

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общество с ограниченной ответственностью «Роял Капитал»

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-П01, размещаемые путем открытой подписки в рамках программы облигаций номер 4-00382-R-001P-02E от 17.05.2018 г., в количестве 50 000 (Пятидесяти тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, общей номинальной стоимостью 50 000 000 (Пятьдесят миллионов) рублей, со сроком погашения в 728-й (Семьсот двадцать восьмой) день с даты начала размещения биржевых облигаций, идентификационный номер выпуска 4B02-01-00382-R-001P от 28.05.2018 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 Общества с ограниченной ответственностью «Роял Капитал»

_____ /Д.С. Зайцев/

«04» июня 2018 г.

Настоящий инвестиционный меморандум содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, о размещаемых (размещённых) ценных бумагах и исполнении обязательств по ним, сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведённые в настоящем инвестиционном меморандуме, так как фактические результаты деятельности эмитента (эмитента и лица, предоставляющего обеспечение по облигациям эмитента) в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем инвестиционном меморандуме.

СОДЕРЖАНИЕ:

1. Общие сведения об эмитенте:	3
1.1. Основные сведения об Эмитенте:	3
1.2. Краткая характеристика Эмитента.....	3
1.3. Стратегия и планы развития деятельности.....	4
1.4. Рынок и рыночные позиции Эмитента	4
1.5. Описание структуры Эмитента	5
1.6. Структура участников, сведения об органах управления и сведения о руководстве Эмитента.....	5
1.7. Сведения о кредитных рейтингах Эмитента (ценных бумаг 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
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента.....	7
2.1. Операционная деятельность эмитента.....	7
2.2. Оценка финансового состояния Эмитента.....	7
2.3. Структура активов, обязательств и собственного капитала Эмитента	10
2.4. Кредитная история Эмитента	11
2.5. Основные кредиторы и дебиторы Эмитента.....	11
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых Эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.....	12
2.7. Описание судебных процессов, в которых участвует Эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента.....	13
3. Сведения о размещаемых ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по данным ценным бумагам	14
3.1. Основные сведения о размещаемых (размещённых) Эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум.....	14
3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств	14
3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.....	14
3.4. Основные факторы риска.....	14
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

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ:

1.1. Основные сведения об Эмитенте

- Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Роял Капитал»
- Сокращенное фирменное наименование: ООО «Роял Капитал»
- До 02 ноября 2015 года Эмитент имел название ООО «А-ПАРТС»
- ИНН: 4025428684
- ОГРН: 1114025001309
- Юридический адрес: Российская Федерация 249030, Калужская область, г. Обнинск, ул. Победы, 14-37
- Место нахождения: Российская Федерация 249030, Калужская область, г. Обнинск, ул. Любого, д. 11, офис 2
- Дата государственной регистрации: 16.03.2011 г.

1.2. Краткая характеристика Эмитента

Эмитент зарегистрирован в 2011 году. До 2014 года Компания занималась торговлей оборудованием для автодилеров. В 2014 году был подписан первый договор лизинга шести тестовых автомобилей для автодилера в Тамбове.

С 2014 года Компания предоставляет услуги лизинга легковых автомобилей для автомобильных дилеров. Это направление стало ключевым, и Компания свернула другие виды деятельности.

Лизинговый портфель Компании состоит только из легковых автомобилей, переданных автосалонам на условиях финансового лизинга. Все автомобили принадлежат Компании до момента полной оплаты со стороны лизингополучателя. Все автомобили застрахованы на условиях КАСКО.

В 2014 году Эмитент начал привлекать финансирование от коммерческих банков. На конец 2014 года лизинговый портфель составил 15 млн. руб., а штат Компании – пять человек. На конец 2017 года лизинговый портфель Эмитента вырос до 70 млн. руб.

В начале 2018 года было принято решение разместить биржевые облигации с целью пополнения оборотных средств Компании, а также снижения зависимости от бюрократических банковских процедур.

Устав Эмитента размещен на портале Центра раскрытия корпоративной информации Интерфакса (далее – «Интерфакс-ЦРКИ») по адресу:

<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37312>.

1.3. Стратегия и планы развития деятельности Эмитента

Эмитент планирует расширять объёмы своей деятельности, так как со стороны автодилеров постоянно поступают заявки на лизинг новых тестовых автомобилей. Текущий объём заявок позволяет в течение 12 месяцев нарастить объём лизингового портфеля до 250 млн. руб.

В планах Компании также частично рефинансировать банковские кредиты за счёт размещения биржевых облигаций последующих выпусков. Эмитент стремится снизить стоимость и увеличить дюрацию привлекаемых ресурсов за счёт выхода на публичный рынок заимствований.

Размещение облигаций позволит Эмитенту предложить свои услуги дилерам премиальных марок, таких как, Porsche, Audi и BMW. В настоящее время стоимость одного автомобиля ограничена суммой 4 млн. руб. ввиду требований банков-кредиторов.

1.4. Рынок и рыночные позиции Эмитента

Эмитент специализируется на работе с дилерскими центрами в Центральной России. Основные регионы присутствия: Москва, Ярославль, Тамбов, Калуга, Вологда и Воронеж.

Рыночная ниша – предоставление автомобильным дилерам в финансовый лизинг тестовых автомобилей. После окончания срока лизинга автомобили переходят в собственность лизингополучателей.

Данная услуга востребована среди независимых автодилеров, которые, с одной стороны, ограничены в привлечении банковского кредитования, а, с другой стороны, стремятся направить имеющийся оборотный капитал на основную деятельность – продажу и сервисное обслуживание автомобилей. Замораживание оборотных средств в виде тестовых автомобилей снижает их операционную доходность.

На каждый автомобиль заключается отдельный договор лизинга, что снижает интерес к этому сегменту рынка со стороны крупных лизинговых компаний, которые заинтересованы в крупных сделках – на десятки автомобилей одновременно.

Эмитент также предоставляет лизингополучателям высокую степень гибкости при определении условий лизинга: быстрое рассмотрение и оформление сделки, выбор страховой компании лизингополучателем, досрочное погашение, определение размера лизингового платежа лизингополучателем.

По состоянию на конец 2017 года в России работали 3 413 официальных дилерских центра. До 2008 года многие производители предоставляли тестовые

автомобили бесплатно. В течение 2009-2013 гг. условия предоставления тестовых автомобилей ужесточались, и в итоге дилеры вынуждены приобретать тестовые автомобили за собственный счет.

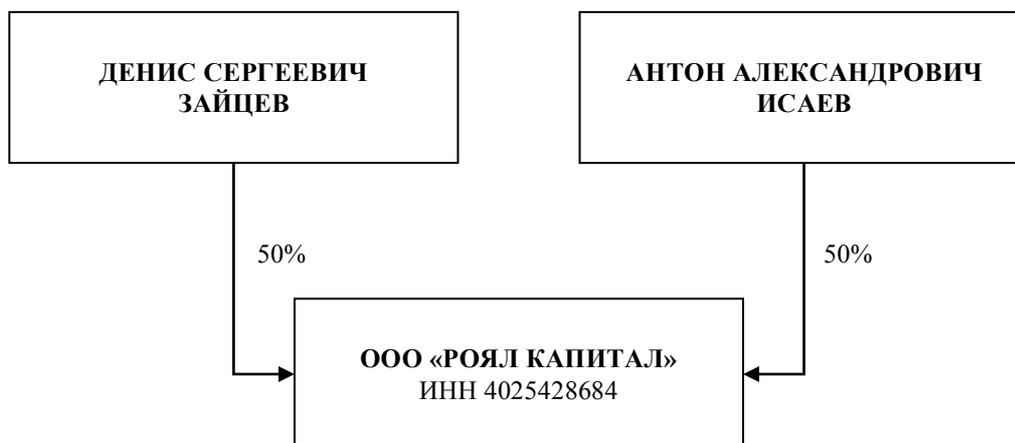
Конкурентами Эмитента на этом рынке можно условно назвать ВЭБ-лизинг, ВТБ-лизинг и Европлан. Следует отметить, что конкуренты предпочитают работать с крупными лизингополучателями, размещающими заявки на крупные партии автомобилей.

1.5. Описание структуры Эмитента

Дочерние и зависимые общества Эмитента отсутствуют. Подконтрольные организации Эмитента, имеющие для него существенное значение, отсутствуют. Эмитент не входит в какие-либо финансово-промышленные группы.

1.6. Структура участников, сведения об органах управления и сведения о руководстве Эмитента

С ноября 2014 года 100% долей Эмитента принадлежат двум участникам – Денису Зайцеву и Антону Исаеву на паритетных условиях.



Уставный капитал: 2 012 500 (Два миллиона двенадцать тысяч пятьсот) рублей.
Уставный капитал оплачен полностью.

Высшим органом управления Эмитента является Общее собрание участников общества.

Руководство текущей деятельностью общества осуществляется единоличным исполнительным органом общества – генеральным директором, который подотчётен общему собранию участников.

- Генеральный директор Эмитента – Денис Сергеевич Зайцев. Настоящую должность занимает с 2011 года.
- Коммерческий директор – Антон Александрович Исаев.

- Финансовый директор – Андрей Петрович Меркульев.

1.7. Сведения о кредитных рейтингах Эмитента (ценных бумаг Эмитента)

У Эмитента отсутствуют кредитные рейтинги.

У иных ценных бумаг Эмитента отсутствуют кредитные рейтинги по причине отсутствия самих иных ценных бумаг.

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

Не применимо.

2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ ЭМИТЕНТА

2.1. Операционная деятельность Эмитента

Основная деятельность Эмитента – предоставление лизинговых услуг. Другой деятельности Эмитент не ведёт. Фокус Компании - предоставление автомобильным дилерам в финансовый лизинг тестовых автомобилей.

Эмитент специализируется на работе с дилерскими центрами в Центральной России. Основные регионы присутствия: Москва, Ярославль, Тамбов, Калуга, Вологда и Воронеж.

Выручка Компании формируется за счёт лизинговых платежей от лизингополучателей. По факту уплаты процентов по заёмным средствам у Компании остаётся прибыль. В случае дефолта клиента (неисполнения обязательств по лизинговым платежам), Компания оперативно продаёт автомобиль, который находится в её собственности, получая даже дополнительный доход.

Основные показатели деятельности Эмитента

	2015	2016	2017	1кв2018
Количество договоров лизинга (шт.)	60	60	76	71
Лизинговый портфель (тыс. руб.)	61 450	74 875	69 285	63 447
Кредитный портфель (тыс. руб.)	53 650	64 409	57 320	57 088
Выручка (тыс. руб.)	175 408	138 838 ¹	111 230	28 226
Чистая прибыль (тыс. руб.)	5 228	5 265	5 786	851
Ставка привлечения	18%	18%	18%	17%
Ставка размещения	36%	36%	36%	36%
Количество договоров лизинга, по которым зафиксирован дефолт (шт.)	1	1	2	0

Источник: данные Компании

Результаты 2015 и 2016 гг. включают выручку от торговли запасными частями для автомобилей. От данной деятельности Компания отказалась полностью в 2016 году в пользу лизинговых услуг.

2.2. Оценка финансового состояния Эмитента

Бизнес Эмитента заключается в предоставлении легковых автомобилей на условиях финансового лизинга автомобильным дилерам для использования в качестве тестовых автомобилей.

Наличие тестовых автомобилей – одно из требований автомобильных производителей для получения статуса официального дилера. Данная услуга востребована среди мелких и средних независимых официальных дилеров. Лизинг

позволяет таким дилерам не отвлекать денежные средства из оборотного капитала, а также снижать размер долговой нагрузки, отражённой в бухгалтерской (финансовой) отчётности. После оплаты лизинга автомобиль переходит в собственность дилера, который имеет возможность продать этот автомобиль с прибылью, поэтому уровень дефолтов минимальный.

Показатели финансовой деятельности Эмитента

<i>Показатели, тыс. руб.</i>	2015	2016	2017	1 кв. 2018
Валюта баланса	59 729	80 030	89 064	96 045
Основные средства	14 930	71 530	19 881	19 356
Собственный капитал	5 294	9 118	14 680	15 529
Запасы	513	1 263	29 352	26 494
Дебиторская задолженность	4 589	6 692	5 402	7 800
Прочие активы	38 062	427	32 702	40 145
Кредиторская задолженность	2 546	6 276	7 635	8 216
Финансовый долг	53 650	64 409	50 173	57 108
долгосрочный	17 760	0	0	0
краткосрочный	35 890	64 409	50 173	57 108
Выручка	175 408	138 838	111 230	28 286
Валовая прибыль	42 673	83 168	103 290	22 206
<i>Валовая рентабельность</i>	<i>24.3%</i>	<i>59.9%</i>	<i>92.9%</i>	<i>78.5%</i>
ЕВИТДА	18 312	28 364	76 198	16 747
<i>Маржа ЕВИТДА</i>	<i>10.4%</i>	<i>20.4%</i>	<i>68.5%</i>	<i>59.2%</i>
Чистая прибыль	5 228	5 265	5 786	851
Долг / ЕВИТДА	2.9x	2.3x	0.7x	0.9x
Собственный капитал / Долг	9.9%	14.2%	29.3%	27.2%

Источник: данные Компании

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

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

Показатель «Валовая рентабельность» рассчитан как отношение Валовой прибыли к Выручке. Так как основная часть расходов Компании приходится на административные и коммерческие затраты, амортизацию и проценты по привлеченным кредитам и займам, то показатель Валовой рентабельности остаётся на очень высоком уровне – 78-93%.

«ЕВITDA» – прибыль до уплаты процентов по привлеченным кредитам и займам, налога на прибыль и амортизации. Данный показатель рассчитан по данным Отчёта о прибылях и убытках, подготовленным по РСБУ: чистая прибыль (строка 2400) увеличена на сумму налога на прибыль (строка 2410), сумму процентов к уплате (строка 2330) и сумму амортизации, начисленной за соответствующий период и отражённой в бухгалтерском учете. Данный показатель отражает денежный поток от операционной деятельности Компании, который остается в распоряжении кредиторов, инвесторов и учредителей.

«Маржа ЕВITDA» рассчитана как отношение показателя ЕВITDA к Выручке. За период 2017 года и I квартала 2018 года маржа ЕВITDA находится в диапазоне 59-68%.

Показатель «Долг/ЕВITDA» рассчитан как отношение Финансового долга (долгосрочного и краткосрочного) к ЕВITDA. Не рекомендуется превышать значение этого показателя выше 4,0х. Если отношение находится в диапазоне 2,0-4,0х, то считается, что заёмщик имеет устойчивое отношение долга к операционному денежному потоку.

Показатель «Собственный капитал/Долг» рассчитан как отношение Собственного капитала к Финансовому долгу (долгосрочному и краткосрочному). Для лизинговых компаний такой показатель не должен падать ниже 10%.

Эмитент обладает высоким показателем обеспеченности собственными средствами. Отношение Собственного капитала к Долгу составляет 27%, а отношение Долг/ЕВITDA не превышает 1,0х. Устойчивый денежный поток обеспечивается за счёт регулярных платежей от лизингополучателей.

Лизинговый портфель Эмитента состоит из новых легковых автомобилей, которые находятся в собственности Компании и являются залоговым обеспечением по привлеченным кредитам и займам. LTV (loan-to-value) составляет 60-70% от рыночной цены автомобилей. Все автомобили являются высоколиквидным активом, могут быть проданы быстро по цене, превышающей остаточную лизинговую стоимость.

Деятельность Компании за последние четыре года всегда была рентабельной. Точка безубыточности была пройдена практически сразу после запуска лизинговых услуг. Рентабельность обеспечивается за счёт контроля над издержками и автоматизации бизнес-процессов. Штат Компании составляет всего 8 человек. Используя ту же инфраструктуру, Компания способна обслуживать вдвое больший лизинговый портфель, резко повышая, таким образом, рентабельность операций.

В целом финансовое положение Эмитента оценивается как устойчивое с положительной динамикой и перспективами роста. Растущий спрос на услуги

Компании позволяет ей расти быстрыми темпами при наличии доступа к кредитным ресурсам.

Основной риск, с которым может столкнуться Эмитент – это усиление конкуренции со стороны других мелких и средних лизинговых компаний. Крупным лизинговым компаниям этот сегмент рынка не представляется интересным ввиду того, что каждая сделка требует индивидуального подхода и гибкости. Основным конкурентным преимуществом Эмитента в конкурентной борьбе станет снижение ставок привлечения и увеличение дюрации кредитного портфеля Компании. Это преимущество способно обеспечить размещение биржевых облигаций.

Бухгалтерская (финансовая) отчётность Эмитента за 2016 и 2017 годы размещена на портале Интерфакс-ЦРКИ: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37312>

2.3. Структура активов, обязательств и собственного капитала Эмитента

Эмитент характеризуется положительной динамикой балансовых показателей. За последние три года и I квартал 2018 года активы Компании выросли на 61%. Собственный капитал достиг 15,5 млн. руб., увеличившись за три года и I квартал 2018 года на 335%.

Основные балансовые показатели Эмитента

<i>Показатели, тыс. руб.</i>	2015	2016	2017	1 кв 2018
АКТИВЫ				
Основные средства	14 930	71 530	19 881	19 356
Запасы	513	1 263	29 352	26 494
Дебиторская задолженность	4 589	6 692	5 402	7 800
Денежные средства и эквиваленты	1 635	118	1 727	2 250
Прочие активы	38 062	427	32 702	40 145
Итого	59 729	80 030	89 064	96 045
ПАССИВЫ				
Собственный капитал	3 563	9 345	14 680	15 529
Займы и кредиты	53 650	64 409	50 173	57 108
Прочие обязательства	785	6 503	24 211	23 408
Итого	59 729	80 030	89 064	96 045

Источник: данные Компании

Соотношение Собственного капитала к Долгу на 31.03.2018 г. составило 27%, что для лизинговых компаний является высоким показателем и характеризует устойчивое положение Компании. Дебиторская задолженность Эмитента за рассматриваемый период 2015-2017 гг. находится в диапазоне 6-8% от Активов, то есть

клиенты Компании соблюдают высокий уровень платежной дисциплины, не пропуская сроки погашения лизинговых платежей.

2.4. Кредитная история Эмитента

Первый банковский кредит для финансирования лизинговой деятельности Эмитент привлёк в 2014 году. С тех пор у Эмитента не было ни одной просрочки по исполнению его кредитных обязательств.

Динамика кредитного портфеля Эмитента

<i>Тыс. руб.</i>	2015	2016	2017	1кв2018
Кредитный портфель	53 650	64 409	50 173	57 108
долгосрочный	17 760	0	0	0
краткосрочный	35 890	64 409	50 173	57 108

Источник: данные Компании

Последние три года весь кредитный портфель Эмитента состоит из краткосрочных (до 1 года) банковских кредитов и займов от частных инвесторов. Банковские кредиты являются амортизируемыми, ставка составляет 17-20% по разным траншам. Каждый кредит выдаётся под залог отдельного автомобиля. Такие условия банковского кредитования существенно снижают располагаемый денежный поток Эмитента и увеличивают транзакционные издержки.

В связи с этим Компания намерена перейти на финансирование за счёт размещения биржевых облигаций, которое даст больше гибкости в управлении ликвидностью, а также существенно снизит административные расходы.

2.5. Основные кредиторы и дебиторы Эмитента

Основные кредиторы Эмитента представлены банками и частными инвесторами. Дебиторы – автомобильными дилерами, которые выступают лизингополучателями.

Основные кредиторы Эмитента на 31.03.2018 г.

Наименование	Тыс. руб.	Доля
АКБ «Фора-Банк» (АО)	46 478	81%
Частный инвестор 1	8 400	15%
Частный инвестор 2	1 500	3%
ООО КБ «Аресбанк»	730	1%
Итого:	57 108	100%

Источник: данные Компании

Основные дебиторы Эмитента на 31.03.2018 г.

Наименование	Тыс. руб.	Доля
Аванта-ЗК	12 704	20%
Автоцентр Аврора Стартовая	9 527	15%
Автоцентр Вист-Моторс	8 144	13%
КЦ Шереметьево	8 106	13%
АВТОПРЕСТУС	5 356	8%
Вагнер Премиум	4 565	7%
Терра Авто	4 389	7%
Арсенал-Авто	2 364	4%
Скандинави	2 838	4%
Аванта-КМ	1 907	3%
Прочие	3 547	6%
Итого:	63 447	100%

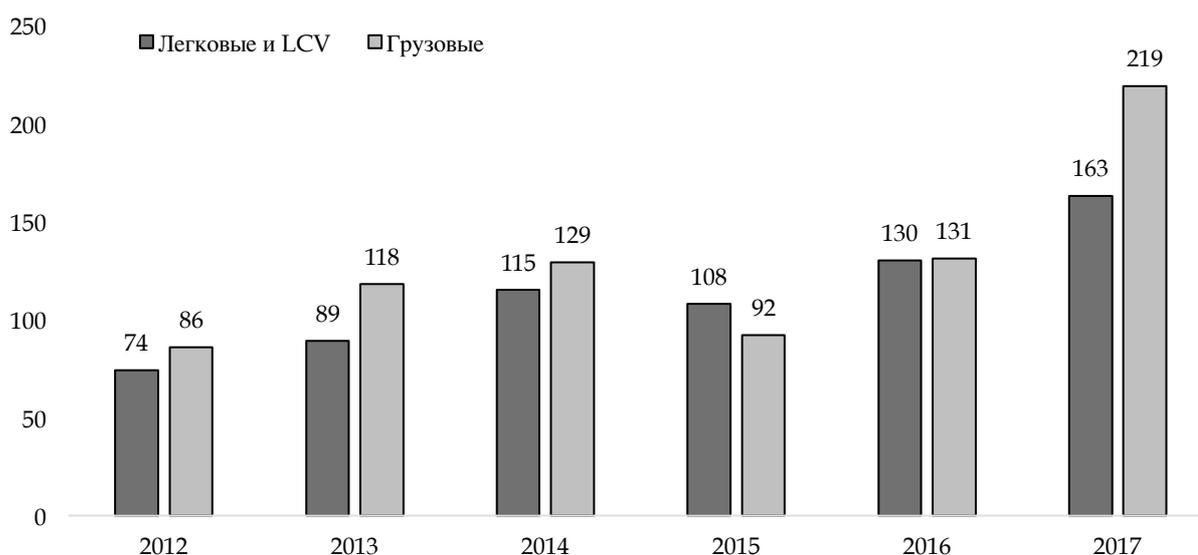
Источник: данные Компании

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

Компания работает на пересечении двух рынков – лизинга транспортных средств и розничной торговли легковыми автомобилями. Именно динамика второго сегмента является определяющей для рыночной конъюнктуры Эмитента.

Рынок лизинга легковых автомобилей в России растёт почти каждый год на 20-30%, исключение составил только 2015 год, в котором падение составило 6%.

Динамика российского рынка лизинга автомобилей, млрд. руб.

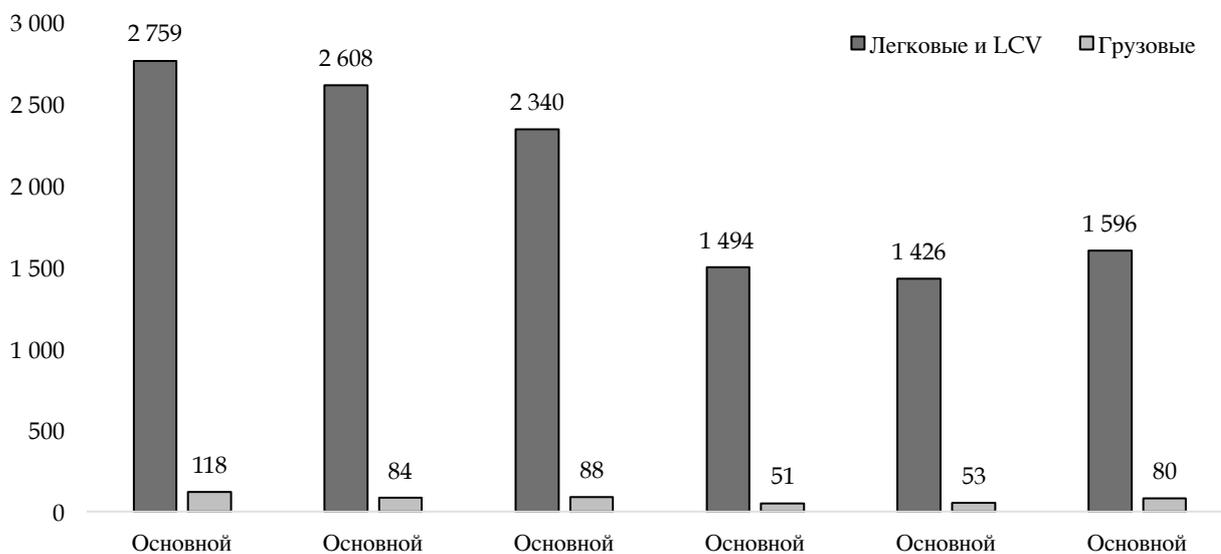


Источник: РА «Эксперт»

Рынок новых легковых автомобилей после четырёх лет падения начал свое возрождение только в 2017 году. Динамика продаж в I квартале 2018 года (рост на 22%

по сравнению с I кварталом 2017 года) позволяет рассчитывать, что по итогам 2018 года рост рынка продолжится.

Динамика продаж новых автомобилей на российском рынке, тыс. шт.



Источник: КАМАЗ, Ассоциация европейского бизнеса, Автостат

В России на конец 2017 года работают 3 413 официальных дилеров. Каждый дилер в среднем имеет 6 автомобилей для тест-драйва средней стоимостью около 1 миллиона рублей. Средний срок замены тестового автомобиля – 9 месяцев. Таким образом, объём рынка тестовых автомобилей можно консервативно оценить в 22,7 млрд. руб. в год.

2.7. Описание судебных процессов, в которых участвует Эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента

В настоящий момент Эмитент является ответчиком по иску общества с ограниченной ответственностью «НЭКСТ АВТО» (ОГРН 1105904015931, ИНН 5904237725, дело № А23-7289/2017). Оспариваемая сумма в размере 281 982 руб. 41 коп не является существенной для операционной деятельности Эмитента. В настоящий момент производство по иску приостановлено.

Других судебных процессов у Эмитента нет.

3. СВЕДЕНИЯ О РАЗМЕЩАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЭМИТЕНТА И ИСПОЛНЕНИИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ДАННЫМ ЦЕННЫМ БУМАГАМ

3.1. Основные сведения о размещаемых (размещённых) Эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум.

Программа биржевых облигаций документарных процентных неконвертируемых на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001P (идентификационный номер 4-00382-R-001P-02E от 17.05.2018 г.) размещена на портале Интерфакс-ЦРКИ:

<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37312>

Условия выпуска облигаций документарных процентных неконвертируемых на предъявителя с обязательным централизованным хранением (идентификационный номер выпуска 4BO2-01-00382-R-001P от 28.05.2018 г.) будут размещены на портале Интерфакс-ЦРКИ:

<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37312>

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

Все средства, привлечённые в рамках выпуска биржевых облигаций, будут направлены на пополнение оборотного капитала (лизингового портфеля) и рефинансирование текущего кредитного портфеля.

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам

Исполнение обязательств по ценным бумагам планируется за счёт денежного потока, формируемого лизинговым портфелем Эмитента. Рост лизингового портфеля за счёт привлечённых денежных средств приводит к повышению доходности операционной деятельности Эмитента.

3.4. Основные факторы риска

Неисполнение обязательств Эмитента по размещаемым ценным бумагам может быть следствием резкого ухудшения его финансового положения или рыночного окружения. Меры, принимаемые Компанией для снижения таких рисков, отражены ниже.

Основа риск-менеджмента Эмитента – высокий уровень обеспеченности лизингового портфеля. Легковые автомобили – высоколиквидный товар, у Компании налажена процедура возврата автомобилей при дефолте, а также их быстрая реализация с покрытием всех возможных убытков.

Все автомобили приобретаются с дисконтом 10-20% (в зависимости от марки и модели) от минимальной розничной цены, рекомендованной производителем. Еще 20% составляет авансовый платеж лизингополучателя. Таким образом, показатель LTV (loan-to-value) составляет 60-70%.

Дополнительно юридические риски минимизируются за счёт комплекса мероприятий:

- право собственности на автомобили принадлежит лизингодателю;
- нотариальный залог на весь срок договора лизинга (в случае финансирования договора лизинга за счёт банковского кредита);
- страхование КАСКО (за счёт лизингополучателя);
- хранение ПТС и второго ключа в офисе Компании.

Компания наладила мониторинг основных типов рисков, связанных с её операционной деятельностью, а также ведёт работу по управлению этими рисками.

Основные типы рисков Эмитента

Тип риска	Влияние	Вероятность	Уровень влияния	Управление риском
Операционный	Нарушение текущей операционной деятельности	Низкая	Средний	Собственники Компании участвуют в операционном управлении. Операционные процессы Компании являются повторяющимися и формализованы
Финансовый	Нарушение финансовых потоков	Средняя	Высокий	В Компании налажен учет KPI и осуществляется планирование деятельности. Ведётся мониторинг всех платежей
Рыночный	Усиление конкуренции со стороны ведущих лизинговых компаний	Низкая	Средний	Мониторинг стратегии конкурентов, их ценовых предложений.
Коммерческий	Потеря ключевых Клиентов	Низкая	Низкий	Диверсификация клиентской базы, и одновременно - налаживание доверительных отношений с Клиентами. Предложение новых уникальных услуг

Источник: данные Компании

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 вернуть владельцам Биржевых облигаций номинальную стоимость и выплатить купонный доход по Биржевым облигациям в срок и в порядке, предусмотренные Программой биржевых облигаций номер 4-00382-R-001P-02E от 17.05.2018 г. (далее – «Программа биржевых облигаций») и Условиями выпуска биржевых облигаций.

Неисполнение Эмитентом обязательств по биржевым облигациям является существенным нарушением условий договора займа, заключенного путем выпуска и продажи биржевых облигаций (далее также – «Дефолт»), в случае:

- (а) делистинга биржевых облигаций на всех биржах, осуществивших их допуск к организованным торгам;
- (б) нарушения Эмитентом своих обязательств перед иными третьими лицам (кросс-дефолт):
 - просрочка платежа по иным долговым обязательствам Эмитента более чем на 5 (Пять) рабочих дней;
 - просрочка выплаты очередного процента (купона) по иным ценным бумагам Эмитента более чем на 5 (Пять) рабочих дней;
 - просрочка выплаты номинальной стоимости (части номинальной стоимости) по иным ценным бумагам Эмитента более чем на 5 (Пять) рабочих дней;
 - просрочка исполнения обязательств по приобретению иных ценных бумаг Эмитента у владельцев этих ценных бумаг в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, более чем на 5 (Пять) рабочих дней;
- (в) снижения показателя «Отношение Собственного капитала к Заёмному капиталу» до уровня менее 10% (Десяти процентов).

Порядок расчёта данного показателя:

Отношение Собственного капитала к Заёмному капиталу = Собственный капитал/Заёмный капитал*100%. В качестве показателя «Собственный капитал» принимается значение строки «Итого по разделу III (КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ)» бухгалтерского баланса Эмитента. В качестве показателя «Заёмный капитал» принимается сумма значений строки «Итого по разделу IV (ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА)» и строки «Итого по разделу V (КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА)» бухгалтерского баланса Эмитента.

Данный показатель рассчитывается по данным опубликованной бухгалтерской (финансовой) отчётности Эмитента, начиная с бухгалтерской (финансовой) отчётности за 6 месяцев 2018 года. Под бухгалтерской (финансовой) отчётностью Эмитента подразумевается неаудированная промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчётность за

отчётные периоды, состоящие из 3, 6 и 9 месяцев отчётного года, и аудированная годовая бухгалтерская (финансовая) отчётность за отчётный год, составленная в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ). Эмитент публикует на странице в Сети Интернет годовую бухгалтерскую (финансовую) отчётность, составленную в соответствии с РСБУ, с приложением аудиторского заключения в отношении такой отчётности в срок не позднее 3 (Трёх) дней с даты истечения, установленного законодательством Российской Федерации срока представления обязательного экземпляра составленной годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности. Также Эмитент обязуется в срок не позднее 10 (Десяти) дней с даты окончания соответствующего отчётного периода (3, 6 и 9 месяцев отчётного года) составить и опубликовать на странице в Сети Интернет промежуточную бухгалтерскую (финансовую) отчётность, составленную в соответствии с РСБУ, за отчётные периоды, состоящие из 3, 6 и 9 месяцев отчётного года.

- (г) неопубликования или опубликования бухгалтерской (финансовой) отчётности Эмитента с нарушением сроков, указанных ниже.

Под бухгалтерской (финансовой) отчётностью Эмитента подразумевается неаудированная промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность за отчётные периоды, состоящие из 3, 6 и 9 месяцев отчетного года, и аудированная годовая бухгалтерская (финансовая) отчётность за отчетный год, составленная в соответствии с РСБУ. Эмитент публикует на странице в Сети Интернет годовую бухгалтерскую отчётность, составленную в соответствии с РСБУ, с приложением аудиторского заключения в отношении такой отчетности в срок не позднее 3 (Трёх) дней с даты истечения, установленного законодательством Российской Федерации срока представления обязательного экземпляра составленной годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности. Также Эмитент обязуется в срок не позднее 10 (Десяти) дней с даты окончания соответствующего отчетного периода (3, 6 и 9 месяцев отчетного года) составить и опубликовать на странице в Сети Интернет бухгалтерскую (финансовую) отчётность, составленную в соответствии с РСБУ, за отчётные периоды, состоящие из 3, 6 и 9 месяцев отчётного года;

- (д) нарушения Эмитентом сроков раскрытия информации, предусмотренных законодательством Российской Федерации, Правилами листинга ПАО

Московская Биржа (далее – «Правила листинга») и эмиссионными документами.

- (е) снижения суммы долей участников Эмитента – Зайцева Дениса Сергеевича (ИНН 402506119460) и Исаева Антона Александровича (ИНН 402506062870), владеющих суммарно 100% (Сто процентной) долей уставного капитала Эмитента, до уровня менее 50% (Пятидесяти процентов) в результате продажи, обмена, дарения, передачи в качестве обеспечения по кредитному соглашению или иного действия, направленного на отчуждение доли(-ей) такого(-их) участника(-ов).

Исполнение соответствующих обязательств с просрочкой, однако в течение сроков, указанных в определении Дефолта, составляет технический дефолт (далее – «Технический дефолт»).

Порядок обращения с требованиями к Эмитенту

1. В случаях, признаваемых в соответствии с пунктом 5 статьи 17.1 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ от 22.04.1996 г. (далее – «Закон 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 информации об устранении нарушения.

Порядок предъявления к Эмитенту требований о досрочном погашении Биржевых облигаций осуществляется в порядке, предусмотренном пунктом 9.5.1 Программы биржевых облигаций, с учётом особенностей, установленных статьями 17.1 и 8.9 Закона 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 биржевых облигаций 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, обратиться 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 её личным законом осуществлять учёт 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 биржевых облигаций.

В случае невозможности направления Претензии к Эмитенту через номинального держателя, иностранного номинального держателя, иностранную организацию, имеющую право в соответствии с её личным законом осуществлять учёт 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 счёта 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 статьёй 395 Гражданского кодекса Российской Федерации, то Эмитент в течение 3 (Трёх) 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 согласно п.9.2, п. 9.4. и п.10 Программы биржевых облигаций, 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 биржевых облигаций, 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 пунктами 9.2 и 9.4 Программы биржевых облигаций. 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 или арбитражный суд с иском к Эмитенту 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 Гражданского кодекса Российской Федерации, владельцы Биржевых облигаций 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 Закона 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 1 (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 3 (Три) года. В соответствии со статьёй 200 Гражданского кодекса Российской Федерации течение срока исковой давности начинается по окончании срока исполнения обязательств Эмитента.

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

Подведомственность дел арбитражному суду установлена статьёй 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 обязательство 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 на портале Интерфакс-Интерфакс – не позднее 1 (Одного) дня;
 - на странице Эмитента в Сети Интернет – не позднее 2 (Двух) дней.
- 2) на 10-ый (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 на портале Интерфакс-ЦРКИ – не позднее 1 (Одного) дня;
 - на странице Эмитента 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 это понятие определено в Правилах листинга):

- в ленте новостей на портале Интерфакс-ЦРКИ – 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.