

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2018 ГОД

Общество с ограниченной ответственностью «Роял Капитал»

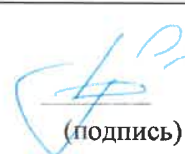

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001P, размещаемые путем открытой подписки в рамках программы облигаций номер 4-00382-R-001P-02E от 17.05.2018, в количестве 50 000 (Пятидесяти тысяч) штук, номинальной стоимостью 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.

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001P, 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.

Информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента облигаций, 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»

« 04 апреля » 20 19 г.

(подпись) 
М.П. 

Контактное лицо:

Руководитель офиса

(должность)

Баулина А.С.

(фамилия, имя, отчество)

Телефон:

8-800-250-85-89

Адрес электронной
почты:

office@r-cap.ru

Настоящий отчет эмитента облигаций содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем отчете эмитента облигаций, 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 отчете эмитента облигаций.

Оглавление

1. Общие сведения об эмитенте:	3
1.1. Основные сведения об эмитенте.	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.	3
1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.	4
1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.	5
1.6. Структура участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.	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.	6
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента:	7
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	7
2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.	7
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.	10
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.	10
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.	11
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.	12
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.	14
2.8. 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.	14
3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.	16

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, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав 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. По итогам 2017 года лизинговый портфель Эмитента вырос до 70 млн. руб., штат Компании – до шести человек. По итогам 2018 года лизинговый портфель вырос до 167,8 млн. руб., штат – до восьми 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 Компания привлекла 50 млн. руб. на долгом рынке путем размещения дебютного выпуска биржевых облигаций. 5 декабря Компания разместила второй выпуск биржевых облигаций в объеме 50 млн. руб.

Высокие темпы роста лизингового портфеля позволяют Компании расширять объем привлечения долгового капитала.

Устав Эмитента и другие документы размещены 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.

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. 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 (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты 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 начало 2019 года в России работали 3 450 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.

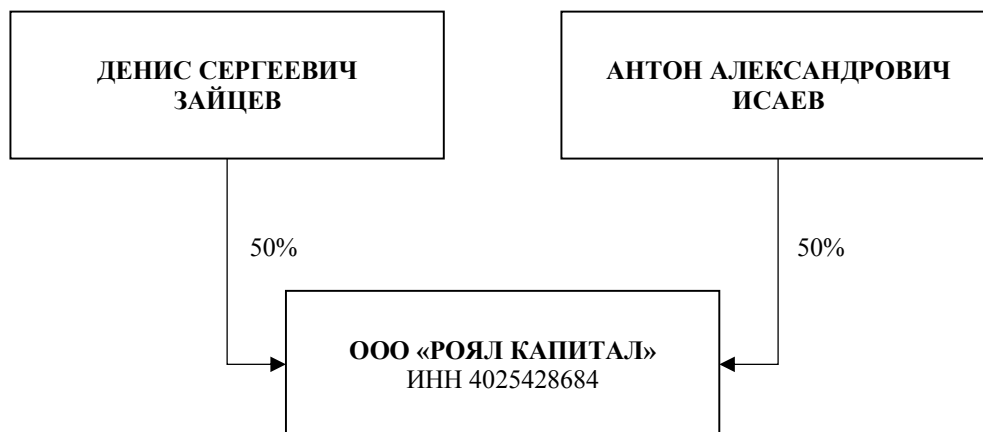
В сегменте автолизинга для физических лиц можно отметить разовые сделки, которые проводят автодилеры, но выделить конкурентов среди лизинговых компаний нельзя. Эмитент приступил к тестовым сделкам, которые помогут определить спрос и основные требования со стороны физических лиц.

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

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

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 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.

Не применимо.

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

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

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

	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>
Количество договоров лизинга (шт.)	60	76	135
Лизинговый портфель (тыс. руб.)	74 875	69 285	167 751
Кредитный портфель (тыс. руб.)	64 409	57 320	164 183
Выручка (тыс. руб.)	138 838	111 230	161 033
Чистая прибыль (тыс. руб.)	5 265	5 786	4 757
Ставка привлечения	18%	18%	16,3%
Ставка размещения	36%	36%	29,9%
Количество договоров лизинга, по которым зафиксирован дефолт(шт.)	1	2	0

Источник: данные Компании, отчетность по РСБУ

Результаты 2016 года 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 в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.

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>	2016	2017	2018
Валюта баланса	80 030	89 064	196 583
Основные средства	71 530	19 881	23 873
Собственный капитал	9 118	14 680	16 558
Запасы	-	29 345	8 655
Дебиторская задолженность	6 692	5 402	11 221
Денежные средства	118	1 728	601
Прочие активы	1 690	32 708	152 233
Кредиторская задолженность	6 278	7 635	583
Финансовый долг	64 409	50 173	164 183
долгосрочный	-	-	147 223
краткосрочный	64 409	50 173	16 960
Чистый долг	64 291	48 445	163 582
Выручка	138 838	111 230	161 033
Валовая прибыль	83 168	103 290	111 655
<i>Валовая рентабельность</i>	<i>59,9%</i>	<i>92,9%</i>	<i>69,3%</i>
Чистая прибыль	5 265	5 786	4 757
<i>Чистая рентабельность капитала</i>	<i>57,7%</i>	<i>39,4%</i>	<i>28,7%</i>
Собственный капитал / Чистый долг	14,2%	30,3%	10,1%

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 превышает 10%. 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.

Бухгалтерская (финансовая) отчётность Эмитента за 2017-2018 годы размещена на портале Интерфакс-ЦРКИ:

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

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

Эмитент характеризуется положительной динамикой балансовых показателей. За период 2016-2018 гг. активы Компании увеличились в 2,5 раза. Собственный капитал достиг 16,6 млн. руб., увеличившись за указанный период в 1,8 раз.

Основные балансовые показатели Эмитента

<i>Показатели, тыс. руб.</i>	2016	2017	2018
АКТИВЫ			
Основные средства	71 530	19 881	23 873
Запасы	-	29 345	8 655
Дебиторская задолженность	6 692	5 402	11 221
Денежные средства и эквиваленты	118	1 728	601
Прочие активы	1 690	32 708	152 233
Итого	80 030	89 064	196 583
ПАССИВЫ			
Собственный капитал	9 118	14 680	16 558
Займы и кредиты	64 409	50 173	164 183
Прочие обязательства	6 503	24 211	15 843
Итого	80 030	89 064	196 583

Источник: данные Компании, отчетность по РСБУ

Соотношение Собственного капитала к Чистому долгу по итогам 2018 года составило 10,1%, что для лизинговых компаний является приемлемым показателем и характеризует устойчивое положение Эмитента.

Дебиторская задолженность Эмитента за последние 3 года находится в диапазоне 5,7-8,4% от активов, что демонстрирует высокий уровень платежной дисциплины контрагентов Компании.

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

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	2018
Кредитный портфель	53 650	64 409	50 173	164 183
долгосрочный	17 760	-	-	147 223
краткосрочный	35 890	64 409	50 173	16 960

Источник: данные Компании

18 июня 2018 года Эмитент разместил первый выпуск биржевых облигаций в объеме 50 млн. рублей со сроком обращения 2 года. Ставка купона по облигациям составила 18% годовых. 5 декабря Компания разместила второй выпуск биржевых облигаций в объеме 50 млн. руб. со сроком обращения 2 года. Ставка купона по облигациям составила 17% 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 на последнюю отчетную дату.

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

Основные кредиторы Эмитента на 31.12.2018 г.

Наименование	Тыс. руб.	Доля
Облигационный заём	100 000,00	61%
АКБ «ФОРА-БАНК» (АО)	6 640,00	4%
АО КБ «ФорБанк»	47 226,00	29%
Физическое лицо 1	8 400,00	5%
Физическое лицо 2	1 500,00	1%
Прочие	417,00	<1%
Итого:	164 183,00	100%

Источник: данные Компании

Основные дебиторы Эмитента на 31.12.2018 г.

Наименование	Тыс. руб.	Доля
Верра моторс	30 505,00	18%
Транстрейдальянс	27 404,00	16%
Свид-Мобиль	24 425,00	15%
Физические лица	19 594,00	12%
ЮВА Сервис	16 778,00	10%
АвтоТрейд	10 745,00	6%
ТСАЦ Июль	6 612,00	4%
КЦ Шереметьево	5 494,00	3%
Диалог А	5 192,00	3%
Арсенал - Авто	5 065,00	3%

Наименование	Тыс. руб.	Доля
Автоцентр Вист-Моторс	4 894,00	3%
БН-Моторс	4 593,00	3%
Скандинави	2 279,00	1%
АВТОДАР	1 848,00	1%
БЦР-Авто Плюс	1 137,00	1%
Прочие	1 186,00	1%
Итого:	167 751	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 прозрачности лизинговых компаний и снижение потенциальных рисков для финансовой стабильности.

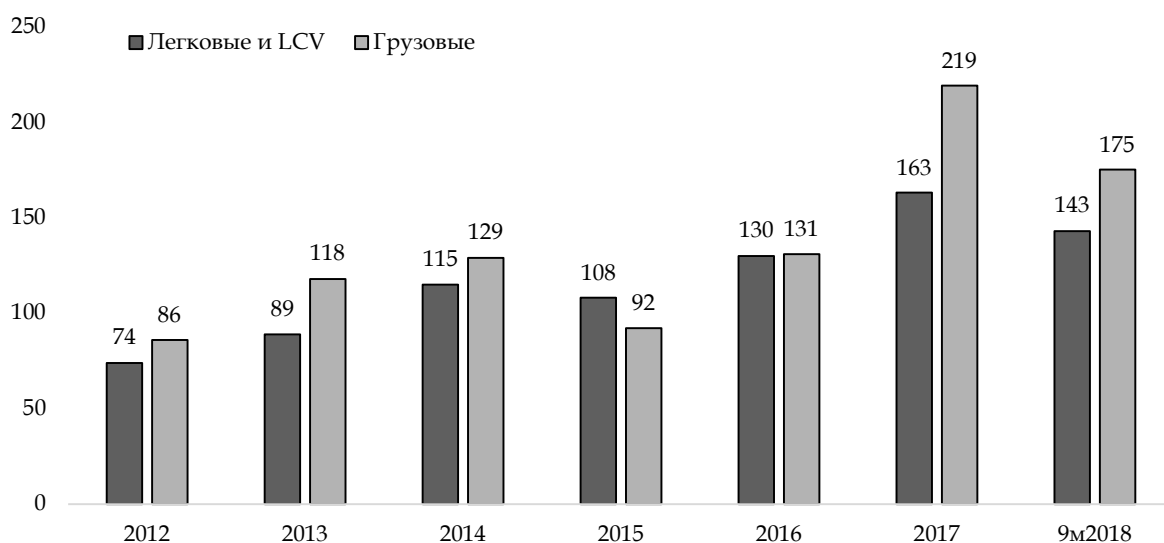
29 октября 2018 года Комиссия по законопроектной деятельности при Правительстве РФ одобрила проект федерального закона «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части регулирования деятельности специальных субъектов лизинговой деятельности», который предусматривает 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 16,6 млн. руб. по данным отчетности РСБУ за 2018 год, 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%.

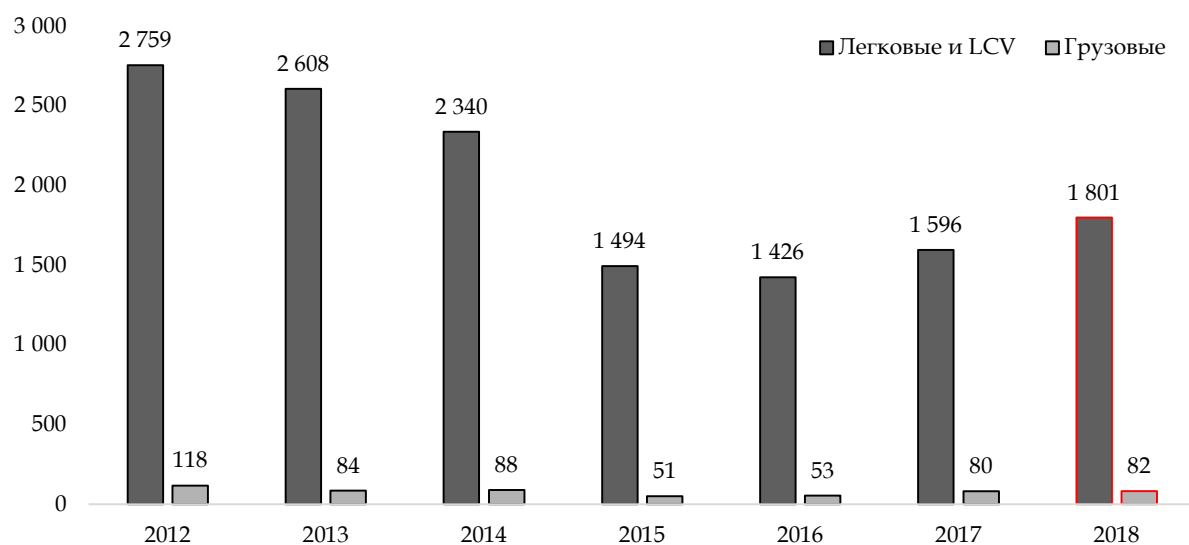
Динамика российского рынка лизинга автомобилей, млрд. руб.



Источник: РА «Эксперт»

Рынок новых легковых автомобилей после четырех лет падения начал восстановление только в 2017 году. Росту продаж способствовало развитие автокредитования. По данным Ассоциации европейского бизнеса (АЕБ), в 2018 году рост продолжился: за год продажи новых автомобилей составили 1 800 591 автомобилей - на 12,8% больше, чем в 2017 году.

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



Источник: КАМАЗ, Ассоциация европейского бизнеса, Автостат

По состоянию на начало 2019 года в России работали 3 450 официальных дилерских центров по данным аналитического агентства «Автостат». 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, объем рынка тестовых автомобилей можно консервативно оценить в 34,5 млрд. рублей в год.

2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут 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.

2.8. 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.

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
Финансовый	Нарушение финансовых потоков	Средняя	Высокий	В Компании налажен учет КРІ 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. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента

Отсутствует.