобновляемых кредитных линий, межбанковского финансирования с использованием банковских встроенных продуктов;
- средств, полученных от размещения ценных бумаг (облигаций).

Источниками погашения любых заемных средств являются поступления лизинговых платежей по текущим и вновь заключаемым договорам лизинга, а также от реализации имеющегося имущества.

По состоянию на 30.06.2019 г. коэффициент покрытия долга (соотношения остатка лизинговых платежей к задолженности) равен 2,44, что говорит о хорошем уровне платежеспособности Компании.

Рассматривая структуру финансирования Эмитента, можно также говорить о широкой диверсификации финансирования Эмитента.

#### Конкуренты эмитента

Основными конкурентами ЗАО ЛК «Роделен» на рынке лизинга, исходя из размера портфеля в рублях, являются следующие компании:

По России	
Лизинговые компании	Объем нового бизнеса, млн. (Без НДС)
«ИНВЕСТ-лизинг»	1 095,00
«ПР-Лизинг»	1 026,00
«Роделен»	1 006,00
«Столичный Лизинг»	995,00

По Санкт-Петербургу	
Лизинговые компании	Объем нового бизнеса, млн. (Без НДС)
«Элемент Лизинг»	389,00
«Система Лизинг 24»	371,56
«Роделен»	341,43
Первая лизинговая компания	277,00

Главными преимуществами Эмитента являются:

1. **Гибкость в отношении партнеров и клиентов Эмитента.** Каждый проект рассматривается индивидуально, что позволяет максимально учитывать интересы контрагентов.
2. **Максимально сжатые сроки обработки заявок и принятия решения о вхождении в сделку с определенным источником финансирования.** Данное преимущество достигается за счет следующих факторов:
  - **небольшой штат сотрудников и их высокая квалификация, знания в различных областях применимых в лизинге** (> 15 лет в банковской сфере) позволяет проводить предварительный анализ и необходимые внутренние согласования с максимально возможной скоростью и качеством;
  - **собственные средства Компании, формируемые за счет денежного потока Компании (лизинговые платежи),** позволяет проводить сделки за счет собственных средств, без привлечения банковского финансирования;

Главными конкурентными преимуществами сторонних лизинговых компаний, указанных в данном разделе, являются:

1. Кэптивные лизинговые компании, принадлежащие материнской структуре:
  - производители, которых обычно не затрагивают проблемы рынка, т.к. они работают исключительно с изделиями своего производителя, решая локальные задачи диверсификации продаж производителя;
  - государственные лизинговые компаний, которые для финансирования лизинговых сделок привлекают более дешевые средства в любых объемах.
2. Филиальная сеть, которая позволяет охватить больше потенциальных клиентов в различных регионах. Однако, в связи с тотальной централизацией вызванной снижением расходов крупных лизинговых компаний, филиальная сеть сужается до представительств.

### 1.5. Описание структуры эмитента

Дочерние и (или) зависимые общества Эмитента отсутствуют. Подконтрольные организации Эмитента, имеющие для него существенное значение, отсутствуют.

### 1.6. Структура акционеров, сведения об органах управления.

В соответствии с Уставом Компании высшим органом управления является Общее собрание акционеров.

ЗАО ЛК «Роделен» имеет двух акционеров:

Акционер	Количество акций принадлежащих акционеру, шт.	доля в уставном капитале, %
Левицкий Денис Валерьевич	150 000	50%
Леонтьев Ростеслав Степанович	150 000	50%

Руководство текущей деятельностью Компании осуществляется единоличным исполнительным органом – Генеральным директором Левицким Денисом Валерьевичем, действующим на основании Устава.

Левицкий Денис Валерьевич является Генеральным директором Компании с 2011 года. Окончил в 2003 г. высшее учебное заведение - Технический Университет. В 2011 году получил диплом МВА, а в 2012 году ученую степень кандидата экономических наук при Санкт-Петербургском государственном университете экономики и финансов.

Регистратором Компании является АО ВТБ Регистратор Северо-Западный филиал.

### 1.7. Сведения о кредитных рейтингах 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

Эмитент ведет операционную деятельность только в сфере финансового лизинга. 100% выручки приносит оказание лизинговых услуг и исполнение сопутствующих договоров.

#### Основные показатели деятельности:

Показатель	2016	2017	2018	6 мес. 2019г.
Объем лизингового портфеля, тыс. руб.	940 306,06	1 451 710,15	1 274 856,41	1 782 440,15
Количество действующих договоров, ед.	257	227	241	254
Сумма новых лизинговых договоров, тыс. руб.	514 930,72	1 415 954,38	1 140 383,90	915 955,88
Средняя сумма сделки, тыс. руб.	6 753,71	7 058,16	6 493,22	12 483
Уровень просроченной задолженности %	13,28	2,19	2,20	2,31
Выручка от основной деятельности, тыс. руб.	414 354	560 373	645 385	361 704
Прибыль (убыток) по отчетности до налогообложения, тыс. руб.	7 782	56 176	54 525	31 271

### 2.2. Оценка финансового состояния эмитента

Основные финансовые показатели рассчитаны по формулам, приведенным в законодательных и нормативных актах РФ. Бухгалтерская отчетность размещена: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37615>

#### Основные показатели финансовой деятельности:

Валюта баланса	831 180	1 233 717	1 211 086	1 451 587
Доходные вложения в материальные ценности (остаточная балансовая стоимость объектов лизинга)	473 703	756 064	816 809	998 341
Собственный капитал	49 016	92 194	117 602	145 312
Дебиторская задолженность	302 958	422 480	360 492	418 005
Кредиторская задолженность	162 230	288 697	304 446	331 259
Финансовый долг	566 418	739 847	705 664	900 561
Выручка	414 354	560 373	645 385	361 704
Валовая Прибыль	102 749	176 186	96 072	107 223
Валовая рентабельность	24,8%	31,4%	14,9%	29,64%
ЕБИТДА	393 779	378 626	614 976	363 129
Маржа ЕБИТДА	95%	68%	95%	100%
Чистая прибыль	6 158	43 178	40 407	27 710
Долг/ЕБИТДА	1,44	1,95	1,15	2,48

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 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»- это показатель долговой нагрузки на организацию, ее способности погасить имеющиеся обязательства (платежеспособности). Рассчитан как отношение Финансового долга к EBITDA.

Показатели компании на 1 полугодие 2019 года имеют тенденцию к росту. Так вырос объем лизингового портфеля за счет заключения новых договоров лизинга, при этом выросла и средняя стоимость сделки. Заключаемые сделки имеют более высокую цену, и стали более прибыльными по сравнению с показателями прошлого года. Количество заключенных сделок на конец 2 квартала текущего года превысило годовой показатель за прошлый период.

Дебиторская задолженность выросла на фоне снижения кредиторской, такое соотношение свидетельствует о том, что у Компании вырос объем собственных средств, которые используются для инвестирования в основную деятельность.

### 2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента

Показатели, тыс. руб.	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>АКТИВЫ</b>								
Основные средства	8129	19378	74532	109135	41765	37070	17 248	2 297
Запасы	0	4703	849	1	3766	3687	4 033	3 344
Дебиторская задолженность	272186	330966	346698	330271	302958	419319	360 492	418 005
Денежные средства и эквиваленты	3903	6433	22984	8414	8988	4408	11 039	6 671
Прочие активы	525149	664732	654703	468663	473703	766546	818 274	1 021 270
<b>Итого</b>	<b>809367</b>	<b>1026212</b>	<b>1099766</b>	<b>916484</b>	<b>831180</b>	<b>1231030</b>	<b>1 211 086</b>	<b>1 451 587</b>
<b>ПАССИВЫ</b>								
Займы и кредиты	579356	709785	751637	634043	566418	739847	705 664	900 561
Кредиторская задолженность	190831	231837	243566	179000	162230	286010	304 446	331 259
Нераспределенная прибыль	2009	4384	7000	12209	18059	61237	84 486	112 196
Прочие пассивы	37171	80206	97563	91232	84473	143936	116 490	107 571
<b>Итого</b>	<b>809367</b>	<b>1026212</b>	<b>1099766</b>	<b>916484</b>	<b>831180</b>	<b>1231030</b>	<b>1 211 086</b>	<b>1 451 587</b>
Показатели, тыс. руб.	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019

Основную часть внеоборотных активов Компании составляют основные средства и доходные вложения в материальные ценности (лизинговые сделки). Оборотные активы состоят из запасов, денежных средств, из дебиторской задолженности, и прочих оборотных активов. Пассивы баланса состоят из собственного капитала, долгосрочных обязательств и краткосрочных обязательств.

Собственный капитал состоит из нераспределенной прибыли, уставного капитала и резервного капитала.

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

Основная часть кредиторской задолженности возникает перед поставщиками за счет получения отсрочки за оборудование и транспорт для целей лизинга. Авансы по договорам лизинга отражаются до момента выкупа части стоимости имущества в размере авансового платежа.

За последние 3 года выручка Эмитента значительно возросла.

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 – более 50% активов компании без обременений.

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

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

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.

Финансовое положение Компании характеризуется как устойчивое. Для снижения возможных рисков принимаются следующие меры:

- Детальный анализ Финансово-хозяйственной деятельности лизингополучателя;
- Проверка поставщика;
- Структуризация лизинговой сделки;
- Сопровождение лизингового портфеля;
- 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 (более 75% лизинговых договоров имеют поручительства физических лиц);
- возможность беспорочного списания средств с расчетных счетов Лизингополучателя;
- возможность одностороннего расторжения договора лизинга лизингодателем в случае нарушений со стороны лизингополучателя
- всё имущество на 100% застраховано в крупнейших страховых компаниях (Ингосстрах, Росгосстрах, РЕСО-гарантия, Альфа Страхование).

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

На текущий момент кредитный портфель Эмитента состоит из займов, кредитов, невозобновляемых/возобновляемых кредитных линий, банковских гарантий. Заимствования привлекались у банков и частных инвесторов. Диапазон процентных ставок от 12 до 14% годовых. ЗАО ЛК «Роделен» активно кредитруется с 2011г. и имеет безупречную кредитную историю. Просрочки, реструктуризация по кредитам отсутствует.

Общая задолженность перед банками по состоянию на 01.01.2019 г. составляет – 583 063,08 тыс. рублей;

Объем банковского финансирования за период с 2016г. по 2018г. приведен в таблице.

Наименование кредитной организации	Привлечено кредитов в 2016 г. (тыс. рублей)	Привлечено кредитов в 2017 г. (тыс. рублей)	Привлечено кредитов в 2018 г. (тыс. рублей)	Привлечено кредитов в 1 полугодии 2019 г. (тыс. рублей)
ПАО БАНК «СИАБ»	133 769,00	137 401,95	131 900,00	16 888,70
ПАО Сбербанк		37 593,97	268 723,39	117 073,733

АО Банк «Объединенный капитал»	102 374,84	231 053,11	159 385,33	113 956,00
АКБ «ФОРА-БАНК» (АО)	0,00	0,00	169 479,95	219 396,35
ПАО «Запсибкомбанк»	14 705,01	0,00	0,00	0,00
АО «Банк Воронеж»	0,00	255 000,00	0,00	0,00

За период с 2016г. по 2019г. (6 месяцев) под обеспечение Контрактов было получено банковских гарантий на сумму – 83 913,87 тыс. рублей.

**2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 30.06.2019** (доля в процентах относительно дебиторской и кредиторской задолженности соответственно).

**Дебиторы:**

Индивидуальный предприниматель Королев Андрей Петрович - 27,77 %  
АО "КБП" - 9,69 %  
ООО "МЕДИЦИНСКАЯ ЛОГИСТИКА" - 5,16%  
АО "ТЕСТРОН" - 5,47 %  
ООО "ФАБРИКА КУХНЯ "ЛАДОГА" - 6,66 %

**Кредиторы:**

"ФОРА БАНК" АО - 33,28%  
СВЕРБАНК ПАО - 19,34%  
АО БАНК "ОБЪЕДИНЕННЫЙ КАПИТАЛ" - 15,08%  
ПАО БАНК "СИАБ" Г. САНКТ-ПЕТЕРБУРГ - 9,82%  
ООО "ВПТ - НЕФТЕМАШ" - 18,61%

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

Эмитент с момента основания (12 лет) работает на высококонкурентном рынке лизинговых услуг в городе Санкт-Петербурге, Северо-Западном федеральном округе и Центральном федеральном округе, специализируясь на лизинге грузового автотранспорта, легкового автотранспорта, спецтехники, производственного оборудования, недвижимости и телекоммуникаций.

В настоящий момент лизинговая отрасль находится на стадии развития, благодаря стабилизировавшемуся курсу национальной валюты и предъявлению отложенного спроса прошлых лет.

Основными конкурентами эмитента являются лизинговые компании, работающие в городе Санкт-Петербурге.

**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 (размещенных) 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: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37615>

**3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств**

Средства, полученные от размещения Биржевых облигаций, предполагается направить на финансирование хозяйственной деятельности Эмитента и развитие бизнеса, на замещение имеющихся заемных средств. Эмитент не предполагает использование привлеченных средств на финансирование определенной сделки (взаимосвязанных сделок) или иной операции.

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

Исполнение обязательств по ценным бумагам планируется за счет роста доходов в соответствии с ростом лизингового портфеля за счет привлеченных денежных средств.

### **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.**

#### **1. Отраслевые риски**

**Эмитент не ведет деятельность на внешних рынках, поэтому риски описываются только для внутреннего рынка.**

Влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли эмитента на его деятельность и исполнение им обязательств по ценным бумагам. Приводятся наиболее значимые, по мнению эмитента, возможные изменения в отрасли, а также предполагаемые действия эмитента в этом случае.

По состоянию на дату утверждения инвестиционного меморандума Эмитент осуществляет свою деятельность в лизинговой отрасли на территории Российской Федерации в соответствии с российским законодательством. Эмитент реализует сделки внутреннего лизинга и не вовлечен в сделки международного или трансграничного лизинга.

Наиболее значимые, по мнению Эмитента, возможные изменения в отрасли (отдельно на внутреннем и внешнем рынках):

**Эмитент осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. В связи с этим отраслевые риски, связанные с деятельностью Эмитента, возникают, в основном, при осуществлении деятельности на внутреннем рынке.**

**Среди наиболее значимых рисков, относящихся к деятельности Эмитента, связанных с возможным ухудшением ситуации в отрасли (в т.ч. наиболее значимые возможные изменения), можно указать следующие:**

#### **• Портфельный риск**

К портфельному риску относится наличие в портфеле большого кол-ва договоров по остатку задолженности по лизинговым платежам из одной отрасли. Наличие такого большого количества договоров из одной отрасли, в случае наступления сложной экономической ситуации в отрасли, может повлечь риск не поступления лизинговых платежей от Лизингополучателей, что, в свою очередь, может повлечь увеличение дебиторской задолженности и сказаться на финансовой устойчивости Эмитента.

Предполагаемые действия Эмитента для минимизации данного риска:

Эмитент минимизирует портфельный риск путем реализации продуманной стратегии формирования портфеля лизинговых проектов (диверсификация), а также уделяет особое внимание анализу отраслевого рынка.

Эмитент относит портфельный риск к низкому уровню его возникновения, так как имеет диверсифицированный портфель.

#### **• Процентный**

**К процентному** риску относится наступление такой ситуации в экономике, при которой значительно снижаются ключевые показатели в экономике и в банковской системе. При наступлении такой ситуации процентная ставка заимствований у Банков начинает расти как по новым заимствованиям, так и уже по действующим. В таких обстоятельствах доход Эмитента от лизинговой сделки может быть снижен.

Лизинговый портфель Эмитента состоит из договоров лизинга с фиксированными лизинговыми платежами, что означает, что деятельность Эмитента подвержена рискам изменения процентных ставок только по привлеченному финансированию, кредитам с плавающей ставкой. С целью нивелирования риска, связанного с возможным ростом процентных ставок по кредитам и займам, Эмитент привязывает стоимость лизинговых услуг к стоимости финансирования на основе методов «издержки плюс». Кроме этого, для формирования текущего портфеля Эмитент использовал 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.

Эмитентом может использоваться в случае необходимости один или несколько из следующих методов управления риском:

- Установление стоп-факторов - перечень показателей финансово-хозяйственной деятельности организации, при нарушении которых не устанавливаются лимиты в отношении организации-контрагента, а все открытые лимиты подлежат пересмотру и закрытию;

- Установление кредитных лимитов - перечень обоснованных ограничений по объему размещения средств в организациях, устанавливаемый на индивидуальные позиции, портфели долговых инструментов или на группы в разрезе кредитного качества;

- Получение дополнительного обеспечения и поручительств.

Предполагаемые действия Эмитента для минимизации данного риска:

Эмитент в договоре лизинга с Лизингополучателем предусматривает порядок действий при наступлении процентного риска и увеличении ставок на рынке заимствований и прописывает в договоре с Лизингополучателем возможность изменения экономических условий договора.

Эмитент относит процентный риск к среднему уровню его возникновения.

В случае наступления рисков, связанных с возможным снижением процентной маржи, которые могут быть вызваны только увеличением стоимости привлекаемых финансовых ресурсов, Эмитент защищен с юридической точки зрения положениями заключенных договоров, которые позволяют переложить бремя повышенной ставки на лизингополучателей.

- Валютный

**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.

- Правовой

**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.

- Риск утраты лизингового имущества

Риск утраты лизингового имущества может наступить при различных обстоятельствах по любому из договоров. Эмитент страхует данный риск через заключение договора страхования. Страхование позволяет перенести на страховщика большинство рисков повреждения и утраты, которые могут возникнуть в процессе эксплуатации предмета лизинга.

- Риск ухудшения экономической ситуации

В случае наступления рисков, связанных со значительным ухудшением экономической ситуации в стране в целом, или в банковской системе России в частности, Эмитент намерен расширить присутствия географическом и отраслевом смысле. Практика последних лет доказала, что работа с государственными предприятиями, предприятиями, относящимися к системе Гособоронзаказа, является наиболее прогнозируемой и стабильной. В случае ухудшения общеэкономических показателей, Эмитент намерен увеличить объем сделок с этими предприятиями.

Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных для деятельности Эмитента последствий, приведут к существенным результатам, поскольку абсолютное большинство приведенных рисков находится вне контроля Эмитента.

**Возможное влияние инфляции** на выплаты по ценным бумагам. Критические, по мнению Эмитента, значения инфляции, а также предполагаемые действия Эмитента по уменьшению указанного риска:

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, в своей стратегии старается

максимально диверсифицировать портфель, с тем, чтобы в случае ухудшения ситуации в каких-то отраслях экономики, сохранить возможность для наращивания объемов роста портфеля. При этом Эмитент стремится по максимуму очистить лизинговый портфель от проблемных активов, а также погасить все заемные средства, чтобы в период стагнации не нести расходы по их обслуживанию.

Так как деятельность Эмитента напрямую не связана с сектором реализации потребительских услуг, критический уровень инфляции, по мнению Эмитента, для его деятельности можно оценить значением более 30 (тридцати) процентов в год.

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.

Показатели финансовой отчетности Эмитента, наиболее подверженные изменению в результате влияния указанных финансовых рисков. Риски, вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности:

Риски, связанные с изменением налогового законодательства:

Как и любой иной 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, вменение дополнительных налоговых выплат Эмитентом рассматривается как средний риск, т.к. договорная база позволяет перенести бремя увеличенных обязательств перед государством на лизингополучателей.

## **2. Стратегический риск.**

Данный вид риска определяется Эмитентом как риск возникновения у Эмитента убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Эмитента (стратегическое управление) и выражающихся в не учете или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности Эмитента, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых Эмитент может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности Эмитента.

В целях обеспечения эффективной оценки и реализации стратегических решений в Эмитенте применяется программа краткосрочного и среднесрочного планирования, которая готовится соответствующими службами, деятельность которых направлена на анализ текущего состояния компании, определение приоритетных направлений деятельности, разработка стратегических планов, а также контроль реализации принятых стратегий.

В процессе реализации поставленных задач и планов, определенных стратегией Эмитента, под действием изменений внешней и/или внутренней рыночной конъюнктуры, в случае выявления отклонений расчетных критериев от прогнозных значений в каком-либо сегменте возможно внесение корректив в стратегические планы и/или деятельность Эмитента.

Эмитент оценивает уровень стратегического риска как незначительный.

## **3. Прочие риски Эмитента:**

Риски, связанные с особыми условиями (ковенант) кредитных соглашений Эмитента.

В соответствии с условиями некоторых кредитных соглашений (ковенант), Эмитент обязан выполнять наложенные на него финансовые и другие ограничения, которые связаны, по большей части, с мониторингом качества лизингового портфеля Эмитента и структуры финансирования, привлекаемого Эмитентом. Условия кредитных соглашений также требуют от Эмитента достигать определенных финансовых коэффициентов. Необходимость соблюдать финансовые коэффициенты и другие ограничения могут препятствовать способности Эмитента выполнять свои бизнес-стратегии. Кроме того, нарушение ограничений, указанных в кредитных соглашениях, Эмитентом может привести к росту издержек по данному виду обязательств. Следствием чего может быть негативное влияние на бизнес, доходы, финансовое состояние, результаты деятельности Эмитента и возможность выполнять свои обязательства.

Эмитентом формализован процесс контроля за соблюдением таких особых условий (ковенант), при принятии управленческих решений данные риски оцениваются на постоянной основе. Поэтому вероятность реализации риска Эмитент рассматривает как незначительную.

### **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 Эмитент обязан возвратить 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. Исполнение соответствующих обязательств с просрочкой, однако в течение сроков, указанных в определении дефолта, составляет технический дефолт.

#### **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 статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации;

- 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 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, обра-

таться к Эмитенту с требованием (претензией) уплатить проценты за несвоевременное исполнение соответствующих обязательств по Биржевым облигациям в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации.

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 Гражданского кодекса Российской Федерации, Эмитент 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 в Арбитражный суд.**

В случае отказа Эмитента удовлетворить Претензию, владельцы Биржевых облигаций, уполномоченные ими лица, вправе обратиться в суд или арбитражный суд с иском к Эмитенту взыскания 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 статьей 395 Гражданского кодекса Российской Федерации, владельцы Биржевых обли-



гаций или уполномоченные ими лица вправе обратиться в суд 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 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 Гражданского кодекса Российской Федерации устанавливается в три года. В соответствии со статьей 200 Гражданского кодекса Российской Федерации 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.

#### **4. Использование денежных средств, полученных от размещения облигаций первого выпуска Эмитента.**

Первый выпуск облигаций в рамках Программы облигаций был размещен Эмитентом 26.11.2019 г. Объем выпуска составил 200 000 (Двести тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, с учетом досрочного погашения облигаций в про-

цессе размещения, Эмитент разместил 200 000 бумаг общей стоимостью 193 154 365 рублей. Срок размещения составил 55 рабочих дней, что вдвое меньше прогнозируемого изначально срока. Бумаги Эмитента вызвали интерес на рынке.

Полученные от размещения средства Эмитент частично направил на рефинансирование кредиторской задолженности, что позволило уменьшить долговую нагрузку и высвободить больше собственных средств. Большая часть средств была направлена на финансирование крупных лизинговых контрактов с более высокими показателями маржинальности относительно финансируемых за счет привлекаемых кредитных средств. Эффективность использования средств от размещения облигаций первого выпуска отражена в Таблице «Основные показатели финансовой деятельности» (раздел 2.2).