

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Акционерное общество «Южноуральский арматурно-изоляторный завод»

Неконвертируемые процентные документарные биржевые облигации на предъявителя серии ЮАИЗ 1-002 с обязательным централизованным хранением в количестве 250 000 (Двести пятьдесят тысяч) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, общей номинальной стоимостью 250 000 000 (Двести пятьдесят миллионов) рублей, со сроком погашения в 1825-й (Одна тысяча восемьсот двадцать пятый) день с даты начала размещения биржевых облигаций, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев, размещаемые по открытой подписке в рамках Программы биржевых облигаций серии ЮАИЗ 1, имеющей идентификационный номер 4-34339-Е-001Р02Е от 02.11.2018г., идентификационный номер выпуска – 4В02-02-34339-Е-001Р от 26.06.2019г.

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 представления бирже проспекта ценных бумаг.

Генеральный директор Общества с ограниченной ответственностью

«Управляющая компания «Глобал Инсулэйтор Групп»

- управляющей организации АО «ЮАИЗ»,

действующий на основании Устава и

Договора об управлении от 11.05.2017г. №б/н

А.В.Рыжиков

(подпись)

(И.О. Фамилия)

«13» августа 2019 г.

М.П.

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

Оглавление

1. Общие сведения об эмитенте.....	4
1.1. Основные сведения об эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации	4
1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента	4
1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.....	6
1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.....	8
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.....	9
1.6. Указывается структура акционеров/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.....	12
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента)	13
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 (<i>информация приводится в случае включения ценных бумаг в Сектор РИИ/Сегмент РИИ-Прайм</i>).....	13
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента	13
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента(основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года	13
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	14
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года	16
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года	17
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату	18
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную	

операционную деятельность	22
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента	28
3. Сведения о размещаемых (размещенных) ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним	28
3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум	29
3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств (указывается при размещении)	29
3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.....	29
3.4. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.....	29
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.....	35
4. Сведения о ранее размещенных ценных бумагах	39

1. Общие сведения об эмитенте.

1.1. Основные сведения об эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации.

Полное фирменное наименование эмитента (на русском языке) – Акционерное общество «Южноуральский арматурно-изоляторный завод».

Сокращенное фирменное наименование эмитента (на русском языке) – АО «ЮАИЗ».

Полное фирменное наименование эмитента (на английском языке) – Yuzhnouralsk Insulators and Fittings Plant AO (JSC).

Сокращенное фирменное наименование эмитента (на английском языке) – YuAIZ AO.

ИНН – 6164235725

ОГРН – 1056164102455

Место нахождения – 457040, Челябинская область, г. Южноуральск, ул. Заводская, д.1Е, офис 214.

Дата государственной регистрации – 07.06.2005.

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

АО «Южноуральский арматурно-изоляторный завод» (Россия) основан в 1957 году, совмещает на одной площадке несколько производств: стекольное, фарфоровое, кузнечнопрессовое и литейное.

Предприятие занимает лидирующие позиции в области производства и поставок подвесных изоляторов из закаленного стекла, фарфоровых изоляторов и линейной арматуры для воздушных линий электропередач, распределительных устройств станций и подстанций не только в России, но и по всему миру.

АО «Южноуральский арматурно-изоляторный завод» является частью международного промышленного холдинга - Global Insulator Group (GIG), инвестирующего в производство и разработку направлений стеклянной, полимерной, фарфоровой изоляции, линейной арматуры.

Уникальность АО «ЮАИЗ»:

- 60 лет опыта работы на мировом рынке изоляторов для ЛЭП;
- 60 лет опыта производства фарфоровых изоляторов для ЛЭП на классы напряжения 0,4 – 20 кВ;
- 53 года опыта производства изоляторов из закаленного стекла для ЛЭП и подстанций на классы напряжения до 1150 кВ;

- 55 лет опыта производства линейной арматуры для ЛЭП на классы напряжения до 1150 кВ.
- 64 объекта интеллектуальной собственности в области изоляции для воздушных линий электропередач.

АО «ЮАИЗ» имеет собственные испытательные высоковольтные лаборатории, аккредитованные федеральными агентствами по тех. регулированию и метрологии, соответствующие требованиям национальных и международного стандарта ISO/МЭК.

Продукция АО «ЮАИЗ» проходит типовые и периодические испытания в независимых российских и европейских испытательных центрах, завод имеет возможность провести дополнительные испытания в соответствии с особыми требованиями заказчика.

Продукция предприятия соответствует стандартам ANSI, МЭК (IEC Standards), BS, ГОСТ. Изоляторы производства АО «ЮАИЗ» допущены к применению в энергетических системах России и в более, чем 100 странах мира.

Основные группы выпускаемой продукции и производственные мощности предприятия:

<p>Стекланные изоляторы</p> <p>Производственная мощность – 8,0 млн. шт. изоляторов в год (с ноября 2018 г.)</p>	<p>Фарфоровые изоляторы</p> <p>Производственная мощность – 1,6 млн. шт/год</p>	<p>Высоковольтная линейная арматура</p> <p>Производственная мощность - 3,5 тыс. тонн/год Количество выпускаемых наименований - 620</p>
<p>(35–1150 кВ для линий переменного тока, до 800 кВ для постоянного тока)</p> <p>- подвесные изоляторы: стандартный профиль антифог, суперфог, аэродинамический профиль, двукрылый профиль</p> <p>- штыревые изоляторы</p> <p>- изоляторы с силиконовым покрытием</p>	<p>(0.22–20 кВ для воздушных линий электропередач, 0.22–110 кВ для подстанций)</p> <p>- высоковольтные штыревые, опорноштыревые, опорные</p> <p>- высоковольтные тяговые</p> <p>- низковольтные штыревые и опорные</p> <p>- высоковольтные опорные наружной установки - высоковольтные опорные стержневые армированные наружной установки</p>	<p>(35–1150 кВ)</p> <p>- сцепная арматура 70</p> <p>- 3600 кН</p> <p>- поддерживающая арматура</p> <p>- натяжная арматура - защитная арматура</p> <p>- соединительная арматура</p>

Ключевые этапы развития «ЮАИЗ»:

1958 г. - начат выпуск фарфоровых изоляторов; введен в эксплуатацию кузнечно-прессовый цех для производства линейной арматуры и комплектующих.

1962 г. - запущен литейный цех для производства комплектующих к изоляторам и линейной арматуре.

1965 г. - начат выпуск стеклянных изоляторов.

1979 - 80 г. - запущена автоматизированная линия по выпуску стеклодеталей ЛВИ-5.

1991 г. - приватизация предприятия.

1996 г. - ЮАИЗ сертифицирован по ISO 9001.

2006 г. – запущена новая стекловаренная печь.

2008 г. - введена в строй высокотехнологичная линия по производству стеклодеталей WALTEC. Компания **Waltec Maschinen GmbH** - одна из крупнейших фирм-производителей оборудования и производственных линий для стекольной промышленности в мире.

2013 г. - введена в строй вторая линия WALTEC.

2018 г. - реконструкция стекловаренной печи с повышением производительности с 80 до 100 тн/сутки.

Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента: <http://www.edisclosure.ru/portal/files.aspx?id=10603&type=1>

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

Стратегические цели предприятия:

- По группе «стеклянные изоляторы»: достичь мировую долю рынка стекла - не менее 21% к 2022 г. (2018 год – 9%).
- Достичь показателя КИПМ (Коэффициент использования производственной мощности) в производстве стекла АО «ЮАИЗ» - не менее 75 % к 2022 г. (2018 год – 51,7%).
- Достичь показателя производительность АО «ЮАИЗ» 5,6 млн. руб. на 1 человека к 2022 г. (2018 год – 4,56 млн. руб.).

Для достижения поставленных целей предприятие активно инвестирует как в производство, так и в исследования и новые разработки.

В рамках инвестиционной программы в 2018 году закончена реконструкция стекловаренной печи с повышением производительности с 80 до 100 тн/сутки. Комплексная модернизация предприятия продолжается.

Инвестиционная программа:

тыс.руб.

Проекты	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.	2022г.
Производство стеклянных изоляторов	331 262	31 908	28 592	-	-
Холодный ремонт стекловаренной печи	307 782				
Оборудование	23 480	25 259	28 592		
Реконструкция и модернизация		6 649			
Производство фарфоровых изоляторов	3 134	14 200	-	-	-
Модернизация фарфорового производства	3 134	14 200			
Сборочное производство	-	29 411			
Участок стеклополимерных изоляторов		22 911			
Участок гидрофобного покрытия		6 500			
Кузнечно-прессовое производство	29 265	-	-	-	-
Поперечно-клиноватая прокатка для изготовления стержней	29 265				
Испытательный центр	1 970	19 500	21 500	150 000	
Приобретение специального генератора напряжения, помещения для его размещения и проведение испытаний				150 000	
Приобретение импульсного генератора ГИН-3000 кВ, помещение для размещения оборудования и подвески гирлянд изоляторов			20 000		
Приобретение источника питания постоянного тока (до 500 кВ), камеры миграции ионов, элегазовой камеры		15 000			

Оборудование для испытаний	1 970	4 500	1 500		
Прочее обновление основных средств, все переделы	55 994	49 897	155 287	163 051	171 203
Сертификация продукции в энергосистемах стран	40 000	141 550	126 725	141 902	166 969
Итого инвестиции	461 625	286 466	332 104	454 953	338 172

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

Продукция АО «ЮАИЗ» ориентирована на крупные национальные и региональные компании, обеспечивающие строительство и эксплуатацию линий электропередачи, на компании, занимающиеся строительством и эксплуатацией контактной сети железных дорог.

Потребителями продукции АО «ЮАИЗ» являются:

- Межсистемные и распределительные энергетические системы (РФ: ПАО «Россети» в составе Федеральной сетевой компании и региональных сетей; Экспортные рынки: национальные сетевые компании стран по передачи электроэнергии);
- Железные дороги;
- Предприятия нефтегазовой отрасли;
- Предприятия-производители электроаппаратов;
- Крупные промышленные предприятия.

Основную долю в структуре продаж занимают стеклянные изоляторы (79%), линейная арматура составляет 8%, фарфоровые изоляторы – 7%.

Постоянными потребителями продукции являются свыше 300 компаний России, стран СНГ и стран Европы, Америки, Африки, Ближнего Востока, Азиатско-Тихоокеанского региона.

Доля АО «ЮАИЗ» на мировом рынке в 2018 г. составила 9% (в физическом объеме стеклянных изоляторов).

Компания занимает значимую позицию на мировых рынках и последовательно наращивает долю рынка. Один самых перспективных рынков – рынок Индии. В 2016 г. АО «ЮАИЗ» прошел омологацию в национальной энергетической сетевой компанией Индии - Power Grid Corporation of India Limited, получив доступ к индийскому рынку. Планируется создание совместного производства в Индии.

В 2018 г. доля рынка в Азии (без учета рынка Китая) составила 7%. Ключевые клиенты: KEC International Limited (Индия), Newlid International (Pvt) Ltd (Шри Ланка), НК (Вьетнам). VIET ENERGY SOLUTION COMPANY LIMITED (Вьетнам).

Латинская Америка: предприятие аккредитовано в энергетических сетевых компаниях:

FURNAS, SEMIG, ELECTROSUL. Доля рынка, занимаемая компанией, в данной регионе – 12%. Ключевые клиенты: Transmissora Sertaneja De Electricidade SA (Бразилия), LOJA ELETRICA LTDA (Бразилия), TRANSBA S.A.(Аргентина), Empresa de Energia de Bogota S.A. (EEB S.A., Колумбия).

Страны ЕС: реализованы крупные проекты в Португалии и Польше по поставкам продукции на строительство линий электропередач 400 кВ. В общем, по региону ЕС в 2018 г. доля рынка компании составила 28%. Ключевые клиенты: RESUL-Equipamentos de Energia, SA (Португалия), ENERGO-PRO a.s.(Чехия), Powertec Ltd. (Греция), Eltel Networks OY (Финляндия), BELOS-PLP S.A. (Польша).

Основными конкурентами АО «ЮАИЗ» по группе «стеклянные изоляторы» на мировом рынке являются: Sediver (Франция), VERESCENCE LA GRANJA INSULATORS (SGD Group) (Испания), Sichuan Yibin Group (Китай), Nan Jing Electric (Китай).

Основные конкуренты на мировом рынке линейной арматуры – Dalekovod (Хорватия), Mosdorfer (Австрия), PLP (СФ), KSE (Индия), Arruti Group (Испания), Guangzhou Xinyuan Hengye Power Transmission Device Co., Ltd. (Хипе, Китай).

На рынке РФ АО «ЮАИЗ» является основным поставщиком изоляторов и арматуры для ключевых объектов строительства воздушных линий электропередачи.

Основными конкурентами АО «ЮАИЗ» на рынке РФ являются:

- АО «ЮМЭК» (Россия) – производство стеклянных изоляторов.
- ZPE ZAPEL S. A. (Польша) – производство фарфоровых изоляторов;
- Modern Insulators LTD (Индия) - производство фарфоровых изоляторов,
- Lapp Insulators GMBH (Китай) - производство фарфоровых изоляторов,
- Liling Huaxin Insulator Technology Co (Китай) - производство фарфоровых изоляторов,
- ПО Славянский завод высоковольтных изоляторов (Украина) - производство фарфоровых изоляторов,
- Гжельский завод Электроизолятор (РФ) - производство фарфоровых изоляторов,
- Тульский Электромеханический Завод (ТЭМЗ) – производство линейной арматуры,
- МЗВА (г. Москва) – производство линейной арматуры.

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

Эмитент входит в Группу компаний Глобал Инсулэйтор Групп (Global Insulator Group), являясь основным предприятием Группы.

Помимо Эмитента в состав холдинга входят такие компании как:

- ТОО «Казахский арматурно-изоляторный завод» (Казахстан, Рудный) основной вид деятельности – сборочное производство стеклянных изоляторов – 35-1150 кВ;
- ООО «Львовская изоляторная компания» (Украина, Львов) - основной вид деятельности производство стеклянных изоляторов- 35-1150 кВ;
- Паевое товарищество «EU GIG» (Эстония, Таллин) – основной вид деятельности производство полимерных изоляторов 10-750 кВ;
- Филиал паевого товарищества «EU GIG» г. Будапешт - основной вид деятельности торговое представительство.

Эмитент имеет следующие подконтрольные организации:

1. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «ЮАИЗ-Литейное производство».

Сокращенное фирменное наименование: ООО «ЮАИЗ-ЛП».

ИНН: 7424023318

ОГРН: 1067424008321

Место нахождения: 457040, Челябинская обл., г. Южноуральск, ул. Заводская, 1.

Признак осуществления эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право распоряжаться более 50 процентов голосов в высшем органе управления подконтрольной эмитенту организации.

Вид контроля: прямой контроль.

Доля эмитента в уставном капитале подконтрольной организации: 100%.

Доля подконтрольной организации в уставном капитале эмитента: 0%.

Описание основного вида деятельности общества: Литье чугуна.

2. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «ЮАИЗ – Кузнечно-прессовое производство».

Сокращенное фирменное наименование: ООО «ЮАИЗ - КПП».

ИНН: 7424023325

ОГРН: 1067424008332

Место нахождения: 457040, Челябинская обл., г. Южноуральск, ул. Заводская, 1.

Признак осуществления эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право распоряжаться более 50 процентов голосов в высшем органе управления подконтрольной эмитенту организации.

Вид контроля: прямой контроль.

Доля эмитента в уставном капитале подконтрольной организации: 100%.

Доля подконтрольной организации в уставном капитале эмитента: 0%.

Описание основного вида деятельности общества: Производство керамических изоляторов и изолирующей арматуры.

3. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Комсервис».

Сокращенное фирменное наименование: ООО «КС».

ИНН: 7424021790

ОГРН: 1057436003570

Место нахождения: 457040, Челябинская обл., г. Южноуральск, ул. Заводская, 1Е, оф. 311.

Признак осуществления эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право распоряжаться более 50 процентов голосов в высшем органе управления подконтрольной эмитенту организации.

Вид контроля: прямой контроль.

Доля эмитента в уставном капитале подконтрольной организации: 100%.

Доля подконтрольной организации в уставном капитале эмитента: 0%.

Описание основного вида деятельности общества: Распределение электроэнергии.

4. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «ГИГ Инновации».

Сокращенное фирменное наименование: ООО «ГИГ Инновации».

ИНН: 7721395767

ОГРН: 5157746157344

Место нахождения: 109428, г. Москва, проспект Рязанский, дом 10, строение 18, комната 3, этаж 9.

Признак осуществления эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право распоряжаться 50 процентов голосов в высшем органе управления подконтрольной эмитенту организации.

Вид контроля: прямой контроль.

Доля эмитента в уставном капитале подконтрольной организации: 50%.

Доля подконтрольной организации в уставном капитале эмитента: 0%.

Описание основного вида деятельности общества: Торговля оптовая неспециализированная.

Структурные подразделения Эмитента, зарегистрированные на территории РФ:

1. Обособленное подразделение АО «ЮАИЗ» в г. Москве.

Место нахождения: 115191, г. Москва, ул. Большая Тульская, дом. 10, стр. 5, оф. 525.

Описание основного вида деятельности: Отдел продаж в г. Москва производит поставки продукции электротехнического назначения по следующим направлениям: Белгородская, Брянская, Владимирская, Воронежская, Ивановская, Калужская, Костромская, Курская, Липецкая, Московская, Орловская, Оренбургская, Рязанская, Смоленская, Тамбовская, Тверская, Тульская, Ярославская области, Калмыкия, республика Мордовия, республика Чувашия, Самарская, Саратовская, Пензенская, Ульяновская области, г. Нижний Новгород.

2. Обособленное подразделение АО «ЮАИЗ» в г. Санкт-Петербурге.

Место нахождения: 196084, г. Санкт-Петербург, Московский пр., д. 79а, оф. 708.

Описание основного вида деятельности: Отдел продаж в г. Санкт-Петербурге производит поставки продукции электротехнического назначения по следующим направлениям: Астраханская, Волгоградская, Республика Татарстан, Краснодарский край, Ставропольский край, Ростовская область, Карачаево-Черкесия, Республика Северная Осетия, Чеченская Республика, Адыгея, Дагестан, Ингушетия, Кабардино-Балкария, Республика Крым, г. Севастополь, Архангельская, Вологодская, Калининградская, Ленинградская, Мурманская, Новгородская, Псковская области, Карелия, Коми.

3. Обособленное подразделение АО «ЮАИЗ» в г. Екатеринбурге.

Место нахождения: 620010, г. Екатеринбург, ул. Торговая, 2.

Описание основного вида деятельности: Отдел продаж в г. Екатеринбурге производит поставки продукции электротехнического назначения по следующим направлениям: Башкортостан, Кировская, Курганская, Пермская, Свердловская, Тюменская, Удмуртия, Ханты-Мансийский авт. округ, Челябинская область, Ямало-Ненецкий авт. округ; Амурская область, Камчатка, Корякский авт. округ, Магаданская область, Приморье, Саха, Сахалинская область, Хабаровский край, Чукотский авт. округ; Алтайский край, Иркутская, Кемеровская, Новосибирская, Омская, Томская области, Красноярский край, Таймырский авт. округ, Тува, Бурятия, Хакасия, Эвенкийский авт. округ, Читинская область, республика Якутия, Марий Эл.

4. Обособленное подразделение АО «ЮАИЗ» в г. Перми.

Место нахождения: 614112, г. Пермь, ул. Репина, 98.

Описание основного вида деятельности: производит и осуществляет поставки фарфоровых изоляторов для воздушных линий электропередачи и оборудования аппаратов подстанций на территории РФ и СНГ.

1.6 Указывается структура акционеров/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.

3,57 % - Бутин Владислав Александрович - привилегированные акции;

3,57 % - Петрова Ольга Павловна - привилегированные акции;

3,57 % - Рыжиков Андрей Владимирович - привилегированные акции;

3,57 % - Тасаков Денис Валерьевич - привилегированные акции;

3,57 % - Губин Вадим Александрович - привилегированные акции;

3,57 % - Бурага Василий Алексеевич - привилегированные акции;

3,57 % - Volma Investments OU (Est) (ТОО «Волма Инвестментс») - привилегированные акции;

75% - GIG HOLDINGS OU (Est) (ТОО «ГИГ Холдингс») - обыкновенные акции.

Органы управления:

- Общее собрание акционеров;
- Совет Директоров;
- ЕИО - ООО «Управляющая Компания «Глобал Инсулэйтор Групп».

У АО «ЮАИЗ» отсутствует Физическое лицо, которое, в конечном счете, прямо или косвенно владеет (имеет преобладающее участие) более 25 процентов в капитале АО «ЮАИЗ».

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

Эмитенту и его ценным бумагам не присвоены 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 (информация приводится в случае включения ценных бумаг в Сектор РИИ/Сегмент РИИПрайм).

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.

Выручка от продаж по видам продукции, тыс.руб.	2018г.	2017г.	2016г.
Изоляторы стеклянные, в т.ч.	2567	2633	2052
ВЭД	379	437	891
РФ	1889	1930	903
СНГ	299	266	258
Изоляторы фарфоровые, в т.ч.	525	247	226
ВЭД	1	4	1
РФ	451	183	176
СНГ	73	61	49
Линейная арматура, в т.ч.	657	959	280

ВЭД	1	11	2
РФ	584	866	186
СНГ	72	81	92
Прочая продукция	1236	878	734
ВСЕГО	4985	4717	3292

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.

Оценка финансовых показателей Эмитента производится на основании бухгалтерской (финансовой) отчетности АО «ЮАИЗ». Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещена данная отчетность Эмитента:

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=10603&type=3>

2.2.1. Показатели рентабельности

	2018г.	2017 г.	2016 г.
Выручка	4 984 990	4 716 630	3 292 145
Прибыль до налогообложения	614 420	558 116	38 800
Чистая прибыль	490 221	442 877	16 260
ЕВИТДА	693 998	645 413	181 599
ЕВИТДА margin, %	14%	14%	6%
Рентабельность продаж, %	13%	15%	7%
Рентабельность активов, %	17%	20%	1%

Формулы, используемые при расчете коэффициентов:

- $ЕВИТДА = \text{Прибыль до налогообложения} - \% \text{ к получению} + \% \text{ к уплате} + \text{Амортизация}$;
- $ЕВИТДА \text{ margin} = \text{ЕВИТДА} / \text{Выручка} * 100$;
- $\text{Рентабельность продаж (\%)} = \text{Прибыль от продаж} / \text{Выручка} * 100$;
- $\text{Рентабельность активов (\%)} = \text{Чистая прибыль} / \text{Итого активов} * 100$.

2.2.2. Показатели платежеспособности

	2018 г.	2017 г.	2016 г.
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,14	0,28	0,26
Коэффициент текущей ликвидности	1,4	1,5	1,4
Рабочий капитал	1 319 263	981 165	772 025

Формулы, используемые при расчете коэффициентов:

- Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами = (Собственный капитал – Внеоборотные активы)/Оборотные активы;
- Коэффициент текущей ликвидности = (Оборотные активы/Краткосрочные обязательства)*100;
- Рабочий капитал = Дебиторская задолженность + Запасы + НДС – Краткосрочная кредиторская задолженность.

2.2.3. Показатели долговой нагрузки

	2018 г.	2017 г.	2016 г.
Долговая нагрузка	995 231	546 531	398 632
Чистый долг	987 412	509 635	391 032
ЕБИТДА/% к уплате	15	10,21	1,54
Коэффициент отношения чистого долга к ЕБИТДА	1,42	0,79	2,15
Отношение Собственного капитала к долгу	0,87	1,54	1,47
Соотношение заемных и собственных средств	1,15	0,65	0,68

Формулы, используемые при расчете коэффициентов:

- Долговая нагрузка = Краткосрочные заемные средства + Долгосрочные заемные средства;
- Чистый долг = Долговая нагрузка – Денежные средства;
- Отношение Собственного капитала к долгу = Собственный капитал/Долговая нагрузка;
- Соотношение заемных и собственных средств = Долговая нагрузка/Собственный капитал.
-

С 2017 года выросла рентабельность Компании. Рост рентабельности связан с полной загрузкой производственных мощностей, сокращением запасов и затрат на их поддержание, сокращением условно-постоянных затрат – как следствие запущенной в конце 2016 года масштабной программы по снижению уровня накладных расходов. Реализация программы позволила в 2017 году повысить конкурентоспособность Компании на ключевых ранках. Отмечается увеличение долговой нагрузки, что связано с инвестиционными процессами, происходящими в компании, направленными на обновление основных фондов и модернизацию производства стеклотеталей, литейного и инструментального производств.

В целом предприятие сохраняет определенный запас прочности, характеризуется как стабильное. Показатели ликвидности и автономии невысокие, но отмечается их постоянство. Предприятие остается платежеспособным, сохраняет партнерские отношения, как с поставщиками, так и с потребителями. В планах на будущее у АО «ЮАИЗ» - освоение новых видов стеклянных изоляторов для экспортного рынка (с гидрофобным покрытием), расширение экспортных поставок, оптимизация постоянных и переменных расходов.

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

№	Наименование показателя	период					
		2018 г.		2017 г.		2016 г.	
		тыс. руб.	доля %	тыс. руб.	доля %	тыс. руб.	доля %
	Валюта баланса	2 814 582	100%	2 163 695	100%	1 615 742	100%
1	Оборотные активы	2 258 665	80%	1 834 734	85%	1 383 519	86%
	Денежные средства	7 819	0%	36 896	2%	7 600	0,50%
	Дебиторская задолженность	1 166 419	41%	937 368	43%	736 419	46%
	Запасы	1 048 490	37%	770 512	36%	614 717	38%
	НДС	14 184	1%	21 368	1%	19 163	1%
	Финансовые вложения	18 817	1%	65 695	3%	4 925	0%
	Прочие оборотные активы	2 936	0%	2 895	0%	695	0%
2	Внеоборотные активы	555 917	20%	328 961	15%	232 223	14%
	Основные средства	478 843	17%	173 490	8%	195 046	12%
	Финансовые вложения и прочие ВНА	77 074	3%	155 471	7%	37 177	2%
3	Текущие обязательства	1 670 290	59%	1 225 841	57%	996 906	62%
	краткосрочная кредиторская задолженность	909 830	32%	748 083	35%	598 274	37%
	краткосрочные заемные средства	760 460	27%	477 758	22%	398 632	25%
4	Долгосрочные обязательства	277 936	10%	94 087	4%	31 443	2%
	Долгосрочные заемные средства	234 771	8%	68 773	3%	0	0%
	прочие долгосрочные обязательства	43 165	2%	25 314	1%	31 443	2%
5	Собственный капитал	866 356	31%	843 767	39%	587 393	36%

	Оплаченный уставный капитал	14 826	1%	14 826	1%	14 826	1%
	нераспределенная прибыль	851 530	30%	828 941	38%	572 567	35%

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Наименование кредитора	Наименование кредитного соглашения	Целевое использование	Остаток задолженности, тыс.руб.		
			31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
АКБ «Челиндбанк» Южноуральский филиал	Кредитный договор Л-7521723847/23 от 10.05.2017	Пополнение оборотных средств	0	99 990	0
АКБ «Челиндбанк» Южноуральский филиал	Кредитный договор Л-7521725213/23 от 23.11.2017	Пополнение оборотных средств	200 000	0	0
АО «Райффайзенбанк»	Кредитное соглашение 2439/1-ЕКВ от 29.09.2017	Пополнение оборотных средств	129 989	14 611	0
АЧИБ «Челябинвестбанк» (ПАО) Южноуральский филиал	Кредитный договор №35 от 01.11.2017	Инвестиционный	234 771	78 981	0
АЧИБ «Челябинвестбанк» (ПАО) Южноуральский филиал	Кредитный договор №39 от 22.11.2017	Пополнение оборотных средств	0	212 462	0
АЧИБ «Челябинвестбанк» (ПАО) Южноуральский филиал	Кредитный договор №10 от 11.04.2016	Пополнение оборотных средств	0	0	120 000
АЧИБ «Челябинвестбанк» (ПАО) Южноуральский филиал	Кредитный договор №12 от 02.06.2016	Пополнение оборотных средств	0	0	50 000

АЧИБ «Челябинвестбанк» (ПАО) Южноуральский филиал	Соглашение о предоставлении и кредитов в виде «овердрафт» №7-О от 24.03.2016	Пополнение оборотных средств	0	0	15 512
АЧИБ «Челябинвестбанк» (ПАО) Южноуральский филиал	Кредитный договор №25 от 31.10.2016	Пополнение оборотных средств	0	0	29 341
АЧИБ «Челябинвестбанк» (ПАО) Южноуральский филиал	Кредитный договор №480112312 от 30.05.2018	Пополнение оборотных средств	163 615	0	0
Газпромбанк (АО) филиал в г.Екатеринбург	Кредитный договор №2616- 247-К от 26.08.2016	Пополнение оборотных средств	165 492	136 352	81 400
Газпромбанк (АО) филиал в г.Екатеринбург	Кредитный договор №2614- 521-К от 03.12.2014	Пополнение оборотных средств	0	0	10 125
Газпромбанк (АО) филиал в г.Екатеринбург	Кредитный договор №2614- 609-К от 03.12.2014	Пополнение оборотных средств	0	0	53 975
Газпромбанк (АО) филиал в г.Екатеринбург	Кредитный договор №2618- 233-К от 26.07.2018	Пополнение оборотных средств	74 378	0	0

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

2.5.1. Основные кредиторы Эмитента

Наименование организации	Сумма задолженности на 30.06.19г., тыс.руб.
Поставщики	482 917
LINYI HOPE IMPORT & EXPORT CO., LTD	155 186

АО «Электроаппаратный завод»	90 793
ООО «ЛИК»	40 191
ООО «Высоковольтный союз»	27 382
ООО «ГИГ ИННОВАЦИИ»	16 341
ООО «З1»	13 429
ООО «Пром-Комплект»	11 243
ООО «НТЭАЗ Электрик»	9 293
EU «GIG», Эстония	7 637
ООО «ЮИК»	7 535
ООО «Энергосервис-Пермь»	7 153
ООО «Комсервис»	6 388
DALIAN INSULATOR GROUP CO., LTD, Китай	6 100
ТОО «Казахский арматурно-изоляционный завод»	5 368
ООО «ТЭМЗ»	5 250
ООО «ЮЗТИ»	4 388
ООО «ФЭСК»	3 516
ООО «ДЕЛЬТА-ТРАНС»	3 299
ООО «ИНТЭКО»	3 049
ООО «ТРАСКО»	2 890
ООО «НП»	2 561
ПАО «ЧЦЗ»	2 516
ООО «Паллада»	2 388
ООО «ТЕХНОПОЛИС»	2 160
ООО «ТЭК «АНП-КАРГО-Челябинск»	2 024
ООО «Самарская Транспортно-Экспедиционная Компания»	2 017
ООО «Челябинск-Восток-Сервис»	1 959
ООО «ИТЕКО РОССИЯ»	1 914
ООО Логистическая компания «АдельТранс»	1 796
ООО «UNAKO TASHKENT», Узбекистан	1 713
ООО «РГ ГРУПП»	1 434
ООО «СТЕКЛОРЕМОНТ»	1 417
ООО ТД «Ашинская сталь»	1 408
ООО ТД «СПЕЦПОШИВ»	1 320
ООО «ПЕТРОСТАЛЬ-СЕРВИС»	1 303
ООО «ИС-РАРУС ЧЕЛЯБИНСК»	1 300
ФГУП ВЭИ им.В.И.Ленина	1 224
ООО «НАФТАТРАНС»	1 135
Прочие поставщики	24 897
Авансы полученные, в т.ч.	145 697
ООО «ТЭМЗ»	19 462
ООО «Волжская Энергетическая Компания»	15 894
ООО «Уралэлектрострой»	14 161

ООО СК «ЭНЕРГОПРОГРЕСС»	11 399
ООО «ЮНИТОРГ»	5 612
ООО «ЮИК»	5 401
ООО «ЭССП КРЫМ»	4 908
ООО «СИБЭС»	4 729
ООО «ЛЭМ»	4 506
ООО «МАШТЕХСТРОЙ»	3 666
POWER GRID CORPORATION OF INDIA LTD	3 534
ООО «ГИГ ИННОВАЦИИ»	3 481
ООО «Югснабкомплект+»	3 220
Предприятие «Электрикгурашдырма»	3 086
ООО «ЮГСНАБКОМПЛЕКТ»	2 660
АО «O'ZELEKTROAPPARAT-ELECTROSHIELD»	2 415
ООО «Энергокомплект»	2 277
ООО «ЭЛЕКТРОСИСТЕМ»	2 186
ООО «НИЛЕД»	2 143
ООО «СМАРТСНАБ»	1 925
VALICHIRIA	1 832
ООО «Интер Логистик» (Южная Осетия)	1 775
ООО «ПСК СТРОЙИНВЕСТ»	1 541
ЗАО «Арцахэнерго», Армения	1 176
ООО «ПромАльянс»	1 163
ООО «ЭК ЭКО СВЕТ»	1 160
Прочие авансы полученные	20 385
Расчеты с персоналом по оплате труда	9 341
Расчеты с внебюджетными фондами	10 605
Расчеты с бюджетом по налогам	34 753
Задолженность перед учредителями	50 321
Прочие кредиторы (в т.ч. НДС по авансам выданным)	-20 369
ИТОГО	713 265

2.5.2. Основные дебиторы Эмитента

Наименование организации	Сумма задолженности на 30.06.19г., тыс.руб.
Покупатели	1 233 904
ООО «ЛИК»	267 602
EU «GIG», Эстония	251 802
ООО «ЮНИТОРГ»	94 227

ООО «ЮАИЗ-ЛП»	65 191
ПАО «МРСК СИБИРИ»	62 648
ООО «Энергокомплект»	58 508
ООО «СК «ГИГ»	48 857
ИП Чарыев Назар Курбанович, Туркменистан	40 577
АО «Электроаппаратный завод»	37 534
ПАО «МРСК Северо-запада»	28 578
MAXSUSELEKTRTARMOQQURILISH	21 277
ООО «ТД АКСИОМАТИКА»	20 696
ИП Иванников С.А., Туркменистан	20 139
ТОО «Казахский арматурно-изоляторный завод»	19 158
ООО «ФОРЭНЕРГО-ТРЕЙД»	18 898
ООО «ASIA MANAGEMENT GROUP», Узбекистан	17 124
ООО «ЭКСПЕРТНЫЙ ЦЕНТР»	12 707
ООО «ТЭМЗ»	12 620
ООО «БАШКИРЭНЕРГО»	11 601
Terna Rete Italia S.p.A. Италия	9 053
ООО «ЮИК»	8 010
ООО «КОМПЛЕКТ-ОВС»	7 539
ООО «Asian Trade Link», Узбекистан	6 645
ООО «ЮАИЗ-КПП»	5 864
ПАО «КУБАНЬЭНЕРГО»	5 607
ООО «Уралэлектрострой»	5 371
Компания «ARIANO MANAGEMENT» LLP, Великобритания	4 855
ЗАО «Новации и бизнес в энергетике»	4 413
ЗАО «ЗЭТО»	4 113
ООО «Волжская Энергетическая Компания»	4 088
ООО ПО «РосЭнергоРесурс»	3 517
ООО «ЭнергоКомплект»	3 336
HARLEM PRODUCTION LP	2 906
ООО «ТД «ЭЛЕКТРОТЕХМОНТАЖ»	2 730
ТОО «Инвестор 17»	2 606
ООО «ФЭСК»	2 468
ООО «ГЗЭ»	2 281
ООО «НПП РОСМИКО»	2 180
ООО «БСК»	2 172
ООО «Запад Электро»	1 844
ООО «СИБЭС»	1 178
ООО «Заводское питание»	1 695
УП «Дирекция строительства Туракурганской ТЭС» АО	1 652
ООО «PRO-ENERGY» (Узбекистан)	1 615
ООО ЗСРК «Локус»	1 598

ООО «ГИГ ИННОВАЦИИ»	1 369
ООО «НИЛЕД»	1 345
ОАО «ЭЛИЗ»	1 328
ООО «АВВ»	1 241
ООО «PRO-ENERGY» (Узбекистан)	1 135
ООО «Стройкерамика»	1 067
ООО «УПТК»	1 025
ООО «ТД «ВЭЛСнаб»	1 009
ЗАО «ГК «ЭЛЕКТРОЦИТ»-ТМ САМАРА»	1 002
Прочие покупатели	14 303
Авансы выданные, в т.ч.	174 103
ООО «УК «ГИГ»	51 762
LINYI NOPE IMPORT & EXPORT CO., LTD	39 087
ООО «ПК «Астон-Электротехника»	9 266
УФК по г.Москва (ФТС России)	5 527
IPS GmbH Industriak Projects&Sales	5 425
АО «ПИКАЛЕВСКАЯ СОДА»	5 192
ООО «ПОЛИМЕТ»	2 711
ПАО «ЧЦЗ»	2 464
Ningguo Songling Power Eguipment Co., Ltd, Китай	2 436
ОАО «Волжский абразивный завод»	2 513
ООО «ЗАВОДСКОЕ ПИТАНИЕ»	2 095
ООО «ТЛЗ»	1 850
ООО «Торговый Дом «Электросетьстройпроект»	1 743
ЧАО «ВЕСКО», г.Дружковка, Украина	1 646
ООО «ПРОМТАЙМ-ЭНЕРГО»	1 536
ООО «НПП(Ф) «НИКОЛС»	1 531
Integrated Engineering Software	1 531
ОАО «РЖД»	1 485
ЧАО «Дружковское рудоуправление»	1 274
ООО «ТрансИнвестКом»	1 250
ООО «Кистоун Лоджистикс»	1 147
ООО «ГРАН.Т»	1 090
Прочие поставщики	29 542
Резерв по сомнительным долгам	-147 674
Прочие дебиторы	11 747
ИТОГО	1 272 080

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

АО «ЮАИЗ» осуществляет свою деятельность в отрасли строительство и эксплуатация воздушных линий электропередач (ВЛ).

Изоляторы и линейная арматура применяются как при эксплуатации ВЛ, так и при строительстве новых линий.

В среднем потребность основного диэлектрического материала – стекло - на 1 км магистральной воздушной линии электропередач составляет 2000 кг.

Основными факторами, влияющими на спрос в отрасли, являются:

- инвестиции в строительство новых воздушных линий электропередачи;
- нормативный ремонт действующих ВЛ (до 35% рынка)
- высокий уровень износа оборудования ВЛ в РФ и СНГ

Воздушные линии электропередач (ВЛ) в мире

Протяженность магистральных воздушных линий электропередач в 2018 году в мире составила 4,8 млн. км (по данным компании T&D).

К 2020 году количество линий электропередач составит 5,1 млн. км.

Ежегодно в мире объем строительства новых магистральных ВЛ 110-1150 кВ составляет 178 тыс. км в год, что обеспечивает стабильный спрос на подвесные стеклянные изоляторы как для планового ремонта существующих ВЛ, так и для обеспечения объема нового строительства.

Км ВЛ по классам напряжение в мире (2018):

Регион	Северная Америка	Латинская Америка	Азия	Европа	Ближний восток	Африка	Итого
110–187 kV	400 304	123 374	1 112 832	317 354	66 836	38 872	2 059 572
200–285 kV	175 792	134 313	755 004	223 770	39 030	75 372	1 403 280
300–450 kV	124 997	49 456	170 420	207 203	49 430	61 300	662 806
500/533 kV	76 649	83 578	275 984	49 030	1 392	7 722	494 356
600/660 kV	4 627	7 974	2 167	0	0	0	14 768
735–765 kV	19 322	5 851	41 847	9 832	544	7 310	84 706
800kV	0	5 581	23 904	477	0	0	29 961
1,000-1,150kV	0	0	12 188	949	0	0	13 137
Итого	801 691	410 126	2 394 345	808 615	157 232	190 577	4 762 585

Ожидаемый прирост (новое строительство) км ВЛ в мире к 2020 г.:

Регион	Северная Америка	Латинская Америка	Азия	Европа	Ближний восток	Африка	Итого
110–187 kV	11 037	7 195	255 717	11 463	3 936	6 401	295 749
200–285 kV	9 832	15 589	179 327	19 421	3 362	13 582	241 112
300– 450 kV	15 796	3 129	39 893	34 772	12 951	25 864	132 405
500/ 533 kV	15 249	28 794	78 433	8 430	1 816	3 870	136 592
600/ 660 kV	6 035	0	1 000	0	0	0	7 035
735– 765 kV	5 340	828	27 139	2 071	710	7 370	43 458
800 kV	0	7 279	18 975	0	0	0	26 254
1,000-1,150 kV	0	0	12 041	0	0	0	12 041
Итого	63 288	62 815	612 525	76 157	22 776	57 087	894 648
Среднее кол-во новых - 178 тыс.км ВЛ /год							

Воздушные линии электропередач (ВЛ) в РФ

Значительное увеличение спроса на электроэнергию за последние 10 лет требует постоянного расширения или обновления распределительных сетей в РФ:

- не менее 30% воздушных линий электропередач 110-220 кВ были построены 30 лет назад;
- около 25% воздушных линий электропередач 110-220 кВ функционируют на протяжении 30-40 лет;
- более 9% воздушных линий электропередач были построены 40-50 лет назад и более;
- 65% существующих воздушных линий электропередач в значительной мере превысили срок службы, запланированный при их проектировании и строительстве.

Планы по развитию ВЛ

Развитие электрической сети напряжением 220 кВ и выше ЕЭС России в период 2018 - 2024 годов будет связано с решением следующих задач, направленных на улучшение технической и экономической эффективности функционирования ЕЭС России¹:

- обеспечение внешнего электроснабжения новых крупных потребителей, а также обеспечение возможности увеличения роста нагрузок существующих потребителей за счет расширения производственных мощностей и (или) естественного роста нагрузок на перспективу;
- обеспечение надежности электроснабжения существующих потребителей;
- выдача мощности новых электростанций;

¹ Приказ Минэнерго России от 28.02.2018 N 121 "Об утверждении схемы и программы развития Единой энергетической

- снятие сетевых ограничений в существующей электрической сети, а также исключение возможности появления "узких" мест в перспективе из-за изменения структуры сети и строительства новых электростанций;
- развитие межсистемных электрических связей для обеспечения эффективной работы ЕЭС России в целом;
- решение проблем, связанных с регулированием напряжения в электрической сети и обеспечением уровней напряжения в допустимых пределах;
- обновление силового оборудования, связанное с физическим и моральным старением основных фондов.

Развитие электрических сетей для выдачи мощности АЭС:

В ОЭС Северо-Запада: воздушная линия электропередач (далее – ВЛ) 330 кВ Копорская - Пулковская - Южная - для выдачи мощности первого энергоблока Ленинградской АЭС-2 (энергоблока № 5 Ленинградской АЭС); сооружение ЛЭП 330 кВ между распределительными устройствами 330 кВ Ленинградской АЭС и ПС Копорская - для выдачи мощности третьего энергоблока Ленинградской АЭС-2 (энергоблока № 6 Ленинградской АЭС); сооружение второй ЛЭП 330 кВ между распределительными устройствами 330 кВ Ленинградской АЭС и ПС Копорская, установка АТ 750/330 кВ мощностью 1000 МВА на распределительном устройстве 750 кВ Ленинградской АЭС и его подключение путем строительства ЛЭП 330 кВ к распределительному устройству 330 кВ ПС Копорская - для выдачи мощности третьего энергоблока Ленинградской АЭС-2 (энергоблока № 7 Ленинградской АЭС).

В ОЭС Центра: ВЛ 220 кВ Нововоронежская АЭС-2 - Бутурлиновка, ВЛ 500 кВ Донская - Старый Оскол № 2 - для выдачи мощности второго энергоблока Нововоронежской АЭС-2 (энергоблока №7 Нововоронежской АЭС).

В ОЭС Юга: ВЛ 500 кВ Ростовская АЭС - Ростовская - для выдачи мощности энергоблока № 4 Ростовской АЭС.

Развитие межсистемных электрических связей 500 кВ и выше:

В 2018 - 2024 годах намечается усиление следующих межсистемных связей путем сооружения новых линий электропередачи напряжением 500 кВ и выше:

ОЭС Центра - ОЭС Северо-Запада: ВЛ 750 кВ Ленинградская - Белозерская.

Развитие электрических сетей 500 кВ:

Сооружение новых линий электропередачи 500 кВ будет связано с необходимостью обеспечения выдачи мощности крупных электростанций (в том числе атомных), усиления основной электрической сети в ОЭС Центра, ОЭС Юга, ОЭС Урала, ОЭС Сибири и ОЭС Востока.

Помимо объектов схемы выдачи мощности энергоблока № 7 Нововоронежской АЭС и Ростовской АЭС, наиболее значимыми вводами электросетевых объектов 500 кВ в период до 2024 года являются:

в ОЭС Центра: комплексное техническое перевооружение и реконструкция подстанции (далее – ПС) 500 кВ: Чагино, Ногинск, Пахра, Трубино; ВЛ 500 кВ Калужская - Обнинская с ПС 500 кВ Обнинская - для обеспечения возможности присоединения новых

потребителей в северной части Калужской области; ПС 500 кВ Белобережская - для обеспечения возможности технологического присоединения новых потребителей в Брянской области, ПС 500 кВ Горки - для обеспечения присоединения энергопринимающих устройств ПАО "ЭнергоСоюз" в Московской области.

в ОЭС Юга: ВЛ 500 кВ Ростовская - Тамань - для повышения пропускной способности электрических связей в контролируемом сечении "Юго-запад"; ВЛ 500 кВ Невинномысск - Моздок с ПС 500 кВ Моздок - для усиления электрической сети ОЭС Юга в восточной и юговосточной частях ОЭС Юга; ВЛ 500 кВ Ростовская - Шахты - для выполнения проектной схемы присоединения ПС 500 кВ Ростовская, обеспечивающей электроснабжение потребителей энергосистемы Ростовской области; в ОЭС Урала: ПС 500 кВ Преображенская с заходами ВЛ 500 кВ Газовая - Красноармейская - для обеспечения технологического присоединения новых потребителей Западного энергорайона Оренбургской области; вторая очередь ПП 500 кВ Тобол с заходами ВЛ 500 кВ Иртыш - Демьянская; ПС 500 кВ ЗапСиб с четырьмя ВЛ 500 кВ Тобол - ЗапСиб - для электроснабжения электроустановок ООО «Западно-Сибирский Нефтехимический комбинат»; в ОЭС Сибири: ПС 500 кВ Усть-Кут с переводом на номинальное напряжение 500 кВ ВЛ 220 кВ Усть-Илимская ГЭС - Якурим (в габаритах 500 кВ), ВЛ 500 кВ Усть-Кут - Нижнеангарская с ПС 500 кВ Нижнеангарская - для присоединения новых потребителей северной части энергосистемы Иркутской области, Республики Бурятия и трубопроводной системы «ВСТО», обеспечения развития северобайкальского участка БАМ; в ОЭС Востока: вторая ВЛ 500 кВ Приморская ГРЭС - Хабаровская - для обеспечения надежности межсистемного транзита мощности между энергосистемами Хабаровского и Приморского краев, снижения объемов отключения потребителей Приморского края действием противоаварийной автоматики в послеаварийных режимах.

Развитие электрических сетей 330 кВ:

Электрическая сеть 330 кВ будет продолжать выполнять системообразующие функции и обеспечивать выдачу мощности электростанций в ОЭС Северо-Запада, ОЭС Центра и ОЭС Юга.

В рассматриваемый период планируется сооружение следующих электросетевых объектов 330 кВ:

в ОЭС Северо-Запада: ВЛ 330 кВ Лоухи – РП Путкинский – РП Ондский – Петрозаводская – Тихвин – Литейный – для обеспечения выдачи невыдаваемой мощности Кольской АЭС, обеспечения надежности электроснабжения потребителей Республики Карелия и энергосистемы Ленинградской области, повышения пропускной способности транзита Кольская энергосистема – энергосистема города Санкт-Петербург и Ленинградской области; ВЛ 330 кВ Лужская – Псков – для усиления электрических связей между приграничными энергосистемами России; ПС 330 кВ Ручей – для электроснабжения Бабиновской промзоны в Чудовском районе Новгородской области; ПС 330 кВ Ломоносовская – для обеспечения технологического присоединения потребителей Ломоносовского района Ленинградской области; ПС 330 кВ Мурманская – для обеспечения надежности электроснабжения северных районов Мурманской области; в ОЭС Юга: заходы ВЛ 330 кВ Нальчик – Владикавказ-2 на Зарамагскую ГЭС-1 – для выдачи мощности Зарамагской ГЭС-1; ВЛ 330 кВ Ирганайская ГЭС – Чирюрт – для обеспечения надежности работы основной электрической сети 330 кВ энергосистемы Республики Дагестан и усиления схемы выдачи мощности Ирганайской ГЭС; ВЛ 330 кВ

Артем – Дербент – для обеспечения надежности электроснабжения потребителей юга Дагестанской энергосистемы, обеспечения возможности технологического присоединения новых потребителей;

Развитие электрических сетей 220 кВ:

В рассматриваемый период намечается сооружение следующих основных электросетевых объектов 220 кВ:

в ОЭС Северо-Запада: вторая ВЛ 220 кВ Печорская ГРЭС - Ухта с образованием второй цепи транзита ВЛ 220 кВ Печорская ГРЭС - Ухта - Микунь - для исключения ограничения потребителей в зимний максимум потребления мощности в энергосистеме Республики Коми и Котласском энергоузле в послеаварийных режимах; строительство ПС 220 кВ Белый Порог (РУ 220 кВ Белопорожской ГЭС) с заходами ВЛ 220 кВ Кривопорожская ГЭС - ПС Костомукшский ГОК № 1 и 2 - для выдачи мощности Белопорожской ГЭС; в ОЭС Центра: ВЛ 220 кВ Обнинская - Созвездие - для обеспечения технологического присоединения потребителей в северной части Калужской области; подстанции 220 кВ для обеспечения электроснабжения тяговых подстанция высокоскоростной магистрали Москва - Казань; в ОЭС Юга: ВЛ 220 кВ Кубанская - Бужора для обеспечения присоединения новых потребителей, ПС 220 кВ Горный с отпайками от ВЛ 220 кВ Кубанская - Кирилловская и Кубанская - Бужора - для внешнего электроснабжения ЗАО "НЦЗ Горный", ПС 220 кВ Восточная Промзона с заходами ВЛ 220 кВ Краснодарская ТЭЦ - Витаминкомбинат № 1 и № 2 - для присоединения новых потребителей и исключения перегрузки в сети 110 кВ; ПС 220 кВ Генеральская с ВЛ 220 кВ Ростовская - Генеральская I и II цепь - для подключения новых потребителей ООО "КЭСК" города Ростов; две ВЛ 220 кВ Шахты - Красносулинский металлургический комбинат (КМК) с ПС 220 кВ КМК - для внешнего электроснабжения КМК; в ОЭС Средней Волги: строительство заходов ВЛ 220 кВ Кудьма - Нагорная в РУ 220 кВ вновь сооружаемой ПС 220 кВ ГПП N 6 - для обеспечения технологического присоединения ООО "ЛУКОЙЛ-Нижегороднефтеоргсинтез"; строительство заходов от ВЛ 220 кВ Красноармейская - Просвет на ПС 220 кВ Технопарк для обеспечения технологического присоединения АО "Технопарк"; строительство отпайки от ВЛ 220 кВ Саранская - Центролит на ПС ГУП РМ Тепличное для обеспечения технологического присоединения ГУП "Тепличное"; подстанции 220 кВ для обеспечения электроснабжения тяговых подстанция высокоскоростной магистрали Москва - Казань; в ОЭС Урала: строительство ПС 220 кВ Надежда с заходами ВЛ 220 кВ НовоСвердловская ТЭЦ - Южная - для обеспечения надежности электроснабжения существующих потребителей города Екатеринбург и обеспечения технологического присоединения ПАО "МРСК Урала" и АО "Екатеринбургская электросетевая компания"; строительство ПС 220 кВ Ермак, ПС 220 кВ Славянская - для присоединения объектов НПС нефтепровода Заполярье - Пурпе; в ОЭС Сибири: Строительство двухцепного транзита 220 кВ Усть-Кут - Пеледуй - Мамакан - Таксимо - для электроснабжения месторождений золота и снятия ограничений на технологическое присоединение новых потребителей в Бодайбинском и Мамско-Чуйском энергорайонах Иркутской области, внешнего электроснабжения нефтяной трубопроводной системы "ВСТО" и обеспечения надежности электроснабжения потребителей Северобайкальского участка БАМ; строительство транзита 220 кВ Минусинская-опорная - Курагино-тяговая - Кошурниково-тяговая - Крол-тяговая - Кравченко-тяговая - Саянская-тяговая -

Камала-1 - для увеличения пропускной способности тягового транзита ОАО «РЖД»; в ОЭС Востока: вторая ВЛ 220 кВ Тында - Лопча - Хани - Чара для обеспечения надежного электроснабжения потребителей на транзите вдоль БАМа от ПС Тында (ОЭС Востока) до ПС Уоян (ОЭС Сибири); ВЛ 220 кВ Нерюнгринская ГРЭС - Томмот, ПС НПС-23, ПС НПС-26 в Амурской области, ПС НПС-32 в Хабаровском крае - для обеспечения внешнего электроснабжения нефтяной трубопроводной системы «ВСТО»; ВЛ 220 кВ Лесозаводск - Спасск - Дальневосточная - для обеспечения надежности электроснабжения потребителей юга Приморского края в ремонтных схемах электрической сети, ВЛ 220 кВ Комсомольская - Советская Гавань - для повышения надежности электроснабжения Ванинского района и города Советская Гавань.

Сводные данные по развитию электрической сети напряжением 220 кВ и выше представлены в таблице:

	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.	2022г.	2023г.	2024г.	Итого за 2018 - 2024 гг.
	ВЛ, км	ВЛ, км	ВЛ, км	ВЛ, км	ВЛ, км	ВЛ, км	ВЛ, км	ВЛ, км
750 кВ	473	0	0	5,1	0	0	0	478,1
500 кВ	1007,4	874,4	87,8	232	14,2	6,4	450	2672,1
330 кВ	561	466,3	558	10	93,2	12,2	42,9	1743,5
220 кВ	3852,5	2255,7	1956,2	726,2	417,3	132,8	712,5	10053,2
ИТОГО	5893,8	3596,4	2602	973,3	524,7	151,3	1205,4	14 946,9

План строительства корректируется ежегодно. Среднегодовой объем строительства 2018-2024 гг. составляет 2135 км.

Всего за период 2018 - 2024 годов намечается ввод ВЛ напряжением 220 кВ и выше протяженностью 14 946,9 км, **что обеспечит устойчивый спрос на подвесные стеклянные изоляторы в сегменте нового строительства магистральных ВЛ (в среднем, 2,1 тыс. км/год в период 2018-2024 гг.). Существующий темп нового строительства магистральных ВЛ – 1,5-1,8 тыс. км/год.**

Развитие электроэнергетической отрасли потребует наращивание мощностей ЮАИЗ, а также освоения новых видов продукции.

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

Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут существенно повлиять на его финансовое состояние.

3. Сведения о размещаемых (размещенных) ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним.

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

Ссылка на страницу в сети Интернет, на которой размещены эмиссионные документы:
<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=10603&type=7>

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

Полученные денежные средства от размещения биржевых облигаций Эмитент направит на реализацию инвестиционной программы:

№ п/п	Проекты	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.	2022г.
1	Приобретение, реконструкция, модернизация и прочее обновление основных средств	421 625	144 916	205 379	313 051	171 203
2	Освоение новых рынков (сертификация, испытания продукции в энергосистемах стран)	40 000	141 550	126 725	141 902	166 969
	Итого инвестиции	461 625	286 466	332 104	454 953	338 172

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

Источником исполнения обязательств по ценным бумагам будет являться доход Эмитента от основного вида деятельности.

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

Политика Эмитента в области управления рисками основана на постоянном мониторинге рыночной ситуации и своевременном принятии мер по уменьшению воздействия рисков. В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже рисков Эмитент предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей ситуации, создавшейся в каждом конкретном случае.

Эмитент выделяет следующие риски, связанные с его операционной деятельностью и которые могут сказаться на держателях размещаемых ценных бумаг:

- риск отсутствия или некачественного сырья, материалов,
- риск повышения цен на сырье и материалы,
- валютный риск,
- риск снижения спроса на продукцию,
- риск ужесточения конкуренции,
- кадровый риск,
- риск производственных аварий,
- страновой риск,
- кредитный риск,
- правовые риски.

3.4.1. Риск отсутствия или некачественного сырья, материалов

Более 60% объема продаж приходится на стеклянные изоляторы.

Основная часть поставщиков сырья и материалов для данной продукции географически близки к АО «ЮАИЗ». Большой частью эти предприятия находятся в Челябинской, Свердловской областях, Башкортостане. Исключением являются закупки некоторых видов комплектующих в Китае. По данному типу комплектующих существуют предприятия в РФ, которые могут заменить китайских контрагентов в случае перебоев с поставками. Большое количество поставщиков, территориальная близость большинства из них к АО «ЮАИЗ» снижают вероятность отсутствия сырья до минимума.

Как достаточно высокий можно оценить риск, связанный с обеспечением сырьем производства фарфоровых изоляторов. Это объясняется тем, что основной компонент для производства фарфора – глина добывается только на Украине. Использование материалов местных месторождений значительно снижает качество конечного продукта. Однако данный риск не является существенным, так как доля фарфора в объеме продаж занимает менее 8%.

При производстве линейной арматуры требуются значительные объемы металлопроката, чугуна, алюминия, которые имеют специальные требования по химическому составу и физическим свойствам. Наличие в уральском регионе большого количества крупных металлургических производств обеспечивают заводу надежную сырьевую базу. Большинство позиций сырья и материалов поставляется одновременно несколькими поставщиками: ПАО «ММК» (г. Магнитогорск), ПАО «Мечел» (Челябинский металлургический комбинат, г. Челябинск), ПАО «ЧЦЗ» (г. Челябинск), АО «Златоустовский электрометаллургический завод» (г. Златоуст) и др.

Риск отсутствия сырья можно в целом оценить, как незначительный.

3.4.2. Риск повышения цен на сырье и материалы

Существенную долю в закупках АО «ЮАИЗ» занимает продукция металлургических предприятий – металлопрокат, чугун и изделия из него, цветной металл. Уровень цен на данную продукцию зависит от биржевых цен на металлы. В последние годы наблюдается рост биржевых цен на металлы, и как следствие, рост цен на закупаемую АО «ЮАИЗ» продукцию.

Риск повышения цены на сырье и материалы оценивается как значительный.

3.4.3. Валютный риск

Валютный риск АО «ЮАИЗ» связан с покупкой импортных комплектующих и поступлением валютной выручки от экспортных контрактов.

Покупка импортных комплектующих осуществляется, в основном, в Китае. Валюта контрактов – доллары США. Данный риск балансируется поступлением выручки АО «ЮАИЗ» от продажи собственной продукции по экспортным контрактам.

Поступление валютной выручки от экспортных контрактов. АО «ЮАИЗ» в настоящее время использует две валюты для экспортных контрактов – доллары США и евро. Валютные риски по долларам США балансируются обязательствами по импорту. Компания не использует хеджирование финансовыми инструментами рисков укрепления курса рубля, возникающих по поставкам в евро.

Валютные риски АО «ЮАИЗ» связаны с укреплением курса рубля и оцениваются как незначительные.

3.4.4. Риск снижения спроса на продукцию

Планы по строительству высоковольтных линий на ключевых рынках и потребность в изоляторах для ремонтов высоковольтных линий свидетельствует о наличии устойчивого спроса на продукцию АО «ЮАИЗ»

Компания поставляет продукцию более чем в 100 стран, и регулярно проводит сертификации на новых рынках с целью расширения географии поставок.

Риск снижения спроса на продукцию предприятия можно расценивать как незначительный.

3.4.5. Риск ужесточения конкуренции

На мировом рынке стеклянных изоляторов в настоящий момент существует переизбыток мощностей. Основные избыточные мощности расположены в Китае. При этом китайские производители имеют сильную поддержку со стороны своего государства, как в части таможенных пошлин и программ поддержки экспорта, так и в части ограничения конкуренции со стороны производителей других стран при поставках в проекты строительства высоковольтных линий, финансируемых финансовыми институтами Китая.

На рынке в РФ ЮАИЗ занимает лидирующие позиции, но по многим направлениям наблюдается усиление конкуренции: как на рынке фарфоровых изоляторов со стороны

украинских производителей, так и на рынке стеклянных изоляторов со стороны компаний, предлагающих изделия, бывшие в эксплуатации по демпинговым ценам.

Данный риск оценивается как значительный.

3.4.6. Кадровый риск

Производственная площадка АО «ЮАИЗ» расположена в городе Южноуральске Челябинской области, предприятие является крупнейшим работодателем города. Ввиду ограниченности рынка рабочей силы в Южноуральске существует риск укомплектования новых рабочих мест квалифицированным рабочим персоналом. Так же в РФ небольшое количество учебных заведений производит обучение по техническим специальностям, востребованным АО «ЮАИЗ». Для минимизации данных рисков предприятие организует программы формирования внутреннего кадрового резерва и повышения квалификации персонала. Функционируют программы привлечения иногородних специалистов, предполагающие предоставление жилья молодым сотрудникам.

В целом риск можно оценить как незначительный, но имеющий тенденцию к росту с учетом масштабной программы технического перевооружения, реализуемой предприятием.

3.4.7. Риск производственных аварий

Износ большей части оборудования достигает 60-80%. Постоянно ведутся работы по текущему ремонту оборудования. Реализуется программа технического перевооружения по ключевым производственным переделам. Риск оценивается как средний, с тенденцией к снижению.

3.4.8. Страновой риск

Группа осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Конфликт на Украине и другие события привели к пересмотру оценок рисков ведения бизнеса в Российской Федерации в сторону увеличения. Введение экономических санкций в отношении российских граждан и юридических лиц со стороны Европейского Союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран, а также ответных санкций, как введенных, так и рассматриваемых правительством Российской Федерации, привело к увеличению экономической неопределенности, в том числе большей волатильности на рынках капитала, падению курса российского рубля, сокращению объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенному снижению доступности источников долгового финансирования. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности при получении доступа к международному фондовому рынку и рынку заемного капитала, что может привести к усилению их зависимости от российских государственных банков. Оценить

последствия введенных санкций и угрозы введения новых санкций в будущем в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

Общую степень риска можно оценить как среднюю.

3.4.9. Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Предприятия финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств и возникает, главным образом, в связи с имеющимися у Предприятия инвестициями и дебиторской задолженностью покупателей.

Подверженность кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя. Однако руководство также учитывает факторы, которые могут оказать влияние на кредитный риск клиентской базы Предприятия, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой осуществляют свою деятельность клиенты. У Предприятия в последние 3 года не было покупателей, выручка от операций, с которым составляла более 15% от общего объема выручки. Предприятие не имеет существенной концентрации кредитного риска в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности.

Предприятие создает оценочный резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности, и инвестиций, который представляет собой оценку величины понесенных кредитных убытков. Руководство проводит анализ дебиторской задолженности и создает резерв в отношении отдельного баланса в случае, если существуют сомнения, что дебиторская задолженность будет погашена контрагентом. В рамках данного анализа учитываются текущее финансовое положение контрагента, поступление платежей после отчетной даты, а также количество дней просрочки.

Риск можно оценить как незначительный.

3.4.10. Правовые риски

Описываются правовые риски, связанные с деятельностью эмитента (отдельно для внутреннего и внешнего рынков), в том числе риски, связанные с изменением:

- валютного регулирования;
- налогового законодательства;
- правил таможенного контроля и пошлин;
- требований по лицензированию основной деятельности эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы);
- судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), которая может негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует эмитент.
- Риски, связанные с изменением валютного регулирования.

Внутренний рынок

В связи с тем, что эмитент осуществляет расчеты на территории Российской Федерации в рублях, возможность возникновения данного риска отсутствует. *Внешний рынок*

Поскольку эмитент является участником внешнеторговой деятельности, то ему присущи риски, связанные с изменением валютного регулирования. Существует риск усиления финансового или валютного контроля.

Введение отдельными государствами санкций в отношении Российской Федерации может повлечь возникновение убытков у эмитента.

- Риски, связанные с изменением налогового законодательства. *Внутренний рынок*
Изменения российского налогового законодательства не могут оказать существенное негативное влияние на результаты хозяйственной деятельности Эмитента. Эмитент в полной мере соблюдает налоговое законодательство, касающееся его деятельности, что, тем не менее, не устраняет потенциальные риски привлечения его к налоговой ответственности в случае изменений в государственной фискальной политике в отношении отдельных налогов и сборов, а также изменения (не в пользу налогоплательщика) судебной практики по отдельным категориям налоговых дел. Данный риск оценивается Эмитентом как незначительный. Налоговая система в России часто изменяется и непоследовательно исполняется на федеральном, региональном и местном уровнях. В некоторых случаях новые налоговые правила получают обратную силу. В дополнение к существенному налоговому бремени, эти обстоятельства усложняют налоговое планирование и принятие соответствующих решений. Нечеткость законодательства подвергает Эмитента риску выплаты штрафов и пеней, несмотря на стремление соответствовать законодательству, и может привести к повышению налогового бремени. В рамках проводимой государством налоговой политики основными источниками повышения доходного потенциала взимаемых налогов может стать как повышение налоговых ставок, изменение правил исчисления и уплаты отдельных налогов, так и принятие мер в области налогового администрирования.

Внешний рынок

По оценке Эмитента, риск, связанный с изменением (ужесточением) налогового законодательства зарубежных стран бизнес партнеров минимальный.

- Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин.
Эмитент осуществляет экспорт продукции, и изменение правил таможенного контроля и пошлин в России и в других странах мира, в которые Эмитент направляет свою продукцию, может оказать влияние на спрос на услуги Эмитента. Но в связи с тем фактом, что в мировой экономике есть устойчивая тенденция к глобализации и либерализации таможенных и визовых барьеров, вероятность ужесточения вышеуказанных барьеров является минимальным. В связи с этим действия эмитента могут быть направлены на освоение альтернативных рынков. Внешнеторговые операции эмитента представлены экспортом готовой продукции, импортом производственного оборудования.

- Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности Эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы).

Эмитент неукоснительно соблюдает лицензионные требования, что значительно уменьшает риск прекращения или не продления действующих лицензий. Изменений требований по лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено, не предвидится. При изменении требований по лицензированию деятельности Эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено, Эмитент примет необходимые меры для получения соответствующих лицензий и разрешений, однако Эмитент прогнозирует риск возникновения таких событий как маловероятный.

- Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результаты текущих судебных процессов, в которых участвует Эмитент.

Российская судебная система характеризуется отсутствием единого подхода к разрешению одних и тех же споров, поскольку решения судов не носят прецедентный характер. Поэтому сложившаяся судебная практика может оказывать лишь опосредованное влияние на разрешение конкретного спора. В настоящее время эмитент как истец участвует в судебных процессах, ведется работа по выявлению дебиторской задолженности. При внесении изменений в судебную практику по вопросам, связанным с деятельностью Эмитента, Эмитент намерен планировать свою финансово-хозяйственную деятельность с учетом этих изменений.

В обозримой перспективе риски, связанные с изменением валютного, налогового, таможенного и лицензионного регулирования, которые могут повлечь ухудшение финансового состояния Эмитента, являются, по мнению Эмитента, незначительными.

Эмитент строит свою деятельность на четком соответствии налоговому, таможенному и валютному законодательству, отслеживает и своевременно реагирует на изменение в них, а также стремится к конструктивному диалогу с регулирующими органами в вопросах интерпретации норм законодательства.

Для минимизации различного рода правовых рисков Общество в обязательном порядке осуществляет предварительный правовой анализ планируемых корпоративных процедур, заключаемых сделок, прочих аспектов финансово-хозяйственной деятельности, предусмотренных действующим законодательством и уставом Общества.

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.810 и ст. 811 Гражданского кодекса Российской Федерации Эмитент обязан возратить владельцам Биржевых облигаций номинальную стоимость и выплатить купонный доход по Биржевым облигациям в срок и в порядке, предусмотренном Условиями выпуска биржевых облигаций в рамках программы

биржевых облигаций АО «ЮАИЗ» (далее –Условия). *Порядок обращения с требованиями к эмитенту.*

В случае отказа Эмитента от исполнения обязательств по Биржевым облигациям либо просрочки исполнения соответствующих обязательств владельцы Биржевых облигаций вправе обращаться с требованием к Эмитенту в порядке, предусмотренном одним из следующих способов:

1. В случаях, признаваемых в соответствии с пунктом 5 статьи 17.1 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» существенным нарушением условий исполнения обязательств по Биржевым облигациям, владельцы Биржевых облигаций вправе предъявлять Эмитенту требования об их досрочном погашении с момента наступления соответствующих событий и до даты раскрытия Эмитентом и (или) представителем владельцев Биржевых облигаций (в случае его назначения) информации об устранении нарушения. Предъявление к Эмитенту требований о досрочном погашении Биржевых облигаций осуществляется в порядке, предусмотренном пунктом 9.5.Условий, с учетом особенностей, установленных статьей 17.1 и 8.9 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

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

2. В 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 Биржевым облигациям, владельцы Биржевых облигаций вправе обратиться к Эмитенту с требованием (претензией):

- в случае нарушения 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 нарушения по погашению номинальной стоимости Биржевых облигаций выплатить номинальную стоимость Биржевых облигаций, а также проценты за несвоевременную выплату номинальной стоимости в соответствии со статьями 395 и 811

Гражданского кодекса Российской Федерации;

- в случае нарушения по приобретению Биржевых облигаций – исполнить обязательства по приобретению Биржевых облигаций в соответствии с пунктами 10.1, 10.2 Условий, 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 ее личным законом осуществлять учет и переход прав на ценные бумаги, или лицом, осуществляющим обязательное централизованное хранение ценных бумаг, и в порядке, аналогичном порядку реализации лицами,

осуществляющими права по ценным бумагам, права требовать досрочного погашения Биржевых облигаций, указанному в пункте 9.5 Условий.

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

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

Претензия рассматривается Эмитентом в течение 5 (Пяти) дней (далее – срок рассмотрения Претензии). В случае, если Претензия содержит требование о выплате процентов за несвоевременное исполнение или неисполнение соответствующих обязательств по Биржевым облигациям в соответствии со статьей 395 Гражданского кодекса Российской Федерации, Эмитент в течение 3 (Трех) рабочих дней с даты окончания срока рассмотрения Претензии перечисляет по указанным в Претензии реквизитам причитающиеся суммы в адрес владельцев Биржевых облигаций, предъявивших Претензию.

В случае 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 в пунктах 10.1, 10.2 Условий.

В том случае, если будет удовлетворено хотя бы одно Требование (заявление) о досрочном погашении Биржевых облигаций, предъявленное в порядке, указанном в п. 9.5 Условий, 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, имеющим право на их получение в соответствии с настоящим пунктом, не может быть осуществлена в порядке, предусмотренном пунктами 9.2 и 9.4 Условий. 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 (подведомственность и срок исковой давности):

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

В случае не перечисления или перечисления не в полном объеме Эмитентом причитающихся владельцам Биржевых облигаций сумм по выплате номинальной стоимости Биржевых облигаций, по выплате купонного дохода по ним, по приобретению Биржевых облигаций, а также процентов за несвоевременное исполнение соответствующих обязательств по Биржевым облигациям в соответствии со статьей 395 Гражданского кодекса Российской Федерации, владельцы Биржевых 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 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон о рынке ценных бумаг), владельцы Биржевых облигаций не вправе в индивидуальном порядке обращаться с требованиями в суд или арбитражный суд, если иное не предусмотрено Законом о рынке ценных бумаг, условиями выпуска Биржевых облигаций или решением общего собрания владельцев Биржевых облигаций.

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

Все споры, возникшие вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом своих обязанностей, подсудны судам Российской Федерации в соответствии с компетенцией, установленной российским законодательством.

Общий срок исковой давности согласно статье 196 Гражданского кодекса Российской Федерации устанавливается в три года. В соответствии со статьей 200 Гражданского кодекса Российской Федерации течение срока исковой давности начинается по окончании срока исполнения обязательств Эмитента.

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

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

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

В случае наступления дефолта по Биржевым облигациям Эмитент раскрывает информацию об этом в форме сообщения в следующие сроки с даты истечения срока технического дефолта (как эти понятия определено в Правилах листинга): – в ленте новостей – не позднее 1 (Одного) дня.

Указанное сообщение должно содержать:

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

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

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

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

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

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

4. Сведения о ранее размещенных ценных бумагах.

23 января 2019 года АО «ЮАИЗ» в рамках Программы биржевых облигаций серии ЮАИЗ 1, имеющей идентификационный номер 4-34339-E-001P-02E от 02.11.2018г., разместило дебютный выпуск биржевых облигаций документарных процентных неконвертируемых на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии ЮАИЗ 1-001 (идентификационный номер выпуска – 4B02-01-34339-E-001P от 28.12.2018). 28 марта 2019 года выпуск успешно размещен. Обязательства исполняются в полном объеме, случаев дефолта не было.

Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещены условия ПБО, выпуска: <http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=10603&type=7>