

## **ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ**

### **общество с ограниченной ответственностью «ЭкономЛизинг»**

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001P-01, в количестве 100 000 (Сто тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 100 000 000 (Сто миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 1 092-й (одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые по открытой подписке в рамках программы биржевых облигаций серии 001P, идентификационный номер 4-00461-R-001P-02E от 01.08.2019 г., идентификационный номер выпуска 4B02-01-00461-R-001P от 15.08.2019 г.

В отношении указанных ценных бумаг не осуществлено представление бирже проспекта ценных бумаг. Информация, содержащаяся в настоящем инвестиционном меморандуме, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, допущенных к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без представления бирже проспекта ценных бумаг.

**Генеральный директор**

**А.Н. Леонгард**

\_\_\_\_\_  
(подпись)

« 27 »      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.

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Общие сведения об эмитенте.	3
1.1. Основные сведения об эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации.	3
1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.	3
1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.	4
1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.	5
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 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.	6
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).	8
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.	9
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента.	10
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	10
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.	11
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.	14
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.	19
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.	21
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.	21
2.7. Описание судебных процессов, в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.	23
3. Сведения о размещаемых (размещенных) ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним	24
3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум: вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещаемых (размещенных) ценных бумаг, номинальная стоимость, сроки размещения, цена размещения или порядок ее определения, условия обеспечения (для облигаций с обеспечением), условия конвертации (для конвертируемых ценных бумаг).	24
3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств.	24
3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.	25
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.	25
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.	30

## **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: общество с ограниченной ответственностью «ЭкономЛизинг»

Сокращенное наименование: ООО «ЭкономЛизинг»

ИНН: 6455041925

ОГРН: 1066455001238

Место нахождения: 410012, Россия, г. Саратов, ул. Московская, д.91

Дата государственной регистрации: 02 февраля 2006 г.

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

#### **1.2.1. Краткая характеристика эмитента.**

Общество с ограниченной ответственностью «ЭкономЛизинг» создано 02 февраля 2006 года. ООО «ЭкономЛизинг» является универсальной лизинговой компанией, осуществляет деятельность более 13 лет. Основным видом деятельности является деятельность по финансовой аренде (лизингу/сублизингу).

ООО «ЭкономЛизинг» - крупный региональный игрок в Саратовской области, нацеленный как на работу с предприятиями - лизингополучателями, относящимися к категории МСП, так и с крупным бизнесом, финансируя контракты стоимостью от 0,5 до 200 млн. рублей. Клиентами компании являются финансово устойчивые, динамично развивающиеся предприятия разных отраслей экономики. 70% портфеля компании занимают предприятия малого и среднего бизнеса, в то же время среди 50 крупнейших предприятий области по объему выручки, 10 являются постоянными клиентами компании. Портфель компании широко диверсифицирован – это позволяет снижать риски в случае ухудшения состояния в определенной отрасли или снижения спроса.

Расширение регионального присутствия всегда стоит одной из приоритетных задач на пути развития компании. На сегодняшний день компания «ЭкономЛизинг» представлена в Саратове, Самаре, Пензе, Волгограде и Воронеже в качестве обособленных подразделений, готовых работать с абсолютно любой отраслью бизнеса. Это стало возможно благодаря огромному опыту работы на рынке лизинговых услуг, а также широкой партнерской сети.

Гибкость, оперативность финансирования, возможность индивидуального подбора условий, являются определяющими факторами уникальности и привлекательности услуг ООО «ЭкономЛизинг» на рынке.

#### **1.2.2. История создания и ключевые этапы развития эмитента.**

<b>Год</b>	<b>Описание</b>
<b>2006</b>	02 февраля 2006 года Леонгард Игорь Владимирович зарегистрировал лизинговую компанию «ЭкономЛизинг». Главная идея создания компании - предоставить широкому кругу клиентов наиболее интересные и выгодные условия лизинга. По данным «Эксперт РА» и аналитического центра «Эксперт Волга» ООО «ЭкономЛизинг» стал лидером среди компаний г. Саратов в 4-х сегментах: - с/х техника; - промышленные комплексы; - торговое оборудование; - лизинг недвижимости.
<b>2007</b>	Объем заключенных договоров лизинга превысил 1 млрд. руб. Приобретение компанией собственного офисного помещения в центре г. Саратов. «ЭкономЛизинг» укрепил свои позиции в сегменте машиностроительного и металлообрабатывающего оборудования, а также занял лидирующие позиции в г. Саратов в таких сегментах, как ж/д транспорт, строительная техника, дорожно-строительная техника.
<b>2010</b>	Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг надежности на уровне В+. Начало сотрудничества с ОАО КБ «Солидарность», заключен кредитный договор с ОАО «РосБР» для финансирования субъектов МСП.

(продолжение таблицы)

<b>2011</b>	Начало партнерства с ООО КБ «Наратбанк». Открытие офиса ООО «ЭкономЛизинг» в г. Пенза. Рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило рейтинг финансовой устойчивости до уровня В++ «Приемлемый уровень финансовой устойчивости».
<b>2012</b>	Начало сотрудничества с ОАО КБ «РусЮгбанк», ОАО КБ «АГРОПРОМКРЕДИТ», АО «Газнефтьбанк», ОАО «АК БАРС» БАНК, ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК», ОАО МАБ «Темпбанк» Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг финансовой устойчивости на уровне В++ «Приемлемый уровень финансовой устойчивости». Прогноз по рейтингу изменен со «стабильного» на «позитивный».
<b>2013</b>	Заключено Генеральное соглашение об открытии невозобновляемой кредитной линии с ОАО «Сбербанк России», кредитный договор с ОАО АКБ «Связь-Банк», установлен лимит кредитования в ОАО «Первый Объединенный Банк».
<b>2014</b>	Рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило рейтинг кредитоспособности до уровня А «Высокий уровень кредитоспособности». Открытие офиса ООО «ЭкономЛизинг» в г. Самара. Компания «ЭкономЛизинг» стала победителем конкурса «Волжский меркурий» в номинации «Лучший фирменный стиль».
<b>2015</b>	«Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности на уровне А «Высокий уровень кредитоспособности». Открыт лимит в ПАО «АК БАРС» БАНК, начато сотрудничество в рамках Саратовского филиала банка.
<b>2016</b>	«Эксперт РА» подтвердил рейтинг кредитоспособности на уровне «А». Продолжение активного сотрудничества, открыто два кредитных лимита в ПАО «АК БАРС» Банк. Было положено начало сотрудничества с ПАО «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ».
<b>2017</b>	Открыты лимиты в банках ПАО «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ», АО «КОШЕЛЕВ-БАНК» г. Самара. Участие в благотворительном проекте Фонда К. Хабенского «Подарки вместо сувениров».
<b>2018</b>	Единственным участником ООО «ЭкономЛизинг» стала Леонгард Алла Николаевна. Увеличен уставный капитал до 8,2 млн. руб. Участие в исследовании Эксперт РА ТОП-100 лизинговых компаний: - 82 место по объему нового бизнеса; - 93 место по величине лизингового портфеля.
<b>2019</b>	Подготовка компании к выходу на публичный долговой рынок.

Устав и иная информация эмитента размещены:

- на сайте Эмитента:

<https://economleasing.ru/investoram/>;

- на сайте уполномоченного агентства по раскрытию информации (ООО «Интерфакс-ЦРКИ»):

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37873>.

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

Миссия эмитента состоит в создании благоприятных, доступных условий на рынке лизинговых услуг для юридических лиц и индивидуальных предпринимателей с целью модернизации и реструктуризации основных фондов предприятий.

В соответствии с заданной стратегией эмитента ключевыми ориентирами ООО «ЭкономЛизинг» являются:

1. Гибкость – возможность предлагать условия и графики лизинговых платежей индивидуально по потребностям клиентов, согласовывать желаемые условия работы.

2. Универсальность – возможность работать на рынке с предприятиями различных отраслей экономики, предоставляя в качестве предмета лизинга любое имущество.

3. Качественный анализ финансового состояния и бизнеса клиентов, для снижения кредитных рисков и сохранения качества портфеля.

4. Ориентация на привлечение относительно дешевых ресурсов, достаточно оперативное их получение.

5. Высококвалифицированное обслуживание при заключении и сопровождении контрактов.

6. Усиление автоматизации текущих процессов, развитие систем анализа и контроля полного спектра рисков.

В ближайшей перспективе эмитент планирует реализовать следующие задачи:

- увеличение лизингового портфеля;
- сохранение сбалансированности денежных потоков;
- сохранение качества лизингового портфеля;
- постепенное снижение стоимости привлекаемых финансовых ресурсов;
- расширение финансовых партнеров;
- дальнейшая географическая экспансия.

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

ООО «ЭкономЛизинг» - универсальная лизинговая компания, является одним из крупнейших региональных игроков в Саратовской области.

Приоритетный регион деятельности - Саратовская область. Эмитент имеет обособленные подразделения в г. Волгоград, г. Пенза, г. Самара и г. Воронеж.

По состоянию на начало 2019 года ООО «ЭкономЛизинг» входит в ТОП-100 лизинговых компаний РФ (93 место по объему лизингового портфеля, 82 место – по объему нового бизнеса, данные рейтингового агентства Эксперт РА).

Основными направлениями деятельности эмитента являются:

- лизинг легкового и грузового транспорта;
- лизинг дорожной и строительной спецтехники;
- предоставление лизинга технологического оборудования предприятиям пищевой промышленности;

- предоставление в лизинг технологического оборудования для военно-промышленного комплекса (ВПК) и смежных с ним отраслей, предприятий, обслуживающих ВПК;

- лизинг недвижимости.

Основная специализация эмитента – лизинг транспорта.

Основными конкурентами эмитента являются:

- АО «Сбербанк Лизинг»;
- АО «ВЭБ-лизинг»;
- ООО «Балтийский лизинг»;
- АО «ЛК «Европлан» и другие.

В целом, основными конкурентными преимуществами эмитента являются:

- безупречная деловая репутация;
- легко масштабируемая и клиентоориентированная бизнес-модель;
- наличие стабильной клиентской базы и потенциальные новые крупные контракты;
- высококвалифицированная управленческая команда.

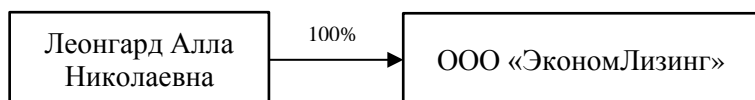
Накопленный опыт в сфере лизинговых услуг позволяет ООО «ЭкономЛизинг» предлагать своим клиентам выгодные условия сотрудничества, высокий уровень сервиса и поддержку на каждом этапе сделки. Более 13 лет ООО «ЭкономЛизинг» проявляет себя как динамичная и перспективная компания с конкурентоспособными условиями лизингового финансирования.

#### **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.**

По состоянию на дату утверждения настоящего инвестиционного меморандума ООО «ЭкономЛизинг» не входит в состав холдинга. Дочерних и зависимых обществ не имеет.

Эмитент имеет обособленные подразделения в г. Волгоград, г. Пенза, г. Самара, г. Воронеж.

Структура собственности выглядит следующим образом:



**1.6. 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.**

**1.6.1. Структура участников эмитента.**

Наименование	Доля в УК, руб.	Доля в УК, %
Леонгард Алла Николаевна	8 200 000,00	100,00%

Единственным участником и конечным бенефициаром общества с ограниченной ответственностью «ЭкономЛизинг» является Леонгард Алла Николаевна.

**1.6.2. Сведения об органах управления эмитента.**

Наименование	Состав	Компетенция
Общее собрание участников Общества (Единственный участник Общества)	Единственный участник Общества Леонгард Алла Николаевна	<ul style="list-style-type: none"> <li>- определение основных направлений деятельности Общества, принятие решений об участии в ассоциациях и других объединениях коммерческих организаций;</li> <li>- принятие решения о размещении Обществом облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг;</li> <li>- утверждение годовых отчетов и годовых бухгалтерских балансов;</li> <li>- принятие решения о распределении чистой прибыли Общества между его участниками;</li> <li>- иные вопросы в соответствии с законодательством Российской Федерации и уставом Общества.</li> </ul>
Единоличный исполнительный орган	Генеральный директор Леонгард Алла Николаевна	<ul style="list-style-type: none"> <li>- действует от имени Общества, в том числе представляет его интересы и совершает сделки;</li> <li>- обеспечение выполнения решений Общего собрания участников Общества (Единственного участника Общества);</li> <li>- подготовка и представление на утверждение Общего собрания участников Общества (Единственного участника Общества) годового отчета и баланса Общества;</li> <li>- осуществляет иные действия согласно уставу Общества и действующему законодательству Российской Федерации.</li> </ul>

Высшим органом управления эмитента является Общее собрание участников Общества (Единственный участник Общества).

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется Единоличным исполнительным органом Общества – генеральным директором. Совет директоров и коллегиальный исполнительный орган у ООО «ЭкономЛизинг» отсутствуют.

**1.6.3. Сведения о руководстве эмитента.**

В состав ключевых руководителей эмитента входят следующие лица:

№	ФИО	Должность	Основные компетенции	Все должности, занимаемые лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству
1.	Леонгард Алла Николаевна	Генеральный директор	<ul style="list-style-type: none"> <li>- действует от имени Общества, в том числе представляет его интересы и совершает сделки;</li> <li>- обеспечение выполнения решений Общего собрания участников Общества</li> </ul>	С 01.10.2013 – по настоящее время

			<p>(Единственного участника Общества);</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- подготовка и представление на утверждение Общего собрания участников Общества (Единственного участника Общества) годового отчета и баланса Общества;</li> <li>- осуществляет иные действия согласно уставу Общества и действующему законодательству Российской Федерации.</li> </ul>	
2.	Краснова Вера Константиновна	Главный бухгалтер	<ul style="list-style-type: none"> <li>- определение способов ведения бухгалтерского и налогового учета, формирование учетной политики;</li> <li>- разработка форм первичного бухгалтерского и налогового учета и документооборота;</li> <li>- организация работы отдела «Бухгалтерия» и взаимосвязь с другими отделами;</li> <li>- составление бухгалтерской и налоговой отчетности;</li> <li>- проведение финансового анализа и планирования по данным учета;</li> <li>- организация и осуществление непрерывного мониторинга, внутреннего контроля, подготовка налоговых и иных проверок;</li> <li>- организация ведения кадрового учета.</li> </ul>	18.07.2006 г. – наст. время Главный бухгалтер
3.	Савкина Татьяна Викторовна	Руководитель юридического отдела	<ul style="list-style-type: none"> <li>- юридическое сопровождение деятельности Общества;</li> <li>- представление интересов Общества во всех инстанциях для решения вопросов правового характера.</li> </ul>	03.07.2008 г. – наст. время Начальник юридического отдела
4.	Крахмалев Павел Алексеевич	Руководитель финансового отдела	<ul style="list-style-type: none"> <li>- финансово-аналитическое сопровождение деятельности Общества (в том числе бюджетирование, оценка финансовых рисков по портфелю, распределение финансовых потоков, проработка источников финансирования и т.д.)</li> </ul>	18.07.2011 г. – 01.07.2012 г. - специалист отдела продаж; 02.07.2012 г. – 31.10.2012 г. - ведущий специалист отдела продаж; 01.11.2012г. – 31.03.2014 - ведущий специалист финансового отдела; 01.04.2014 г. – 20.06.2016 г. Заместитель начальника финансового отдела.

				21.06.2016 г. – наст. время Начальник финансового отдела.
5.	Алёнина Марина Петровна	Руководитель отдела продаж	- организация работы отдела по продаже лизинговых услуг; - взаимодействие с поставщиками и контрагентами по лизинговым сделкам.	26.05.2011 г. – 01.05.2012 г. Ведущий специалист отдела продаж 02.05.2012 г. – 03.06.2013 г. Заместитель начальника отдела продаж. 04.06.2013 г. – наст. время Начальник отдела продаж.
6.	Лупенко Андрей Анатольевич	Руководитель отдела регионального развития	- организация работы обособленных подразделений в регионах по продаже лизинговых услуг	20.10.2010 г. – 31.03.2012 г. Ведущий специалист отдела продаж; 01.04.2012 г. – 03.04.2016 г. Заместитель начальника отдела продаж; 04.04.2016 г. – наст. время Начальник отдела регионального развития.
7.	Романенкова Юлия Борисовна	Руководитель отдела лизинговых операций	- документальное сопровождение лизинговых сделок	26.08.2009 г. – 31.03.2010 г. - Специалист отдела лизинговых операций; 01.04.2010 г. – наст. время Начальник отдела лизинговых операций.

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

По состоянию на день утверждения настоящего инвестиционного меморандума ООО «ЭкономЛизинг» (ценные бумаги ООО «ЭкономЛизинг») не имеют рейтинга.

История присвоения рейтинга ООО «ЭкономЛизинг»:

Дата	Рейтинг	Прогноз
11.12.2017	отозван	-
19.06.2017	ruBB	Стабильный
30.01.2017	A (III)	Стабильный
03.02.2016	A (III)	Стабильный
28.04.2015	A (III)	Стабильный
12.02.2014	A (III)	Стабильный
11.02.2014	B++	Стабильный
03.12.2012	B++	Позитивный
27.10.2011	B++	Стабильный
19.10.2011	B++	Стабильный
24.06.2011	B++	-
08.02.2010	B+	-
15.10.2008	B+	-

Источник: Эксперт РА



**1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ/Сегменте РИИ-Прайм.**

Не применимо.

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

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

Основная деятельность эмитента состоит в предоставлении услуг лизинга. За рассматриваемый период объемы бизнеса компании увеличились на 41%. Большую часть лизингового портфеля занимают клиенты из основного региона присутствия компании - 69%, при этом, субъекты МСП в составе лизингового портфеля составляют 70%.

Показатель	2016	2017	2018	2K2019
Объем лизингового портфеля, тыс. руб.	541 400	737 916	727 442	762 748
Количество действующих лизинговых договоров, шт.	264	316	357	386
Сумма новых лизинговых договоров, тыс. руб.	425 503	770 675	686 897	387 932
Средняя сумма сделки, тыс. руб.	3 480	4 670	3 970	3 918
Уровень просроченной задолженности, тыс. руб.	18 223	14 453	21 228	19 290
Уровень просроченной задолженности в процентах от величины лизингового портфеля, %	3,37%	1,96%	2,92%	2,53%

Источник: данные эмитента

По состоянию на сегодняшний день средняя сумма лизинговой сделки составляет примерно 4 млн. руб. Уровень просроченной задолженности в процентах от величины лизингового портфеля не превышает 3%. Эмитент взвешенно подходит к анализу лизингополучателей, осуществляя проверки как финансово-экономического состояния потенциального лизингополучателя, так и проверку на широкий спектр возможных рисков, связанных с деятельностью лизингополучателя.

Наименование региона	Величина лизингового портфеля, тыс. руб.
г. Саратов	527 594
г. Волгоград	65 475
г. Пенза	85 532
г. Самара	80 543
г. Воронеж	3 604
<b>ИТОГО:</b>	<b>762 748</b>

Источник: данные эмитента

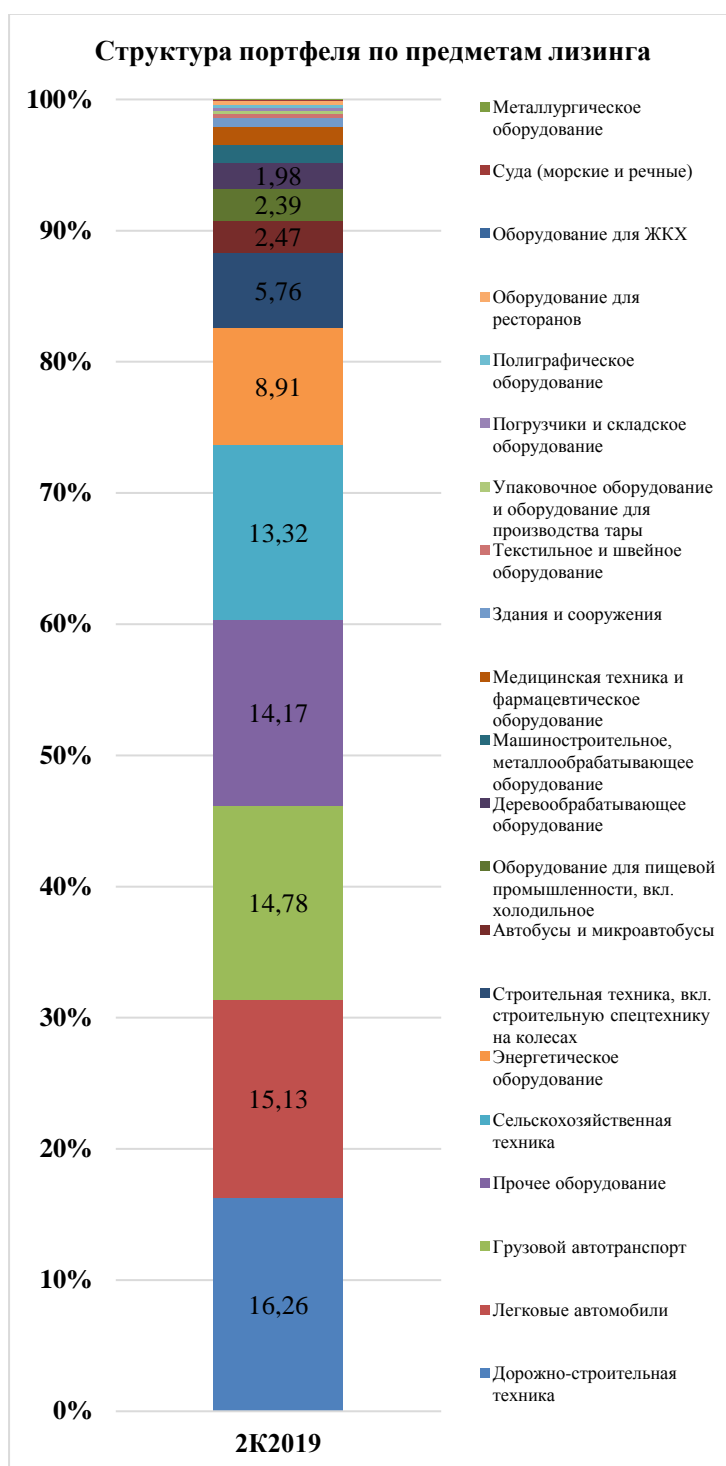


С точки зрения структуры лизингового портфеля в разрезе предметов лизинга следует отметить, что основными направлениями деятельности эмитента является:

- лизинг специальной техники (35,34%);
- лизинг транспорта (32,44%);
- лизинг оборудования (31,53%);
- лизинг недвижимости (0,69%).

Структура портфеля по предметам лизинга	Структура, %
Дорожно-строительная техника	16,26
Легковые автомобили	15,13
Грузовой автотранспорт	14,78
Прочее оборудование	14,17
Сельскохозяйственная техника	13,32
Энергетическое оборудование	8,91
Строительная техника, вкл. строительную спецтехнику на колесах	5,76
Автобусы и микроавтобусы	2,47
Оборудование для пищевой промышленности, вкл. холодильное	2,39
Деревообрабатывающее оборудование	1,98
Машиностроительное, металлообрабатывающее оборудование	1,38
Медицинская техника и фармацевтическое оборудование	1,34
Здания и сооружения	0,69
Текстильное и швейное оборудование	0,30
Упаковочное оборудование и оборудование для производства тары	0,25
Погрузчики и складское оборудование	0,25
Полиграфическое оборудование	0,23
Оборудование для ресторанов	0,23
Оборудование для ЖКХ	0,08
Суда (морские и речные)	0,06
Металлургическое оборудование	0,02
<b>ИТОГО:</b>	<b>100,00</b>

Источник: данные эмитента



**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 мер (действий), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.**

Бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента размещена:

- на странице эмитента в сети Интернет:

<https://economleasing.ru/investoram/>

- на сайте уполномоченного агентства по раскрытию информации (ООО «Интерфакс-ЦРКИ»):

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37873>

Проводя анализ финансового состояния эмитента, следует учитывать специфику лизингового бизнеса.

### 2.2.1. Долг

Наименование показателя	Код / Методика расчета	2016	2017	2018	2К2019
Долг	Стр. 1410 ф.1 (РСБУ) + Стр. 1510 ф.1 (РСБУ) + (Стр. 1450 ф.1 (РСБУ) (частично))	339 506	466 782	435 911	485 835

По состоянию на конец 1 полугодия 2019 года долг эмитента сформирован из долгосрочных и краткосрочных заемных средств и остатка задолженности перед поставщиками и подрядчиками. За рассматриваемый период долговые обязательства эмитента возросли на 146 329 тыс. руб. (или на 43%). Увеличение долговых обязательств эмитента связано с постепенным расширением деятельности эмитента.

### 2.2.2. Чистый финансовый долг

Наименование показателя	Код / Методика расчета	2016	2017	2018	2К2019
Чистый долг	Стр. 1410 ф.1 (РСБУ) + Стр. 1510 ф.1 (РСБУ) + (Стр. 1450 ф.1 (РСБУ) (частично)) - Стр. 1250 ф.1 (РСБУ)	327 710	426 876	417 913	463 344

### 2.2.3. Чистые активы

Наименование показателя	Код / Методика расчета	2016	2017	2018	2К2019
Чистые активы	Стр. 1300 ф.1 (РСБУ) + Стр. 1530 ф.1 (РСБУ)	89 916	101 549	121 055	127 842

Чистые активы организации на 30 июня 2019 г. в 15,6 раза превышают уставный капитал. Это положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Следует отметить увеличение чистых активов на 42% в течение анализируемого периода (31.12.2016 – 30.06.2019). Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. С точки зрения структуры, следует отметить, что доля чистых активов в составе общей величины активов эмитента за рассматриваемый период также возросла: по состоянию на 30 июня 2019 г. доля составляет 9,12% по сравнению с 8,88% в начале рассматриваемого периода.

### 2.2.4. Показатели выручки и прибыли

Показатель	Код / Методика расчета	Значения показателя, тыс. руб.			Изменения	
		2016	2017	2018	(2016 - 2018)	
					в абс., тыс. руб. (стб.5 - стб.3)	в % (стб.5 / стб.3 -1)
1	2	3	4	5	6	7
Выручка	Стр. 2110 ф.2 (РСБУ)	413 436	440 527	554 706	141 270	34%
Себестоимость	Стр. 2120 ф.2 (РСБУ)	(300)	0	(1 400)	(1 100)	367%
Валовая прибыль (убыток)	Стр. 2100 ф.2 (РСБУ)	413 136	440 527	553 306	140 170	34%
Коммерческие расходы	Стр. 2210 ф.2 (РСБУ)	(313 587)	(365 715)	(473 077)	(159 490)	51%

(продолжение таблицы)

Управленческие расходы	Стр. 2220 ф.2 (РСБУ)	(7 332)	(9 793)	(10 358)	(3 026)	41%
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>Стр. 2200 ф.2 (РСБУ)</b>	<b>92 217</b>	<b>65 019</b>	<b>69 871</b>	<b>(22 346)</b>	<b>-24%</b>
Проценты к получению	Стр. 2320 ф.2 (РСБУ)	143	779	487	344	241%
Проценты к уплате	Стр. 2330 ф.2 (РСБУ)	(68 471)	(53 242)	(60 460)	8 011	-12%
Прочие доходы	Стр. 2340 ф.2 (РСБУ)	94 511	61 441	58 769	(35 742)	-38%
Прочие расходы	Стр. 2350 ф.2 (РСБУ)	(106 669)	(60 178)	(49 638)	57 031	-53%
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>Стр. 2300 ф.2 (РСБУ)</b>	<b>11 731</b>	<b>13 819</b>	<b>19 029</b>	<b>7 298</b>	<b>62%</b>
Текущий налог на прибыль	Стр. 2410 ф.2 (РСБУ)	(1 209)	(1 104)	(3 772)	(2 563)	212%
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	Стр. 2421 ф.2 (РСБУ)	267	682	(418)	(685)	-257%
Изменение отложенных налоговых обязательств	Стр. 2430 ф.2 (РСБУ)	(983)	(330)	(327)	656	-67%
Изменение отложенных налоговых активов	Стр. 2450 ф.2 (РСБУ)	112	(647)	(124)	(236)	-211%
Прочее	Стр. 2460 ф.2 (РСБУ)	0	(105)	0	0	-
<b>Чистая прибыль</b>	<b>Стр. 2400 ф.2 (РСБУ)</b>	<b>9 651</b>	<b>11 633</b>	<b>14 806</b>	<b>5 155</b>	<b>53%</b>

За рассматриваемый период наблюдается положительная динамика по выручке организации – в среднем темп прироста составил 16% ежегодно. Согласно выбранной стратегии развития на ближайшую перспективу эмитент планирует сохранить заданные темпы.

## 2.2.5. Показатели рентабельности

Показатель	Код / Методика расчета	2016	2017	2018
1	2	3	4	5
Рентабельность активов (ROA), %	(Стр. 2400 ф.2 (РСБУ) * (365 / Количество дней в периоде)) / ((Активы на начало периода + Активы на конец периода) / 2)	1%	1%	1%
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	(Стр. 2400 ф.2 (РСБУ) * (365 / Количество дней в периоде)) / ((Собст. капитал на начало периода + Собст. капитал на конец периода) / 2)	11%	12%	13%
Рентабельность продаж по прибыли от продаж (ROSp), %	Стр. 2100 ф.2. (РСБУ) / Стр. 2110 ф.2 (РСБУ)	22%	15%	13%
Рентабельность продаж по чистой прибыли (ROSp), %	Стр. 2400 ф.2. (РСБУ) / Стр. 2110 ф.2 (РСБУ)	2%	3%	3%

Деятельность эмитента за рассматриваемый период является прибыльной. Рентабельность ведения деятельности обеспечивается за счет контроля над издержками и автоматизации бизнес-процессов. Рентабельность собственного капитала и рентабельность продаж по чистой прибыли

предприятия демонстрирует незначительный постепенный рост. У предприятия есть резерв увеличения рентабельности собственного капитала за счет изменения величины долговой нагрузки и ее оптимизации.

### 2.2.6. Прочие относительные показатели

Показатель	Код / Методика расчета	2016	2017	2018	2К2019
1	2	3	4	5	6
Коэффициент концентрации заемного капитала, %	(Стр. 1410 ф.1 (РСБУ) + Стр. 1510 ф.1 (РСБУ)) / Стр. 1700 ф.1 (РСБУ)	32%	30%	31%	32%
Отношение размера обязательств к собственному капиталу, %	(Стр. 1400 ф.1 (РСБУ) + Стр. 1500 ф.1 (РСБУ)) / Стр. 1300 ф.1 (РСБУ)	1026%	1214%	990%	997%
Отношение размера долгосрочной задолженности к сумме долгосрочной задолженности и собственного капитала, %	Стр. 1400 ф.1 (РСБУ) / (Стр. 1300 ф.1 (РСБУ) + Стр. 1400 ф.1 (РСБУ))	89%	91%	89%	90%
Долг / Выручка	Долг / Стр. 2110 ф.2 (РСБУ)	0,82	1,06	0,79	0,97
Долг / Капитал	Долг / Стр. 1300 ф.1 (РСБУ)	3,78	4,60	3,60	3,80
Чистые активы / Чистый долг	Чистые активы / Чистый долг	0,27	0,24	0,29	0,28

Источник: данные эмитента

В соответствии с приведенными выше расчетами показатели эмитента находятся на стабильном уровне: так величина заемного капитала находится примерно на уровне 32% от величины валюты баланса. Обязательства компании преимущественно выражены долгосрочными обязательствами. Величина долга предприятия практически соответствует величине выручки и в среднем в 3,8 раза превышает величину собственных средств.

Эмитент планирует использовать возможности привлечения долгосрочного финансирования за счет использования инструментов фондового рынка для выполнения собственных стратегических целей и создания публичной истории компании.

Основными факторами, которые могут негативно повлиять на ключевые показатели деятельности эмитента, являются:

- ухудшение экономической ситуации в стране и регионе присутствия;
- усиление конкуренции;
- снижение спроса на лизинговое финансирование;
- сокращение преимуществ лизинга в связи с изменением законодательства;
- сокращение мер государственной поддержки развития лизинговой отрасли;
- усиление регулирования со стороны надзорных органов.

В целях стабилизации и улучшения показателей деятельности планируется:

- проведение оптимизации расходов по операционной деятельности;
- увеличение числа дилеров, предоставляющих компании партнерские скидки;
- полная автоматизация технологии работы фронт и бэк-офиса компании;
- развитие системы риск-менеджмента;
- увеличение портфеля за счет реализации лизинговых программ;
- обеспечение строгого баланса входящих и исходящих денежных потоков.

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

По итогам 1 полугодия 2019 года величина активов эмитента достигла 1 402 213 тыс. руб., увеличившись по сравнению с 31 декабря 2016 года на 389 476 тыс. руб. (или на 38%), при этом:

- внеоборотные активы увеличились на 119 209 тыс. руб. (или на 29%);
- оборотные активы увеличились на 270 267 тыс. руб. (или на 45%).

Рост внеоборотных активов в основном был обеспечен за счет увеличения следующих статей:

- финансовые вложения (увеличение на 2 900 тыс. руб., или на 519%);
- прочие внеоборотные активы (увеличение на 172 709 тыс. руб., или на 78%).

Уменьшение величины внеоборотных активов произошло по следующим статьям:

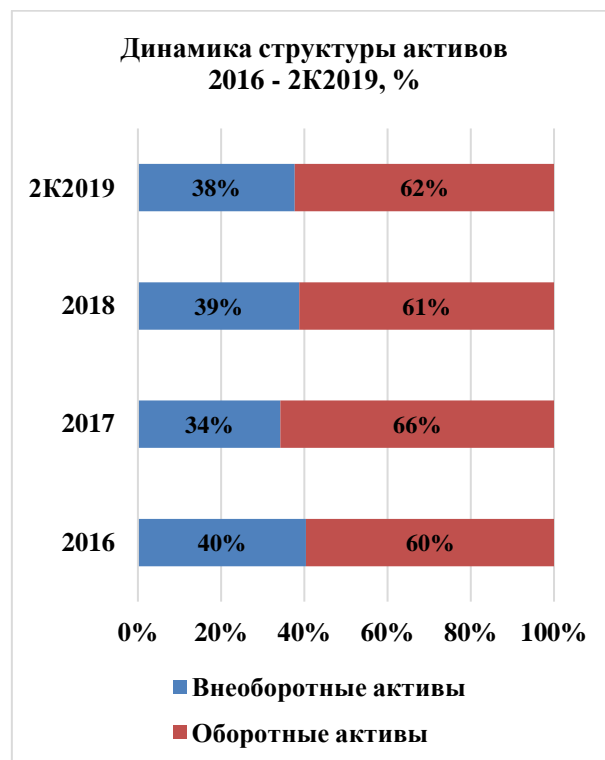
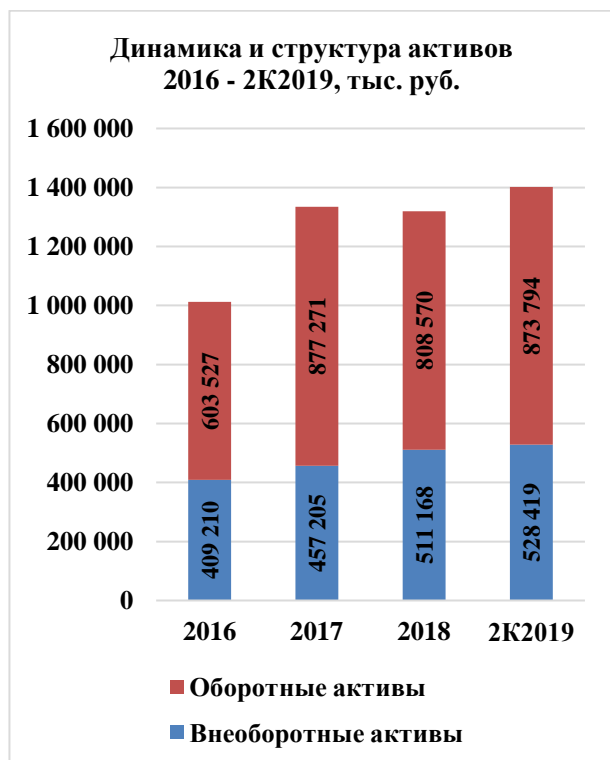
- нематериальные активы (снижение на 41 тыс. руб., или на 98%);
- основные средства (снижение на 13 697 тыс. руб., или на 33%);
- доходные вложения в материальные ценности (снижение на 42 054 тыс. руб., или на 29%);
- отложенные налоговые активы (снижение на 608 тыс. руб., или на 37%).

В то же время произошли следующие изменения в структуре оборотных активов:

- запасы увеличились на 120 тыс. руб. (или на 94%);
- дебиторская задолженность возросла на 258 754 тыс. руб. (или на 44%);
- денежные средства и денежные эквиваленты увеличились на 10 695 тыс. руб. (или на 91%);
- финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) уменьшились на 188 тыс. руб. (или на 46%).

С точки зрения структуры активов необходимо отметить, что соотношение внеоборотных и оборотных активов составляет примерно 38/62, при этом за последние три года данное соотношение находится примерно на одном и том же уровне.

Изменение структуры внеоборотных и оборотных активов отображены на диаграммах ниже.

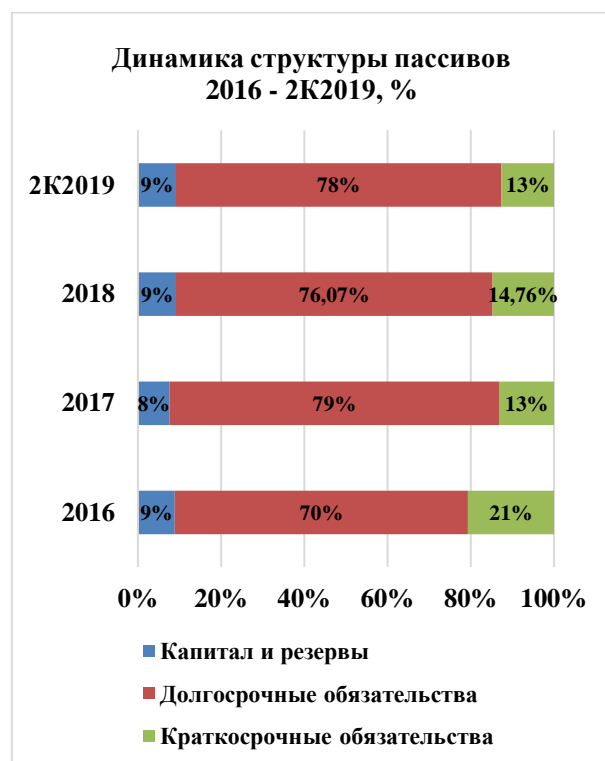


Источник: бухгалтерская отчетность эмитента (РСБУ)

За рассматриваемый период собственный капитал эмитента вырос на 37 926 тыс. руб. (или на 42% соответственно). Эмитентом было проведено увеличение уставного капитала на 4 700 тыс. руб. в 2018 году. Уставный капитал эмитента оплачен полностью. Кроме того, существенным образом возросла нераспределенная прибыль эмитента – с 31 декабря 2016 года данный показатель увеличился на 33 926 тыс. руб., или на 38% соответственно.



Источник: бухгалтерская отчетность эмитента (РСБУ)



Суммарные обязательства эмитента за тот же период выросли на 351 550 тыс. руб., при этом основные изменения произошли за счет следующих статей:

- долгосрочные заемные средства – рост на 147 790 тыс. руб. (или на 60%);
- прочие долгосрочные обязательства - рост на 235 012 тыс. руб. (или на 50%);
- краткосрочные заемные средства – снижение на 14 288 тыс. руб. (или на 19%);
- кредиторская задолженность – снижение на 23 971 тыс. руб. (или на 62%);
- прочие краткосрочные обязательства – рост на 3 611 тыс. руб. (или на 4%).

По состоянию на конец 1 полугодия 2019 года преимущественную долю в структуре обязательств эмитента занимают долгосрочные обязательства (86%). В сравнении с величиной пассивов суммарные обязательства эмитента составляют почти 91%, что связано напрямую со спецификой деятельности эмитента.



Показатель	Код / Методика расчета	Значение показателя, тыс. руб.				Структура, %				Изменения за период (2016 - 2К2019)	
										в тыс. руб.	в %
		2016	2017	2018	2К2019	2016	2017	2018	2К2019	(стб.6 - стб.3)	(стб.6 / стб.3 - 1) * 100%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>											
Нематериальные активы	стр. 1110 ф.1 (РСБУ)	42	26	9	1	0%	0%	0%	0%	-41	-98%
Основные средства	стр. 1150 ф.1 (РСБУ)	41 264	23 947	25 386	27 567	4%	2%	2%	2%	-13 697	-33%
Доходные вложения в материальные ценности	стр. 1160 ф.1 (РСБУ)	144 062	101 734	105 283	102 008	14%	8%	8%	7%	-42 054	-29%
Финансовые вложения	стр. 1170 ф.1 (РСБУ)	559	639	3 099	3 459	0%	0%	0%	0%	2 900	519%
Отложенные налоговые активы	стр. 1180 ф.1 (РСБУ)	1 661	1 014	890	1 053	0%	0%	0%	0%	-608	-37%
Прочие внеоборотные активы	стр. 1190 ф.1 (РСБУ)	221 622	329 845	376 501	394 331	22%	25%	29%	28%	172 709	78%
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>стр. 1100 ф.1 (РСБУ)</b>	<b>409 210</b>	<b>457 205</b>	<b>511 168</b>	<b>528 419</b>	<b>40%</b>	<b>34%</b>	<b>39%</b>	<b>38%</b>	<b>119 209</b>	<b>29%</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>											
Запасы	стр. 1210 ф.1 (РСБУ)	128	1 507	211	248	0%	0%	0%	0%	120	94%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	стр. 1220 ф.1 (РСБУ)	2	2	4	0	0%	0%	0%	0%	-2	-100%
Дебиторская задолженность	стр. 1230 ф.1 (РСБУ)	585 938	821 396	782 469	844 692	58%	62%	59%	60%	258 754	44%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	стр. 1240 ф.1 (РСБУ)	412	1 915	2 070	224	0%	0%	0%	0%	-188	-46%
Денежные средства и денежные эквиваленты	стр. 1250 ф.1 (РСБУ)	11 796	39 906	17 998	22 491	1%	3%	1%	2%	10 695	91%
Прочие оборотные активы	стр. 1260 ф.1 (РСБУ)	5 251	12 545	5 818	6 139	1%	1%	0%	0%	888	17%
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>стр. 1200 ф.1 (РСБУ)</b>	<b>603 527</b>	<b>877 271</b>	<b>808 570</b>	<b>873 794</b>	<b>60%</b>	<b>66%</b>	<b>61%</b>	<b>62%</b>	<b>270 267</b>	<b>45%</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>стр. 1600 ф.1 (РСБУ)</b>	<b>1 012 737</b>	<b>1 334 476</b>	<b>1 319 738</b>	<b>1 402 213</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>389 476</b>	<b>38%</b>

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента (РСБУ)

(продолжение таблицы)

Показатель	Код / Методика расчета	Значение показателя, тыс. руб.				Структура, %				Изменения за период (2016 - 2К2019)	
										в тыс. руб.	в %
		2016	2017	2018	2К2019	2016	2017	2018	2К2019	(стб.6 - стб.3)	(стб.6 / стб.3-1) * 100%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>											
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	стр. 1310 ф.1 (РСБУ)	3 500	3 500	8 200	8 200	0%	0%	1%	1%	4 700	134%
Резервный капитал	стр. 1360 ф.1 (РСБУ)	75	75	75	75	0%	0%	0%	0%	0	0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	стр. 1370 ф.1 (РСБУ)	86 341	97 974	112 780	119 567	9%	7%	9%	9%	33 226	38%
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>стр. 1300 ф.1 (РСБУ)</b>	<b>89 916</b>	<b>101 549</b>	<b>121 055</b>	<b>127 842</b>	<b>9%</b>	<b>8%</b>	<b>9%</b>	<b>9%</b>	<b>37 926</b>	<b>42%</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>											
Заемные средства	стр. 1410 ф.1 (РСБУ)	245 163	327 531	330 164	392 953	24%	25%	25%	28%	147 790	60%
Отложенные налоговые обязательства	стр. 1420 ф.1 (РСБУ)	1 019	1 350	1 677	1 864	0%	0%	0%	0%	845	83%
Прочие долгосрочные обязательства	стр. 1450 ф.1 (РСБУ)	467 020	727 878	672 095	702 032	46%	55%	51%	50%	235 012	50%
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>стр. 1400 ф.1 (РСБУ)</b>	<b>713 202</b>	<b>1 056 759</b>	<b>1 003 936</b>	<b>1 096 849</b>	<b>70%</b>	<b>79%</b>	<b>76%</b>	<b>78%</b>	<b>383 647</b>	<b>54%</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>											
Заемные средства	стр. 1510 ф.1 (РСБУ)	75 145	68 577	74 146	60 857	7%	5%	6%	4%	-14 288	-19%
Кредиторская задолженность	стр. 1520 ф.1 (РСБУ)	38 607	22 523	29 170	14 636	4%	2%	2%	1%	-23 971	-62%
Оценочные обязательства	стр. 1540 ф.1 (РСБУ)	800	1 769	2 258	3 351	0%	0%	0%	0%	2 551	319%
Прочие краткосрочные обязательства	стр. 1550 ф.1 (РСБУ)	95 067	83 299	89 173	98 678	9%	6%	7%	7%	3 611	4%
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>стр. 1500 ф.1 (РСБУ)</b>	<b>209 619</b>	<b>176 168</b>	<b>194 747</b>	<b>177 522</b>	<b>21%</b>	<b>13%</b>	<b>15%</b>	<b>13%</b>	<b>-32 097</b>	<b>-15%</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>стр. 1700 ф.1 (РСБУ)</b>	<b>1 012 737</b>	<b>1 334 476</b>	<b>1 319 738</b>	<b>1 402 213</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>389 476</b>	<b>38%</b>

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента (РСБУ)

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

Эмитент осуществляет сотрудничество с различными финансовыми институтами, привлекая денежные средства для финансирования лизинговых сделок. Рассматривая структуру заемных средств, следует отметить, что соотношение долгосрочных и краткосрочных заемных средств составляет 87/13, при этом за рассматриваемый период произошло перераспределение краткосрочных обязательств в пользу долгосрочных (на 31.12.2016 года соотношение составляло 77/23). Эмитент обладает положительной кредитной историей, за все время не было допущено ни одной просрочки. Ниже приведена расшифровка к краткосрочным и долгосрочным заемным средствам эмитента за период 2016 – 2К2019.

### 2.4.1. По состоянию на 30.06.2019:

Краткосрочные заемные средства эмитента:

Наименование кредитора	Сумма задолженности, тыс. руб.	Структура, %	Кредитная история
ПАО «АК БАРС» БАНК	4 652	7,64%	Положительная
АО «Банк Дом.РФ»	11 056	18,17%	Положительная
АО «Газнефтьбанк»	1 012	1,66%	Положительная
АО «КОШЕЛЕВ-БАНК»	7 235	11,89%	Положительная
ЛК ЭСТЕЙТ ООО	2 945	4,84%	Положительная
АО «НВКбанк»	12 222	20,08%	Положительная
ПАО Сбербанк (Саратов)	2 928	4,81%	Положительная
ПАО АКБ «Связь-Банк» (Саратов)	3 243	5,33%	Положительная
Физические лица	15 501	25,47%	Положительная
Прочее	63	0,10%	Положительная
<b>ИТОГО:</b>	<b>60 857</b>	<b>100,00%</b>	

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента (РСБУ), данные эмитента

Долгосрочные заемные средства эмитента:

Наименование кредитора	Сумма задолженности, тыс. руб.	Структура, %	Кредитная история
АГЕНТ БРОКЕР-2007 ООО	5 500	1,40%	Положительная
ПАО «АК БАРС» БАНК	18 730	4,77%	Положительная
АО «Банк Дом.РФ»	41 280	10,51%	Положительная
АО «Газнефтьбанк»	35 470	9,03%	Положительная
АО «КОШЕЛЕВ-БАНК»	87 142	22,18%	Положительная
АО «НВКбанк»	59 684	15,19%	Положительная
ПАО Сбербанк (Саратов)	46 409	11,81%	Положительная
ПАО АКБ «Связь-Банк» (Саратов)	97 739	24,87%	Положительная
Займы физических лиц	1 000	0,25%	Положительная
<b>ИТОГО:</b>	<b>392 953</b>	<b>100,00%</b>	

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента (РСБУ), данные эмитента

### 2.4.2. По состоянию на 31.12.2018:

Краткосрочные заемные средства эмитента:

Наименование кредитора	Сумма задолженности, тыс. руб.	Структура, %	Кредитная история
ПАО «АК БАРС» БАНК	322	0,43%	Положительная
АО «Банк Дом.РФ»	10 311	13,91%	Положительная
АО «КОШЕЛЕВ-БАНК»	6 330	8,54%	Положительная
АО «МСП Банк»	1 997	2,69%	Положительная
АО «НВКбанк»	17 677	23,84%	Положительная
ПАО Сбербанк	19 093	25,75%	Положительная
ПАО АКБ «Связь-Банк»	3 371	4,55%	Положительная
Займы физических лиц	15 045	20,29%	Положительная
<b>ИТОГО:</b>	<b>74 146</b>	<b>100,00%</b>	

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента (РСБУ), данные эмитента

Долгосрочные заемные средства эмитента:

Наименование кредитора	Сумма задолженности, тыс. руб.	Структура, %	Кредитная история
ПАО «АК БАРС» БАНК	28 997	8,78%	Положительная
АО «Банк Дом.РФ»	79 649	24,12%	Положительная
АО «Газнефтьбанк»	34 888	10,57%	Положительная
АО «КОШЕЛЕВ-БАНК»	27 286	8,26%	Положительная
АО «НВКбанк»	59 721	18,09%	Положительная
ПАО Сбербанк	18 434	5,58%	Положительная
ПАО АКБ «Связь-Банк»	81 189	24,59%	Положительная
<b>ИТОГО:</b>	<b>330 164</b>	<b>100,00%</b>	

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента (РСБУ), данные эмитента

**2.4.3. По состоянию на 31.12.2017:**

Краткосрочные заемные средства эмитента:

Наименование кредитора	Сумма задолженности, тыс. руб.	Структура, %	Кредитная история
ПАО «АК БАРС» БАНК	2 503	3,65%	Положительная
Актив Финанс	2 852	4,16%	Положительная
АО «Банк Дом.РФ»	4 522	6,59%	Положительная
АО «МСП Банк»	80	0,12%	Положительная
АО «НВКбанк»	20 582	30,01%	Положительная
ПАО Сбербанк	8 964	13,07%	Положительная
ПАО АКБ «Связь-Банк»	7 100	10,35%	Положительная
Займы физических лиц	21 974	32,04%	Положительная
<b>ИТОГО:</b>	<b>68 577</b>	<b>100,00%</b>	

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента (РСБУ), данные эмитента

Долгосрочные заемные средства эмитента:

Наименование кредитора	Сумма задолженности, тыс. руб.	Структура, %	Кредитная история
ПАО «АК БАРС» БАНК	29 961	9,15%	Положительная
АО «Банк Дом.РФ»	171 058	52,23%	Положительная
АО «КОШЕЛЕВ-БАНК»	10 310	3,15%	Положительная
АО «МСП Банк»	8 936	2,73%	Положительная
АО «НВКбанк»	77 542	23,67%	Положительная
ПАО Сбербанк	29 723	9,07%	Положительная
<b>ИТОГО:</b>	<b>327 531</b>	<b>100,00%</b>	

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента (РСБУ), данные эмитента

**2.4.4. По состоянию на 31.12.2016:**

Краткосрочные заемные средства эмитента:

Наименование кредитора	Сумма задолженности, тыс. руб.	Структура, %	Кредитная история
ПАО «АК БАРС» БАНК	8 452	11,25%	Положительная
Актив Финанс	811	1,08%	Положительная
АКБ «ВЕК», г. Саратов	65	0,09%	Положительная
АО «Газнефтьбанк»	1 723	2,29%	Положительная
АО «ГЛОБЭКСБАНК»	2 449	3,26%	Положительная
ЛИЗИНГ ПЛЮС	1 313	1,75%	Положительная
АО «МСП Банк»	146	0,19%	Положительная
АО «НВКбанк»	15 541	20,68%	Положительная
ПАО «Промсвязьбанк»	1 734	2,31%	Положительная
АО «Россельхозбанк»	575	0,77%	Положительная
ПАО Сбербанк	5 809	7,73%	Положительная
ПАО МАБ «Темпбанк»	2 302	3,06%	Положительная
ЭКОНОМ ЛИЗИНГ ПЛЮС	9 411	12,52%	Положительная
АО «Экономбанк»	14 787	19,68%	Положительная
Займы физических лиц	10 026	13,34%	Положительная
<b>ИТОГО:</b>	<b>75 145</b>	<b>100,00%</b>	

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента (РСБУ), данные эмитента

Долгосрочные заемные средства эмитента:

Наименование кредитора	Сумма задолженности, тыс. руб.	Структура, %	Кредитная история
ПАО «АК БАРС» БАНК	9 969	4,07%	Положительная
АКБ «ВЕК», г. Саратов	6 057	2,47%	Положительная
АО «Газнефтьбанк»	4 208	1,72%	Положительная
АО «МСП Банк»	17 200	7,02%	Положительная
АО «НВКбанк»	82 493	33,65%	Положительная
ПАО «Промсвязьбанк»	1 058	0,43%	Положительная
ПАО Сбербанк	80 413	32,80%	Положительная
ПАО АКБ «Связь-Банк»	34 200	13,95%	Положительная
АО «Экономбанк»	5 761	2,35%	Положительная
ООО КБ «Эл банк»	3 802	1,55%	Положительная
<b>ИТОГО:</b>	<b>245 162</b>	<b>100,00%</b>	

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента (РСБУ), данные эмитента

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

### 2.5.1. Основные дебиторы эмитента

Приведены данные по основным дебиторам эмитента по состоянию на 2К2019:

#### 1. Долгосрочная дебиторская задолженность (свыше 12 мес.)

Наименование кредитора	Сумма, тыс. руб.	Структура, %
ЭКО - ТЕХНОЛОГИИ ПЛЮС ООО	35 938	5%
Волгадорстрой Хвалынский	33 608	5%
АВТОГРЕЙД АО	29 687	4%
СТРОЙПРОГРЕСС+ ООО	27 055	4%
Облкоммунэнерго	22 167	3%
Прочие	521 552	78%
<b>ИТОГО:</b>	<b>670 007</b>	<b>100%</b>

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента (РСБУ), данные эмитента

#### 2. Краткосрочная дебиторская задолженность (менее 12 мес.)

Наименование дебитора	Сумма, тыс. руб.	Структура, %
Пензенская горэлектросеть	12 717	7%
ЛОДКА ХАУС ООО	10 146	6%
Автомобильный Энгельс	9 374	5%
Гермес Т.Д. ООО	8 925	5%
ДЕЛЬТА-АГРО ОАО	7 884	5%
Прочие	125 639	72%
<b>ИТОГО:</b>	<b>174 685</b>	<b>100%</b>

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента (РСБУ), данные эмитента

### 2.5.2. Основные кредиторы эмитента

Приведены данные по основным кредиторам эмитента по состоянию на 2К2019:

Наименование кредитора	Сумма, тыс. руб.	Структура, %
Расчеты с работниками по з/плате	2 435	17%
ЛИЗИНГ ПЛЮС	2 057	14%
Расчеты по налогам и сборам	1 679	11%
СПЕЦТЕХ64 ООО	1 450	10%
САРДОРСТРОЙ ООО	1 371	9%
Гаврилова Е.А. ИП	960	7%
Прочие	4 683	32%
<b>ИТОГО:</b>	<b>14 636</b>	<b>100%</b>

Источник: бухгалтерская отчетность эмитента (стр. 1520 ф.1 (РСБУ)), данные эмитента

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

Рынок лизинговых услуг является производной от экономического роста. По динамике ВВП можно практически с точностью отслеживать общее состояние рынка долгосрочной аренды машин, оборудования, транспортных средств. В современном мире лизинговые сделки считаются одним из наиболее прогрессивных способов финансирования предпринимательской деятельности. По данным агентства «Эксперт РА» оценка объемов и динамики российского лизингового рынка показала тенденцию активного роста с 2016 г. и по сегодняшний день. В 2018 году объем нового бизнеса достиг рекордного уровня в 1,3 трлн рублей.



Источник: данные Эксперт РА

По итогам 2018 года лидирующую позицию на рынке занимает компания «ГТЛК». Крупнейшими компаниями отрасли (ТОП-10) согласно данным агентства «Эксперт РА» являются: «Сбербанк Лизинг», «ВТБ Лизинг», «ЛК «Европлан», «Альфа Лизинг», «ВЭБ-Лизинг», «Газпромбанк Лизинг», «Балтийский Лизинг», «Сименс Финанс». Анализ данных распределения лизинговых сделок по регионам показал, что наибольший объем сделок приходится на г. Москва, однако ее доля в общей структуре распределения лизинговых сделок постепенно снижается.



Источник: данные Эксперт РА

Структура лизингового рынка в разрезе предметов лизинга показывает, что наибольшую долю составляет лизинг железнодорожной техники (28%), второе место по структуре занимает грузовой транспорт (20%). Далее следуют такие сектора, как легковой автотранспорт (17%), авиатранспорт (14%), строительная техника (8%) и т.д.

### Структура лизингового рынка по предметам лизинга (2018)



Источник: данные Эксперт РА

По данным агентства Эксперт РА по итогам 1 полугодия 2019 года, объем нового бизнеса составил около 700 млрд руб., что на 9% больше аналогичного периода прошлого года. Объемы и динамика рынка, как и прежде, определяются крупнейшими игроками.

По прогнозам в 2019 году новый бизнес прибавит не более 15% ввиду снижения активности лизингополучателей в транспортных сегментах. Темпы прироста рынка лизинговых услуг начнут постепенно замедляться, хотя удерживать позиции рынка будет по-прежнему транспортный сегмент, в основном за счет железнодорожного сектора. Существует возможность увеличения доли автолизинга.

В этой ситуации федеральные игроки для стимулирования спроса со стороны клиентов будут прибегать к демпингу, а региональные лизинговые компании для сохранения доли рынка станут смягчать требования к лизингополучателям.

Согласно рыночным ожиданиям наиболее заметными тенденциями и перспективами лизинговой отрасли на ближайшие 3 года станут:

- усиление регулирования со стороны надзорных органов и завершение реформы лизинговой отрасли к 2021 году;
- укрупнение отрасли и снижение числа небольших лизинговых компаний;
- развитие конкуренции на рынке лизинговых услуг;
- высокие ожидания прихода новых инвесторов в отрасль;
- повышение прозрачности деятельности лизинговых компаний, сотрудничество с организациями мониторинга и рейтинговыми агентствами.

#### 2.7. Описание судебных процессов, в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.

Текущие судебные разбирательства, способные существенно повлиять на деятельность эмитента, отсутствуют.

**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: вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещаемых (размещенных) ценных бумаг, номинальная стоимость, сроки размещения, цена размещения или порядок ее определения, условия обеспечения (для облигаций с обеспечением), условия конвертации (для конвертируемых ценных бумаг).**

Вид ценных бумаг, размещаемых в рамках программы облигаций:	Биржевые облигации
Серия облигаций выпуска:	001P-01
Идентификационный номер выпуска	4B02-01-00461-R-001P от 15.08.2019
Иные идентификационные признаки облигаций выпуска, размещаемых в рамках программы облигаций:	Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001P-01
Организатор торговли (биржа):	Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»
Уровень листинга:	Раздел «Третий уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам
Способ размещения облигаций:	Открытая подписка
Количество размещаемых облигаций выпуска:	100 000 (сто тысяч) штук
Общий объем выпуска:	100 000 000 (сто миллионов) руб.
Номинальная стоимость ценной бумаги выпуска:	1 000 (одна тысяча) рублей
Валюта номинальной стоимости ценной бумаги выпуска:	Российский рубль
Срок обращения ценных бумаг в рамках выпуска:	1 092 (одна тысяча девяносто два) дня
Цена размещения:	100% от номинальной стоимости
Срок размещения:	Дата начала размещения биржевых облигаций определяется уполномоченным органом управления эмитента. Датой окончания размещения Биржевых облигаций является наиболее ранняя из следующих дат: а) 20-й рабочий день с даты начала размещения Биржевых облигаций; б) дата размещения последней Биржевой облигации выпуска.
Периодичность выплаты купона (длительность купонного периода):	91 день
Количество купонных периодов:	12 (двенадцать)
Возможность досрочного погашения:	В соответствии с Условиями выпуска биржевых облигаций
Условия обеспечения:	Без обеспечения
ПВО:	ООО «РЕГИОН Финанс»

Эмиссионные документы эмитента размещены на портале Интерфакс-ЦРКИ:  
<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37873>

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

Предложение широкому кругу лиц биржевых облигаций ООО «ЭкономЛизинг» на бирже станет стартовым этапом для повышения инвестиционной привлекательности, обеспечив большую прозрачность и открытость бизнеса, укрепив таким образом, доверие между эмитентом и потенциальными инвесторами.



Средства, полученные от размещения ценных бумаг, будут направлены на:

- поддержание текущей операционной деятельности;
- пополнение оборотных средств;
- финансирование выполнения задач, установленных стратегией развития компании до 2022 г.

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

Источником исполнения обязательств по ценным бумагам будут являться денежные средства, полученные эмитентом в ходе основной операционной деятельности.

С учетом привлекаемых денежных средств запланирован рост лизингового портфеля и повышение доходности операционной деятельности эмитента.

### **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.**

Приведен анализ факторов риска, связанных с приобретением размещаемых ценных бумаг, в частности:

- страновые и региональные риски;
- отраслевые риски;
- финансовые риски;
- правовые риски;
- риск потери деловой репутации;
- стратегические риски;
- риски, связанные с деятельностью эмитента.

№ п/п	Наименование риска	Описание риска	Методы воздействия на риск и управления риском	Подверженность риску
1.	Страновые и региональные риски	<p>1.1. Политические риски:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- геополитические риски (риски международных конфликтов);</li> <li>- политическая нестабильность в стране и регионе (военные конфликты, терроризм, введение чрезвычайного положения, забастовки);</li> <li>- социальные риски.</li> </ul> <p>1.2. Экономические риски:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- изменения в проводимой налоговой политике;</li> <li>- изменения в проводимой денежно-кредитной политике государства.</li> </ul>	<p>В случае наступления указанных событий эмитент будет действовать в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации и исходя из текущей оценки ситуации.</p> <p>Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку данные риски находятся вне контроля эмитента.</p>	Низкая
2.	Отраслевые риски	<p>Основные риски:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- конкурентная борьба;</li> <li>- динамика развития компании и конкурентов;</li> <li>- сокращение мер государственной поддержки отрасли деятельности.</li> </ul>	<p>Эмитент осуществляет свою деятельность в лизинговой отрасли на территории Российской Федерации в соответствии с российским законодательством. Эмитент реализует сделки лизинга и не вовлечен в сделки международного или трансграничного лизинга.</p> <p>Для минимизации данного риска эмитент уделяет повышенное внимание собственной конкурентоспособности, а именно:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- поддержание конкурентоспособности наиболее востребованных лизинговых продуктов;</li> <li>- соответствие заданному уровню качества;</li> <li>- развитие филиальной сети;</li> <li>- автоматизация бизнес-процессов;</li> <li>- контроль и отслеживание изменений законодательства.</li> </ul>	Средняя

(продолжение таблицы)

3.	Финансовые риски	3.1. Валютный риск; 3.2. Кредитный риск; 3.3. Процентный риск; 3.4. Риск ликвидности; 3.5. Инфляционный риск.	Основные меры, направленные на противодействие риску: - тщательный анализ заключаемых договоров; - регулярный анализ деятельности лизингополучателей для целей снижения кредитного риска; - построение сбалансированных денежных потоков; - поиск и диверсификация источников финансирования; - формирование оптимального (сбалансированного) портфеля заемных средств; - финансовое планирование; - привязка стоимости лизинговых услуг к стоимости финансирования на основе методов «издержки плюс»; - привлечение источников финансирования с фиксированной ставкой; - оптимизация расчетов с кредиторами; - создание резервного фонда, диверсификация пассивных операций; - уделение внимания повышению оборачиваемости оборотных активов (изменение существующих договорных отношений).	Средняя
4.	Правовые риски	Риски, связанные с возможными изменениями законодательства и регулирования	Эмитент осуществляет свою деятельность в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации. Основные меры, направленные на противодействие риску: - постоянное осуществление мониторинга нормативных правовых актов, регулирующих деятельность.	Средняя

(продолжение таблицы)

5.	Риск потери деловой репутации	Риск возникновения убытков в результате уменьшения числа покупателей и заказчиков, неисполнения заключенных договоров вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении эмитента, качестве его услуг или характере деятельности.	Основные меры, направленные на противодействие риску: - постоянный мониторинг показателей деятельности (финансовых и операционных); - поддержание эмитентом высокого качества оказываемых услуг и добросовестное их выполнение; - проверка и отслеживание рыночной информации о контрагентах; - контроль источников информации, отслеживание и опровержение ложной информации; - работа по формированию и поддержанию положительной деловой репутации	Низкая
6.	Стратегический риск	Риск возникновения у эмитента убытков в результате ошибок, допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития.	Основные меры, направленные на противодействие риску: - тщательная проработка управленческих решений; - анализ текущей ситуации в отрасли и перспектив развития, действий контрагентов и конкурентов, потребностей покупателей и заказчиков.	Низкая

(продолжение таблицы)

7.	Риски, связанные с деятельностью эмитента	<p>7.1. Операционный риск;</p> <p>7.2. Риск договорных отношений;</p> <p>7.3. Имущественный риск;</p> <p>7.4. Риск изменений регулирования и лицензирования.</p>	<p>Основные меры, направленные на противодействие риску:</p> <p><u>В части операционного риска:</u></p> <p>1. Автоматизация производственных процессов (на базе программных модулей в 1С автоматизирован процесс заключения и сопровождения лизинговых контрактов: действуют системы анализа и учета данных по страхованию предметов лизинга, залоговому обеспечению кредитных договоров, учету и планированию платежей, автоматизирован процесс составления договоров и приложений);</p> <p>2. Строгое соблюдение регламента работы, который описывает работу всех служб, а также определяет ответственных лиц за выполнение работы.</p> <p><u>В части риска договорных отношений:</u></p> <p>1. Мониторинг законодательства и своевременное отражение изменений в договорных отношениях;</p> <p>2. Подписание всех договоров в присутствии представителя лизинговой компании;</p> <p><u>В части имущественного риска:</u></p> <p>1. Страхование имущества компании на сумму рыночной стоимости по рискам повреждения и утраты на весь срок действия договора лизинга, на период транспортировки.</p> <p>2. Полная ответственность лизингополучателя за обеспечение сохранности предмета лизинга, отражение обязательств лизингополучателя касательно эксплуатации объекта.</p> <p>3. Работа с ведущими страховыми компаниями, имеющими высокий уровень финансовой устойчивости: АО «АльфаСтрахование», САО «ВСК», АО «СОГАЗ», АО «МАКС» и другими.</p> <p><u>В части риска изменений регулирования и лицензирования:</u></p> <p>1. Тщательное отслеживание изменений в сфере регулирования.</p>	Средняя
----	---	--	---	---------

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 рисков эмитент предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей ситуации, создавшейся в каждом конкретном случае.

Эмитент обладает достаточно развитой системой риск-менеджмента, предусматривающей такие составляющие и меры воздействия на риск, как:

- синхронизация лизинговых платежей и графика погашения заемных средств по срокам и динамике;
- система краткосрочного и долгосрочного планирования, что позволяет в оперативном режиме отслеживать и корректировать денежные потоки;
- оценка финансового состояния лизингополучателя;
- оценка лизингополучателя службой безопасности;
- заключение дополнительного соглашения о списании денежных средств с банками в пользу ООО «ЭкономЛизинг»;
- оценка ликвидности предмета лизинга;
- осмотр имущества, имеющего низкую ликвидность, при получении от поставщика;
- проверка надежности и деловой репутации поставщика;
- рассрочка оплаты стоимости предмета лизинга в случае продолжительного срока поставки;
- страхование имущества на сумму рыночной стоимости по рискам повреждения и утраты на весь срок действия договора лизинга;
- оценка рынка сбыта приобретаемого имущества;
- автоматизация производственных процессов;
- строгое соблюдение регламентов работы;
- проверка лизингополучателя и всех подписываемых договоров;
- регулярный мониторинг законодательства с помощью постоянно обновляемых программ.

### **3.5. Сведения о действиях владельцев облигаций в случае отказа эмитента от исполнения обязательств либо просрочки исполнения соответствующих обязательств по ценным бумагам по вине эмитента.**

В соответствии со ст. 809 и 810 Гражданского кодекса Российской Федерации эмитент обязан возвратить владельцам биржевых облигаций номинальную стоимость и выплатить купонный доход по биржевым облигациям в срок и в порядке, предусмотренные условиями Программы и Условиями выпуска.

Неисполнение эмитентом обязательств по биржевым облигациям является существенным нарушением условий договора займа, заключенного путем выпуска и продажи биржевых облигаций (далее также - дефолт), в случае:

- просрочки исполнения обязательства по выплате очередного процентного дохода по биржевым облигациям на срок более 10 рабочих дней;
- просрочки исполнения обязательства по погашению номинальной стоимости биржевых облигаций на срок более 10 рабочих дней.

Исполнение соответствующих обязательств с просрочкой, однако в течение сроков, указанных в определении дефолта, составляет технический дефолт.

#### Порядок обращения с требованиями к эмитенту.

1. В случаях, признаваемых в соответствии с пунктом 5 статьи 17.1 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» существенным нарушением условий исполнения обязательств по биржевым облигациям, владельцы биржевых облигаций вправе предъявлять эмитенту требования об их досрочном погашении с момента наступления соответствующих событий и до даты раскрытия эмитентом и (или) представителем владельцев биржевых облигаций (в случае его назначения) информации об устранении нарушения.

Порядок предъявления к эмитенту требований о досрочном погашении биржевых облигаций осуществляется в порядке, предусмотренном пунктом 9.5.1 Программы, с учетом особенностей, установленных статьями 17.1 и 8.9 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

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

2. В случае наступления дефолта владельцы биржевых облигаций вправе, не заявляя требований о досрочном погашении биржевых облигаций, обратиться к эмитенту с требованием (претензией):

- в случае наступления дефолта по выплате очередного процента (купона) по биржевым облигациям - выплатить начисленный, но не выплаченный купонный доход, а также проценты за несвоевременную выплату купонного дохода в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации;

- в случае наступления дефолта по погашению номинальной стоимости 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 наступления технического дефолта владельцы биржевых облигаций вправе, начиная со дня, следующего за датой, в которую обязательство должно было быть исполнено, обратиться к эмитенту с требованием (претензией) уплатить проценты за несвоевременное исполнение соответствующих обязательств по биржевым облигациям в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации.

Требование (претензия) к эмитенту (далее – Претензия) направляется по правилам, установленным законодательством Российской Федерации для осуществления прав по ценным бумагам лицами, права которых на ценные бумаги учитываются номинальным держателем, иностранным номинальным держателем, иностранной организацией, имеющей право в соответствии с ее личным законом осуществлять учет и переход прав на ценные бумаги, или лицом, осуществляющим обязательное централизованное хранение ценных бумаг, и в порядке, аналогичном порядку реализации лицами, осуществляющими права по ценным бумагам, права требовать досрочного погашения биржевых облигаций, указанному в пункте 9.5.1 Программы.

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

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

Претензия рассматривается эмитентом в течение 5 (Пяти) дней (далее – срок рассмотрения Претензии).

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

В случае дефолта или технического дефолта исполнение эмитентом обязательств по выплате номинальной стоимости биржевых облигаций, по выплате купонного дохода за полный купонный период по биржевым облигациям (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 биржевых облигаций, процентного (купонного) дохода по ним, в п.9.2, п. 9.4. Программы соответственно.

В том случае, если будет удовлетворено хотя бы одно Требование (заявление) о досрочном погашении биржевых облигаций, предъявленное в порядке, указанном в п.9.5.1 Программы, в результате чего будет выплачена номинальная стоимость биржевой облигации и сумма купонного дохода за законченный купонный период, то выплата сумм, причитающихся остальным владельцам, не может быть осуществлена в порядке, предусмотренном пунктами 9.2 и 9.4 Программы. В таком случае эмитент должен запросить у НРД предоставить список лиц, являющихся владельцами Биржевых облигаций на соответствующие даты. Для осуществления указанных в настоящем абзаце выплат владельцам, указанным в таком списке, которые не предъявляли Требования (заявления) о досрочном погашении биржевых облигаций, эмитент должен обеспечить перечисление соответствующих сумм.

#### Порядок обращения с иском в суд или арбитражный суд.

В случае отказа эмитента удовлетворить Претензию, владельцы биржевых облигаций, уполномоченные ими лица, вправе обратиться в суд или арбитражный суд с иском к эмитенту о взыскании соответствующих сумм.

В случае неперечисления или перечисления не в полном объеме эмитентом причитающихся владельцам биржевых облигаций сумм по выплате номинальной стоимости биржевых облигаций, по выплате купонного дохода по ним, 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.

Владельцы биржевых облигаций - физические лица могут обратиться в суд общей юрисдикции по месту нахождения ответчика, владельцы биржевых облигаций - юридические лица и индивидуальные предприниматели могут обратиться в арбитражный суд по месту нахождения ответчика.

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

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

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

#### Порядок раскрытия информации о неисполнении или ненадлежащем исполнении обязательств по облигациям.

Информация о неисполнении обязательств эмитента перед владельцами его эмиссионных ценных бумаг публикуется эмитентом в форме сообщения в следующие сроки:

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

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

2) на 10 (десятый) рабочий день с даты, в которую обязательство эмитента должно быть исполнено, а в случае, если такое обязательство должно быть исполнено эмитентом в течение определенного срока (периода времени) - с даты окончания этого срока:

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

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

Сообщение должно содержать, в том числе:

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