

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общество с ограниченной ответственностью «Роял Капитал»

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-П02, 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 4B02-02-00382-R-001P от 23.11.2018 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/

«30» ноября 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. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведённые в настоящем инвестиционном меморандуме, так как фактические результаты деятельности эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем инвестиционном меморандуме.

СОДЕРЖАНИЕ:

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 Эмитента.....	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.....	14
3. Сведения о размещаемых ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по данным ценным бумагам	16
3.1. Основные сведения о размещаемых (размещённых) Эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум.....	16
3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств	16
3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.....	16
3.4. Основные факторы риска.....	16
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.....	17

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 249031, 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.

Лизинговый портфель Компании состоит только из легковых автомобилей, переданных автосалонам и физическим лицам на условиях финансового лизинга. Все автомобили принадлежат Компании до момента полного исполнения договора лизинга 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., штат Компании – 6 человек. По итогам 9 месяцев 2018 года лизинговый портфель достиг 131 млн. руб., штат – 8 человек.

В 2018 году было принято решение разместить биржевые облигации с целью пополнения оборотных средств Компании, а также снижения зависимости от бюрократических банковских процедур. 18 июня 2018 года Компания привлекла 50 млн. руб. на долгом рынке путем размещения дебютного выпуска биржевых облигаций. Высокие темпы роста лизингового портфеля позволяют Компании расширить объем привлечения долгового капитала.

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 объем лизингового портфеля до 250 млн. рублей.

В тестовом режиме Эмитент запустил новую услугу на российском рынке – «Автомобиль по подписке», то есть лизинг автомобилей для физических лиц. В октябре 2018 года была реализована первая сделка по этой схеме. В цену подписки могут быть включены не только лизинговые платежи за автомобиль, так же стоимость технического обслуживания, страхование, шиномонтаж, мойка и другие услуги. Таким образом, клиент может получить удобный и прозрачный финансовый план для пользования автомобилями на срок до пяти лет, в любой момент автомобиль может быть заменен на новый или перейти в собственность клиента.

В планах Компании частично рефинансировать банковские кредиты за счёт размещения биржевых облигаций. Эмитент стремится снизить стоимость и увеличить дюрацию привлекаемых ресурсов путем построения кредитной истории на публичном рынке заимствований.

1.4. Рынок и рыночные позиции Эмитента

Основа бизнеса Эмитента – лизинговый портфель тестовых легковых и коммерческих автомобилей. Новым перспективным направлением деятельности является предоставление автомобилей в лизинг физическим лицам.

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 тестовых автомобилей в финансовый лизинг. 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.

Совокупный объем кредитного портфеля лизинговых организаций в России оценивался в 2,6 трлн. рублей по итогам 2017 года, из которых 57% приходилось на долю лизинговых компаний с государственным участием (ГТЛК, ВЭБ-лизинг, Сбербанк Лизинг и другие).

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

По состоянию на октябрь 2018 года в России работали 3 427 официальных дилерских центров по данным аналитического агентства «Автостат». До 2008 года многие производители предоставляли тестовые автомобили бесплатно. В течение 2009-2013 гг. условия предоставления тестовых автомобилей ужесточались, и в итоге сейчас дилеры вынуждены приобретать тестовые автомобили за собственный счет.

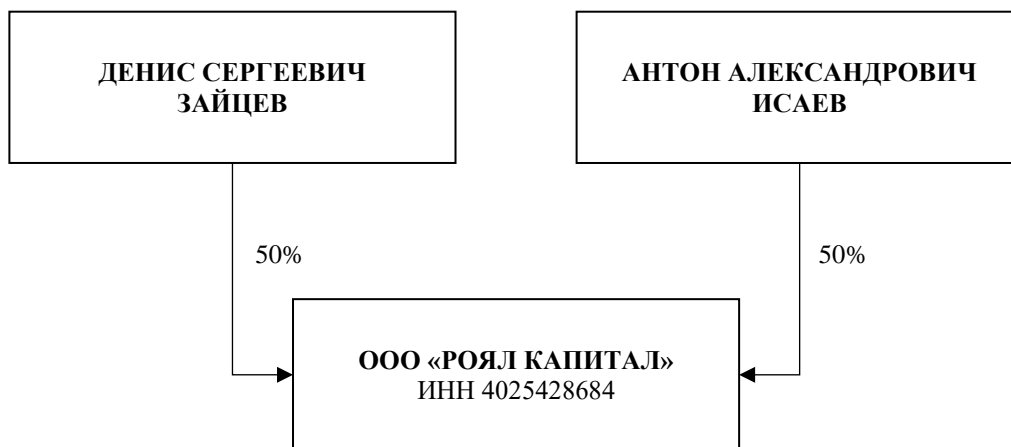
В сегменте автолизинга для физических лиц можно отметить разовые сделки, которые проводят автодилеры, но выделить конкурентов среди лизинговых компаний нельзя. Эмитент приступил к тестовым сделкам, которые помогут определить спрос и основные требования со стороны физических лиц.

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.

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

У 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

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. Перспективным направлением деятельности является предоставление автомобилей в лизинг физическим лицам – проект «Автомобиль по подписке».

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 дополнительный доход.

Основные показатели деятельности Эмитента

	2015	2016	2017	9 мес. 2018
Количество договоров лизинга (шт.)	60	60	76	109
Лизинговый портфель (тыс. руб.)	61 450	74 875	69 285	131 320
Кредитный портфель (тыс. руб.)	53 650	64 409	57 320	112 009
Выручка (тыс. руб.)	175 408	138 838 ¹	111 230	110 733
Чистая прибыль (тыс. руб.)	5 228	5 265	5 786	1 694
Ставка привлечения	18%	18%	18%	17%
Ставка размещения	36%	36%	36%	32%
Количество договоров лизинга, по которым зафиксирован дефолт(шт.)	1	1	2	0

Источник: данные Компании, отчетность по РСБУ

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	9 мес. 2018
Валюта баланса	61 460	80 030	89 064	141 828
Основные средства	14 930	71 530	19 881	16 464
Собственный капитал	5 294	9 118	14 680	15 258
Запасы	514	-	29 345	14 619
Дебиторская задолженность	4 589	6 692	5 402	10 036
Денежные средства	1 635	118	1 728	938
Прочие активы	39 792	1 690	32 708	99 770
Кредиторская задолженность	2 546	6 278	7 635	1 869
Финансовый долг	53 650	64 409	50 173	112 009
долгосрочный	17 760	-	-	81 324
краткосрочный	35 890	64 409	50 173	30 685
Чистый долг	52 015	64 291	48 445	111 071
Выручка	175 408	138 838	111 230	110 733
Валовая прибыль	42 673	83 168	103 290	75 340
<i>Валовая рентабельность</i>	<i>24,3%</i>	<i>59,9%</i>	<i>92,9%</i>	<i>68,0%</i>
Чистая прибыль	5 228	5 265	5 786	1 694
<i>Чистая рентабельность капитала</i>	<i>98,8%</i>	<i>57,7%</i>	<i>39,4%</i>	<i>11,1%</i>
Собственный капитал / Чистый долг	10,2%	14,2%	30,3%	13,7%

Источник: данные Компании, отчетность по РСБУ

Валюта баланса = стр. 1600 Бухгалтерского баланса.

Основные средства = Итог по разделу I баланса.

Собственный капитал = Итог по разделу III баланса. Часть пассивов, которая профинансирована за счет уставного, добавочного и резервного капитала, а также нераспределённой чистой прибыли.

Запасы = стр. 1210 Бухгалтерского баланса.

Дебиторская задолженность = стр. 1230 Бухгалтерского баланса.

Денежные средства = стр. 1250 Бухгалтерского баланса.

Прочие активы = сумма по стр. 1220, 1240, 1260 Бухгалтерского баланса.

Кредиторская задолженность = стр. 1520 Бухгалтерского баланса.

Финансовый долг = сумма по стр. 1410, 1510 Бухгалтерского баланса. Отражает кредиты и займы Эмитента, по которым начисляются проценты.

Долгосрочный = стр. 1410 Бухгалтерского баланса.

Краткосрочный = стр. 1510 Бухгалтерского баланса.

Чистый долг = сумма по стр. 1410, 1510 минус стр. 1250 Бухгалтерского баланса. Финансовый долг за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

Выручка = стр. 2110 Отчета о финансовых результатах.

Валовая прибыль = стр. 2100 Отчета о финансовых результатах.

Валовая рентабельность = стр. 2100 разделить на стр. 2110 Отчета о финансовых результатах. Так как основная часть расходов Компании приходится на административные и коммерческие затраты, амортизацию и проценты по привлеченным кредитам и займам, то показатель валовой рентабельности остается на высоком уровне, по итогам 9 месяцев 2018 года составил 68%.

Чистая прибыль = стр. 2400 Отчета о финансовых результатах.

Чистая рентабельность капитала = стр. 2400 Отчета о финансовых результатах разделить на Итог по разделу III баланса. Отражает величину чистой прибыли, которую Компания получила на единицу стоимости собственного капитала. Несмотря на постепенное снижение показателя, чистая рентабельность остается на инвестиционно-привлекательном уровне.

Собственный капитал / Чистый долг = Итог по разделу III баланса разделить на (сумма по стр. 1410, 1510 минус стр. 1250 Бухгалтерского баланса). Для лизинговых компаний данный показатель не должен падать ниже уровня 10%.

Эмитент обладает достаточным показателем обеспеченности собственными средствами. Отношение собственного капитала к чистому долгу составляет 13,7%. 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 быстро реализованы по цене, превышающей остаточную лизинговую стоимость.

Деятельность Компании прибыльна. Точка безубыточности была пройдена практически сразу после запуска лизинговых услуг. Рентабельность обеспечивается за счёт контроля над издержками и автоматизации бизнес-процессов. Штат Компании составляет 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 станет снижение ставок привлечения и увеличение дюрации кредитного портфеля. Такое преимущество способно обеспечить размещение биржевых облигаций.

Бухгалтерская (финансовая) отчётность Эмитента за 2016, 2017 годы и 9 месяцев 2018 года 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 период 2015-2017 годов и 9 месяцев 2018 года активы Компании увеличились в 2,3 раза. Собственный капитал достиг 15,3 млн. руб., увеличившись за указанный период в 2,9 раз.

Основные балансовые показатели Эмитента

<i>Показатели, тыс. руб.</i>	2015	2016	2017	9 мес. 2018
АКТИВЫ				
Основные средства	14 930	71 530	19 881	16 464
Запасы	513	-	29 345	14 619
Дебиторская задолженность	4 589	6 692	5 402	10 036
Денежные средства и эквиваленты	1 635	118	1 728	938
Прочие активы	39 792	1 690	32 708	99 770
Итого	61 460	80 030	89 064	141 828
ПАССИВЫ				
Собственный капитал	5 294	9 118	14 680	15 258
Займы и кредиты	53 650	64 409	50 173	112 009
Прочие обязательства	2 516	6 503	24 211	14 561
Итого	61 460	80 030	89 064	141 828

Источник: данные Компании, отчетность по РСБУ

Соотношение Собственного капитала к Чистому долгу на 30.09.2018 г. составило 13,7%, что для лизинговых компаний является приемлемым показателем и характеризует устойчивое положение Эмитента.

Дебиторская задолженность Эмитента за рассматриваемый период 2015-2017 годов и 9 месяцев 2018 года находилась в диапазоне 6,1-8,4% от Активов, что демонстрирует высокий уровень платежной дисциплины клиентов Компании, которые не пропускают 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

Тыс. руб.	2015	2016	2017	9 мес. 2018
Кредитный портфель	53 650	64 409	50 173	112 009
долгосрочный	17 760	-	-	81 324
краткосрочный	35 890	64 409	50 173	30 685

Источник: данные Компании

18 июня 2018 года Эмитент разметил первый выпуск биржевых облигаций в объеме 50 млн. рублей со сроком обращения 2 года. Ставка купона по облигациям составила 18% годовых.

В период 2015-2017 годов кредитный портфель Эмитента состоял из краткосрочных (до 1 года) банковских кредитов и займов от частных инвесторов. Банковские кредиты являются амортизируемыми, ставка составляет 16-20% 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 проводит диверсификацию источников финансирования за счёт размещения биржевых облигаций, которые предоставляют больше гибкости в управлении ликвидностью, а также существенно снижают 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 30.09.2018 г.

Наименование	Тыс. руб.	Доля
Облигационный заём	50 000,00	45%
АКБ «ФОРА-БАНК» (АО)	20 785,00	19%
АО КБ «ФорБанк»	31 324,00	28%
Физическое лицо 1	8 400,00	7%
Физическое лицо 2	1 500,00	1%
Итого:	112 009,00	100%

Источник: данные Компании

Основные дебиторы Эмитента на 30.09.2018 г.

Наименование	Тыс. руб.	Доля
Свид-Мобиль	21 860	17%
Терра Авто	17 590	13%
Транстрейдальянс	17 356	13%
Автотрейд	10 601	8%
КЦ Шереметьево	9 266	7%
Аванта	8 438	6%
Юва Сервис	8 255	6%
Автопрестус	5 843	4%
БН-Моторс	5 227	4%
Авто-Прикамье	5 036	4%
Автоцентр Вист-Моторс	3 542	3%
Арсенал -Авто	3 165	2%
Скандинави	2 462	2%
Аванта Запад	2 322	2%
Автодар	2 087	2%
Прочие	8 270	6%
Итого:	131 320	100%

Источник: данные Компании

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

В настоящее время Министерство финансов РФ совместно с Банком России проводит поэтапную реформу лизингового рынка, целью которой является усиление регулятивного надзора, повышение транспарентности лизинговых компаний и снижение потенциальных рисков для финансовой стабильности.

29 октября 2018 года Комиссия по законопроектной деятельности при Правительстве РФ одобрила проект федерального закона «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части регулирования деятельности специальных субъектов лизинговой деятельности», который

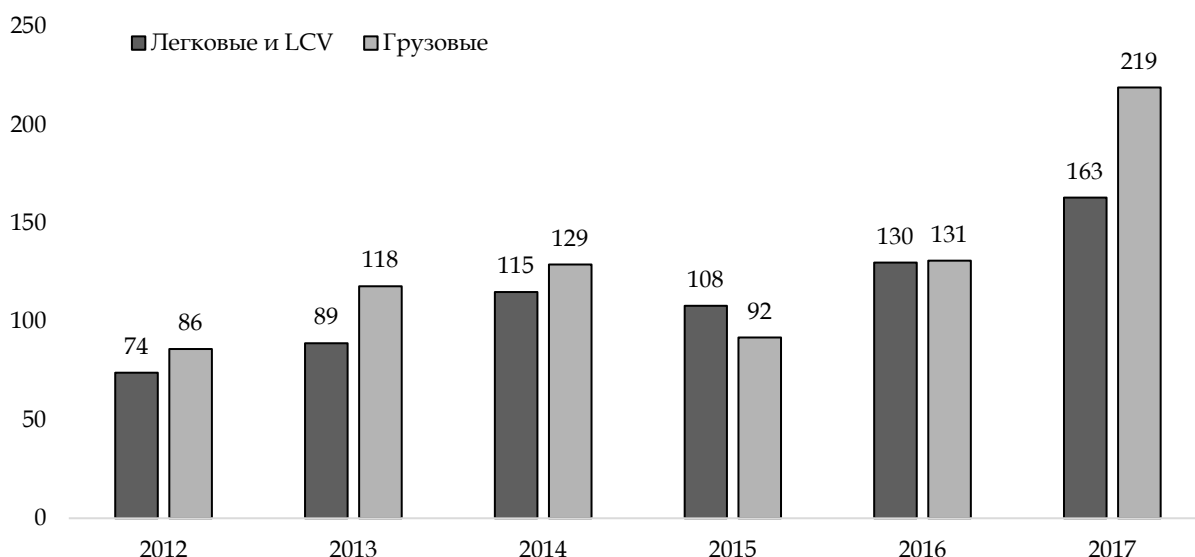
предусматривает установление регулирования Банком России, порядок ведения реестра лизинговых компаний и лишения их права на осуществление лизинговой деятельности, требования по вступлению лизинговых компаний в саморегулируемые организации (СРО), требования к капиталу лизинговых компаний, переход на новый план счетов и др.

Согласно законопроекту, минимальные требования к капиталу лизинговой компании составят 10 млн. рублей, что уже способствовало уходу с рынка большинства мелких компаний. Собственный капитал Эмитента составляет 15,3 млн. руб., что позволяет ему полностью соответствовать новым требованиям.

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 ежегодно на 20-30%, исключение составил только 2015 год, в котором падение составило 6%.

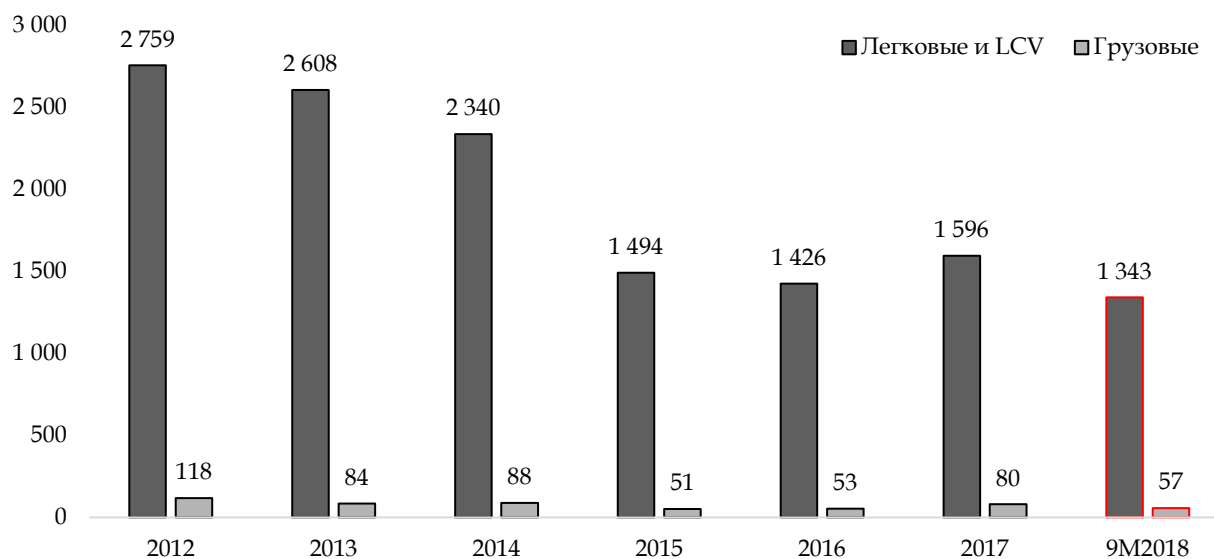
Динамика российского рынка лизинга автомобилей, млрд. руб.



Источник: РА «Эксперт»

Рынок новых легковых автомобилей после четырёх лет падения начал восстановление только в 2017 году. Росту продаж способствовало развитие автокредитования. За 9 месяцев 2018 года продажи новых легковых и легких коммерческих автомобилей составили 1 297 432 автомобилей - на 14,9% больше, чем за аналогичный период прошлого года, что свидетельствует о продолжении роста рынка.

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



Источник: КАМАЗ, Ассоциация европейского бизнеса, Автостат

По состоянию на октябрь 2018 года в России работали 3 427 официальных дилерских центров. Каждый дилер в среднем имеет 6 автомобилей для тест-драйва средней стоимостью около 1,25 млн руб. Средний срок замены тестового автомобиля – 9 месяцев. Таким образом, объём рынка тестовых автомобилей можно консервативно оценить в 27,4 млрд. рублей 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.

27 апреля 2018 года Арбитражным судом Калужской области производство по делу было приостановлено до вступления в законную силу судебного акта Арбитражного суда Пермского края по делу № А50-16841/2016, по которому принято Определение: «Признать сделку по перечислению денежных средств в сумме 281 982 рубля 41 коп. платежным поручением №13 от 26 февраля 2015 года, произведенной ООО «РОЯЛ КАПИТАЛ» в пользу ООО «ОЛИМП АВТО» по письму ООО «НЭКСТ АВТО» от 25.02.2015 г. недействительной.

Применить последствия недействительности сделки путем взыскания с общества с ограниченной ответственностью «ОЛИМП АВТО» в пользу общества с ограниченной ответственностью «НЭКСТ АВТО» денежных средств в размере 281 982 рубля 41 коп.

Взыскать с ООО «ОЛИМП АВТО» в пользу ООО «НЭКСТ АВТО» в возмещение расходов по уплате госпошлины 6 000 рублей.

В удовлетворении остальной части требований – отказать»

11 сентября 2018 года 17-ый Арбитражный Апелляционный суд постановил: Определение Арбитражного суда Пермского края от 25 июня 2018 года по делу № А50-16841/2016 в обжалуемой части оставить без изменения, апелляционную жалобу – без удовлетворения.

На 3 декабря 2018 года назначено судебное заседание по рассмотрению вопроса о возможности возобновления производства.

27 июля 2018 года Арбитражным судом Калужской области было прекращено производство по делу № А23-4230/2018 о взыскании с Эмитента суммы в размере 5 385 339 руб. 48 коп. по иску общества с ограниченной ответственностью «Гаус» (ОГРН 1093668030224, ИНН 3666143487). После направления в адрес суда и истца отзыва на исковое заявление истцом в арбитражный суд направлен отказ от иска. Судом отказ был удовлетворен.

Других судебных споров 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 4B02-02-00382-R-001P от 23.11.2018 г.) 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 с целью увеличения лизингового 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;
- 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 В Компании налажен учет KPI и осуществляется планирование деятельности. Ведётся мониторинг всех платежей Мониторинг стратегии конкурентов, их ценовых предложений.
Финансовый	Нарушение финансовых потоков	Средняя	Высокий	
Рыночный	Усиление конкуренции со стороны ведущих лизинговых компаний	Низкая	Средний	
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 возратить 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.

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 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, а также в случае неисполнения (отказа Эмитента от исполнения) обязательств по Биржевым облигациям, владельцы Биржевых облигаций вправе обратиться к Эмитенту с требованием (претензией) 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.

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 нарушения условий исполнения обязательств по Биржевым облигациям (ненадлежащее исполнение или просрочка исполнения соответствующих обязательств) 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 объёме 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 статьёй 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 – не позднее 1 (Одного) дня;
 - на странице в Сети Интернет – не позднее 2 (Двух) дней.

Сообщение о наступлении дефолта Эмитента публикуется в Ленте новостей в течение 1 (Одного) дня с даты истечения срока технического дефолта (как эти понятия определены Правилами листинга).

Сообщение должно содержать, в том числе:

- 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.