

## ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общество с ограниченной ответственностью «ЭБИС»

**Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-П01, размещаемые путём открытой подписки в рамках программы облигаций номер 4-00360-R-001P-02E от 09.09.2019, в количестве 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, общей номинальной стоимостью 150 000 000 (Сто пятьдесят миллионов) рублей, со сроком погашения в 1 092-й (Одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения биржевых облигаций,  
идентификационный номер выпуска 4B02-01-00360-R-001P от 26.09.2019 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 регистрации проспекта ценных бумаг (без представления бирже проспекта ценных бумаг).

Генеральный директор Общества с ограниченной ответственностью «ЭБИС»

«ЭБИС»

/Е.А. Дубовский/

«27» сентября 2019 г.

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

## СОДЕРЖАНИЕ:

1. Общие сведения об эмитенте:.....	4
1.1. Основные сведения об Эмитенте:.....	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 .....	5
1.4. Рынок и рыночные позиции Эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента. ....	6
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.....	7
1.6. Структура участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента сведения об органах управления и сведения о руководстве Эмитента.....	8
1.7. Сведения о кредитных рейтингах Эмитента (ценных бумаг Эмитента) .....	9
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 Эмитента (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.....	11
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года .....	14
2.4. Кредитная история Эмитента.....	14
2.5. Основные кредиторы и дебиторы Эмитента на последнюю отчетную дату.....	15
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых Эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность .....	16
2.7. Описание судебных процессов, в которых участвует Эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента .....	19
3. Сведения о размещаемых ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по данным ценным бумагам.....	20
3.1. Основные сведения о размещаемых (размещённых) Эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум. ....	20
3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств .....	20
3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам Эмитента.....	20

3.4. Основные факторы риска, связанные с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками .....20

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 .....22

## **1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ:**

### **1.1. Основные сведения об Эмитенте:**

- Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «ЭБИС»
- Сокращенное фирменное наименование: ООО «ЭБИС»
- ИНН: 5050116514
- ОГРН: 1155050001149
- Юридический адрес: Российская Федерация 109428, город Москва, Рязанский проспект, дом 22, корпус 2, этаж 7, помещение XIII, комната 24
- Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва
- Дата государственной регистрации: 27.02.2015

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

Общество с ограниченной ответственностью «ЭБИС» (далее Эмитент) создано в феврале 2015 года. В настоящий момент Эмитент является одним из крупнейших игроков в области трейдинга и вторичной переработки ПЭТ отходов и производства «флекса» (сырья для полимерных производств в виде хлопьев).

Во II квартале 2017 года произошла смена собственника и с этого периода Эмитент стал стремительно развиваться. На момент приобретения компания обладала одной производственной линией и выпускала менее 230 тонн готовой продукции в квартал. За 2017- I кв 2019 года компания произвела кардинальную модернизацию и расширение производственных мощностей и на текущий момент обладает пятью производственными линиями общей мощностью более 2000 тонн в месяц. Производство расположено в г. Тверь, а также непосредственно на территории поставщиков сырья.

Введение в действие новых современных производственных мощностей и эффективный менеджмент позволили Эмитенту выйти на лидирующие позиции в области вторичной переработки ПЭТ отходов и производства «флекса», а также трейдинга «флекса». Складские площади также расположены в г.Софрино Московской области.

С III квартала 2019 года эмитент вошел в стратегическое партнерство и является частью национального оператора в области рециклинга и эффективных решений по сбору, сортировке и рециклингу ТКО – Группы компаний «ЭкоТехнологии».

Группа компаний «ЭкоТехнологии» успешно развивается в России с 2005 года и реализует проекты в следующих направлениях:

– собственная переработка вторичных полимеров (ПЭТ, ПВД, ПНД, ПП) и производство продукции из этих материалов

– металлообработка и производство продукции для сортировки и транспортировки отходов, в том числе, проектирование, изготовление и монтаж конвейеров и линий для сортировки твёрдых промышленных и бытовых отходов

– вывоз и переработка промышленных и бытовых отходов любого типа

– проекты в области РОП, экологического консалтинга и социально-образовательные программы.

Благодаря своей прямой связи с Группой компании «ЭкоТехнологии» Эмитент имеет возможность постоянно быть погруженным во все сферы, связанные со сбором и переработкой полимерных отходов, в том числе производство оборудования для сортировки и переработки ТКО, производство и транспортировки отходов, металлообработка, вывоз отходов, что позволяет ему контролировать бизнес-процессы в данном направлении.

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

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37232>.

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

В 2019 году Эмитент начал интеграцию с другим лидером рынка – компанией Тверской Завод Вторичных Полимеров (ТЗВП). Объединенная компания структурирована под ООО Глобал Ресайклинг Солюшнз (ГРС), которая владеет 100% компаний ЭБИС и ТЗВП. Объединенная компания стала безусловным лидером рынка с объемом переработки вторичного пластика в 28 -30 тыс. тонн в год и текущим уровнем EBITDA бизнеса около 200 млн. руб. в год.

Эмитент является инициатором инвестиционного проекта по расширению объемов переработки вторичного пластика одновременно с переходом на более глубокую переработку сырья, позволяющую производить вторичный гранулят ПЭТ для производства пищевых бутылок (пищевой гранулят). Запуск такого производства позволит удовлетворить спрос на вторичный гранулят, который дефицитен в РФ в настоящее время и импортируется компаниями, берущими на себя обязательство производить часть тары из вторичного материала.

Текущие параметры инвестиционного проекта предполагают инвестиции в размере 1,2 млрд. рублей, IRR в диапазоне 25-30% и окупаемость проекта на горизонте 3 лет. Основное технологическое оборудование предполагается к закупке в Австрии и установке

в формате “Turn Key”, проект также предполагает некоторый объем общестроительных работ. Эмитент начал реализацию проекта на производственной площадке в Твери и готов профинансировать до 30% от проекта собственными средствами. Эмитент рассматривает различные варианты финансирования оставшегося объема инвестиций. При подтверждении плановых параметров проекта предполагается строительство второй очереди с удвоением мощностей по производству вторичного гранулята.

В связи увеличением необходимых объемов финансирования Эмитент принял решение выйти на публичный рынок долга, что позволит расширить базу инвесторов и снизить стоимость привлечения денежных средств.

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

Основная производственная площадка объединенной компании находится в Твери, производственные линии также расположены непосредственно на территории площадок поставщиков сырья. Поставки сырья осуществляются с различных полигонов центрального и северо-западного округа.

В рамках конкурентных цен 2017-2019 гг. Эмитент устойчиво показывал операционную доходность в 15-18% по EBITDA. Вместе с тем известны случаи, что при использовании аналогичной технологии компаниям не удавалось выйти в устойчивую прибыль, и часть таких компаний прекратило свою деятельность. Переработка вторичного пластика не является сама по себе высоко маржинальным бизнесом и требует высокого уровня операционной дисциплины.

В производстве вторичного гранулята конкуренция отсутствует совсем – цена будет устанавливаться к импортному паритету, а в дальнейшем возможно с премией к первичному грануляту. Порог входа в этот передел выше условно в 10 раз и недоступен большинству текущих игроков. Вместе с тем, абсолютные размеры проектов достаточно малы и пока не привлекают крупных индустриальных игроков (например, Сибур). В связи с этим мы ожидаем хорошую конъюнктуру на горизонте окупаемости проекта.

Кроме того, переход значительного объема «флекса» в следующий передел сам по себе создаст предпосылки для сохранения/увеличения цены на данный продукт, что улучшит операционные результаты Эмитента в традиционном продукте.

По этим причинам Эмитент, ожидая прихода новых игроков на рынок, тем не менее уверен, что в ближайшее время не стоит ожидать появления избыточных мощностей и снижения операционной прибыльности бизнеса.

Рынок переработки ПЭТ разделен между 5-6 переработчиками схожей мощности (20-30 тыс. тонн), расположенными в центральном и поволжском регионах (Тверь, Солнечногорск, Нижний Новгород, Сыктывкар, Воронеж и др) и несколькими небольшими игроками. Распределение определяется основными источниками вторичного сырья и стоимостью энергии и рабочей силы для переработки.

Таблица крупнейших переработчиков ПЭТ в России с указанием мощностей и конечного продукта:

Наименование	Город	Мощность (т/год)	Комментарии
ЭкоТехнологии	Тверь	~ 28 000	До 15% перерабатывается в ленту, остальное – продаётся в виде хлопьев
РБ-групп	Гусь-Хрустальный, Воронеж, Тихорецк	~ 26 000	Весь объем перерабатывается в волокно
Комитекс	Сыктывкар	~ 26 000	Потребление хлопьев, весь объем идет на волокно
Авантекс	Владимирская область	~ 26 000	-
Пларус	Солнечногорск	~ 22 000	Единственное в РФ производство вторичных ПЭТФ-гранул для пищевой тары
Фройденберг Политекс	Нижний Новгород	~ 21 000	Потребление флейков, весь объем перерабатывается в нетканые материалы

Источник: экспертные данные Эмитента

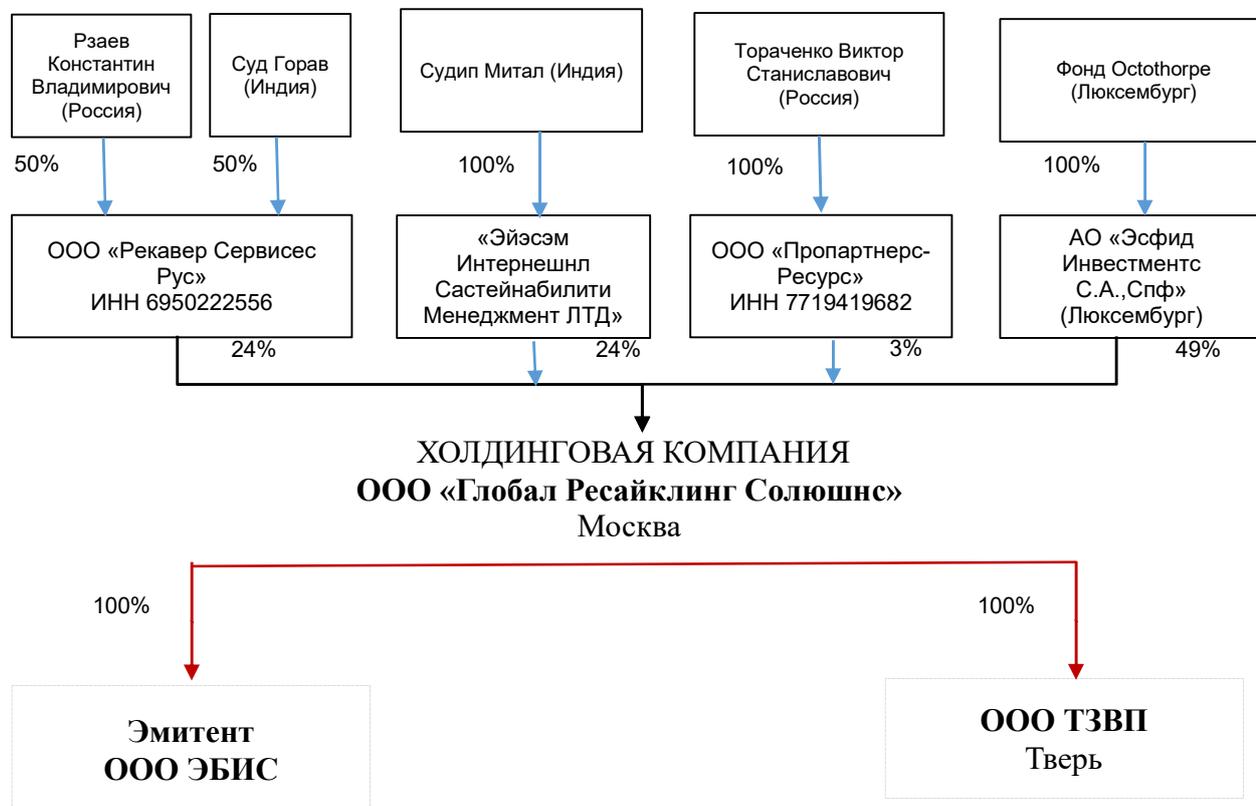
#### **1.5. Описание структуры Эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений**

Дочерние и зависимые общества у Эмитента отсутствуют. Подконтрольные организации Эмитента, имеющие для него существенное значение, отсутствуют.

100% доли Эмитента принадлежит ООО «Глобал Ресайклинг Солюшнс».

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

**Эмитента**



Уставный капитал: 30 000 (Тридцать тысяч) рублей.

Собственный капитал: 24 111 000 рублей.

Высшим органом Эмитента является Общее собрание участников общества.

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

Генеральный директор Эмитента – Дубовский Евгений Анатольевич.

Год рождения: 1980

Сведения об образовании: Высшее

Все должности, занимаемые данным лицом в Эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству:

Период		Наименование организации	Должность
С	По		
Июнь 2019	По настоящее время	ООО «ЭБИС»	Генеральный директор
2017	Июнь 2019	ООО «ЭБИС»	Директор по производству
2016	2017	АО «Завод АНД Газтрубпласт»	Начальник цеха
2015	2016	ООО «Ростовский завод «Европласт»	Директор по производству
2007	2015	ЗАО «РЕТАЛ»	Начальник производства

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

У Эмитента и ценных бумаг Эмитента отсутствуют кредитные рейтинги.

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

Не применимо.

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

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

Основным направлением деятельности Эмитента является вторичная переработка ПЭТ отходов и производство «флекса» - сырья для полимерных производств в виде хлопьев. Эмитент также занимается трейдингом «флекса». Аудит Эмитента осуществляет УНУ Янс-Аудит.

#### Основные показатели деятельности Эмитента

	2016	2017	2018
Портфель займов (на конец периода), тыс. руб.	-	18 987	34 550
Кредитный портфель <sup>1</sup> , тыс. руб., в том числе:	-	34 793	165 513
облигации, тыс. руб.	-	25 000	125 000
займы, тыс. руб.	-	9 793	40 513
Выручка, тыс. руб.	2 428	3 247	536 403
Чистая прибыль, тыс. руб.	(30)	(5 482)	4 526
Основные средства, тыс. руб.	225	948	51 377
Товары на складах и готовая продукция (на конец периода), тыс. руб.	255	-	35 035

Источник: данные Эмитента, отчетность по РСБУ

Рост финансовых показателей начался с 2018 года. Портфель займов вырос в более 1,8 раз, данное увеличение было связано с ростом финансовых вложений. Кредитный портфель увеличился в более 8,7 раз. Увеличение было связано в основном за счет выпуска коммерческих облигаций и займов физических лиц. Займы привлекались под рыночный фиксированный процент. Выручка по итогам 2018 года по сравнению с 2017 годом увеличилась в 165 раз. Такое значительное увеличение выручки связано с приходом новой управленческой команды и запуском трех дополнительных производственных мощностей по переработке ПЭТ, что позволило увеличить выпуск продукции, что также отразилось и на чистой прибыли Эмитента. Начиная с 2018 года Эмитент вышел на прибыль. Чистая прибыль по итогам 2018 года составила 4 526 тыс. рублей. В связи с приобретением новых производственных мощностей основные средства увеличились в 54 раза и составили 51 377 тыс. рублей. Рост показателя товары на складах также связано с запуском новых производственных линий, вследствие чего произошло увеличение

<sup>1</sup> Без учета начисленных процентов

производительности. Так по состоянию на 31.12.2018 данный показатель составил 35 035 тыс. рублей.

## 2.2. Оценка финансового состояния Эмитента в динамике за последние 3 года

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:

Текущие собственники Эмитента приобрели его в конце 2017 года. Развитие осуществляется за счёт собственных средств и выпуска коммерческих облигаций. В течение 2018 года новые собственники Эмитента переоборудовали производственные мощности и отработывали бизнес-модель.

### Показатели финансовой деятельности Эмитента

<i>Показатели, тыс. руб.</i>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Валюта баланса	754	30 761	380 853
Основные средства	225	948	51 377
Собственный капитал	66	(5 415)	24 111
Собственные средства	86	4 378	58 624
Дебиторская задолженность	35	6 869	232 038
Денежные средства и их эквиваленты	85	830	24 040
Финансовые вложения (портфель займов)	-	18 987	34 550
Прочие активы	2	850	1 617
Кредиторская задолженность	612	1 379	191 227
Финансовый долг <sup>2</sup>	20	34 793	165 513
облигации	0	25 000	125 000
Чистый долг	(65)	33 963	141 513
Выручка	2 428	3 247	536 403
Операционная прибыль	(106)	(6 222)	31 914
Операционная маржа	-	-	5,95%

<sup>2</sup> Без учета начисленных процентов

<i>Показатели, тыс. руб.</i>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Чистая прибыль	(30)	(5 482)	4 526
Чистая маржа	-	-	0,84%
Собственные средства / Облигации	0	17,5%	46,9%
Собственный капитал / Чистый долг	-	-	17%

*Источник: данные Эмитента, отчетность по РСБУ*

Валюта баланса = стр. 1600 Бухгалтерского баланса.

Основные средства = Итог по разделу I баланса.

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

Собственные средства = для целей анализа финансовой устойчивости Эмитента мы определяем, что Собственные средства Эмитента состоят из двух частей – «Собственный капитал» и «Займы акционеров/учредителей». Займы акционеров/учредителей – это краткосрочные заемные средства (стр. 1510 Бухгалтерского баланса) за исключением суммы облигационных займов, находящихся в обращении.

Дебиторская задолженность = стр. 1230 Бухгалтерского баланса.

Денежные средства и их эквиваленты = стр. 1250 Бухгалтерского баланса.

Финансовые вложения = стр. 1240 Бухгалтерского баланса. Данный показатель отражает объем портфеля займов, выданных клиентам.

Прочие активы = стр. 1260 Бухгалтерского баланса.

Кредиторская задолженность = стр. 1520 Бухгалтерского баланса.

Финансовый долг = сумма по стр. 1410, 1510 Бухгалтерского баланса. Финансовый долг Эмитента состоит из займов физических лиц и облигаций

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

Выручка = стр. 2110 Отчета о финансовых результатах. Выручка за 2018 год составила 536 млн руб.

Операционная прибыль = стр. 2200 Отчета о финансовых результатах. Операционная прибыль за 2018 год составила 32 млн руб.

Операционная маржа = отношение Операционной прибыли к Выручке. Отражает рентабельность основной деятельности Эмитента.

Чистая прибыль = стр. 2400 Отчета о финансовых результатах. Чистая прибыль за 2018 года составила 5 млн руб.

Чистая маржа = отношение Чистой прибыли к Выручке. Отражает долю чистой прибыли, приходящейся на единицу Выручки и отражает чистую рентабельность деятельности Эмитента.

Собственные средства / Облигации = отношение Собственных средств к совокупному объему облигаций в обращении. По состоянию на 31.12.2018 г. данный показатель составил 46,9%, т.е. размер собственных средств составлял более половины от размера облигационных займов в обращении, что отражает достаточный показатель обеспеченности собственными средствами.

Собственный капитал / Чистый долг = отношение Собственного капитала к Чистому долгу. Для финансовых компаний нежелательно снижение данного показателя ниже 10%. По состоянию на 31.12.2018 г. данный показатель составил 17%, что отражает достаточную финансовую устойчивость.

Устойчивый денежный поток обеспечивается за счёт регулярных платежей от диверсифицированной базы заёмщиков.

Деятельность Эмитента с момента смены собственника стала рентабельной. Рентабельность обеспечивается за счёт контроля над издержками, уникальной рыночной ниши и автоматизации бизнес-процессов.

В целом, финансовое положение Эмитента оценивается как устойчивое с положительной динамикой и перспективами роста. Растущий спрос на услуги Эмитента позволяет ему расти быстрыми темпами при наличии доступа к кредитным ресурсам.

**Действия, предпринимаемые Эмитентом, и действия, которые эмитент планирует предпринять в будущем для улучшения показателей:** Эмитент предпринимает и планирует предпринимать в будущем действия, направленные на дальнейший активный рост объема бизнеса и увеличения доли рынка, а также увеличения рентабельности текущего бизнеса за счет ввода новых производственных мощностей.

**Существенные события/факторы, которые могут в наибольшей степени негативно повлиять на возможность получения эмитентом в будущем таких же или более высоких результатов, по сравнению с результатами, полученными за последние 3 года, а также вероятность наступления таких событий (возникновения факторов):** такими факторами могут быть снижение спроса на продукции из вторичного сырья, вероятность наступления таких событий (возникновения факторов) низкая.

Бухгалтерская (финансовая) отчётность Эмитента размещена на портале Интерфакс-ЦРКИ:

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37232>.

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

#### Основные балансовые показатели Эмитента

Тыс. руб.	2016	2017	2018
<b>АКТИВЫ</b>			
Основные средства	225	948	51 377
Дебиторская задолженность	35	6 869	232 038
Денежные средства и эквиваленты	85	830	24 040
Финансовые вложения	-	18 987	34 550
Прочие активы	2	850	1 617
<b>Итого</b>	<b>754</b>	<b>30 761</b>	<b>380 853</b>
<b>ПАССИВЫ</b>			
Займы и кредиты	20	34 793	165 513
Кредиторская задолженность	612	1 379	191 227
Собственный капитал	66	(5 415)	24 111
<b>Итого</b>	<b>754</b>	<b>30 761</b>	<b>380 853</b>

Источник: данные Эмитента, отчетность по РСБУ

С 2016 года по 2018 г. активы Эмитента выросли в 500 раз. Основной фактор роста – это развитие бизнеса, связанного с вводом новых производственных мощностей, что отразилось на всех показателях финансовой отчетности Эмитента.

Так в активах дебиторская задолженность увеличилась в 33,8 раз. За счет увеличения готовой продукции в данной статье баланса отражена отсрочка платежа с покупателями готовой продукции.

В пассивной части бухгалтерской отчетности основную долю занимают займы и кредиторская задолженность. Увеличение кредиторской задолженности в 2018 году по сравнению с 2017 годом в 139 раз связано задолженностью Эмитента перед поставщиками, что предусмотрено договорами с поставщиками как отсрочка платежа. Рост займов связан с выпуском коммерческих облигаций.

### 2.4. Кредитная история Эмитента

Эмитент использует два канала привлечения денежных средств для пополнения оборотного капитала: займы от физических лиц и размещение облигаций.

Кредиты в банках не привлекались.

Займы от физических лиц занимают незначительную часть, основная доля приходится на выпуск облигаций. Первый выпуск коммерческих облигаций Эмитент разместил в конце 2017 года., с тех пор Эмитент разместил 4 выпуска коммерческих облигаций.

#### История размещений облигаций Эмитента

Выпуск	Номер	Дата размещения	Срок обращ.	Объем размещения	Купон	Статус
КО-П01	4CDE-01-00360-R-001P	15.12.2017	728 дней	25 млн руб.	25% годовых в 1-й год 20% годовых во 2-й год	В обращении
КО-П02	4CDE-02-00360-R-001P	26.03.2018	728 дней	50 млн руб.	23% годовых в 1-й год 18% годовых во 2-й год	В обращении
КО-П03	4CDE-03-00360-R-001P	12.07.2018	728 дней	50 млн руб.	21% годовых в 1-й год 17% годовых во 2-й год	В обращении
КО-П04	4CDE-04-00360-R-001P	12.03.2019	728 дней	50 млн руб.	18% годовых в 1-й год ставка на 2-й год пока не определена	В обращении

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

### Основные кредиторы Эмитента на 01.07.2019 г.

Наименование	Тыс. руб.	Доля
Облигации (тело без НКД)	175 000	88,8
Займы с процентами	22 107	11,2
Итого:		100%

Источник: данные Эмитента

Основные кредиторы – владельцы коммерческих облигаций.

Займы, выданные по состоянию на 01.07.2019 отсутствуют.

### Основные статьи дебиторской задолженности Эмитента на 01.07.2019 г.

Наименование	Тыс. руб.	Доля
Проценты начисленные, в т.ч. НКД по облигациям	1 015	0,29
Авансы за услуги (аренда, управление и т.п.)	10 477	3,04
Задолженность покупателей за отгруженные товары	333 482	96,65
резервы по сомнительным долгам	- 51	
Авансовые платежи в бюджет	80	0,02
<b>Итого</b>	<b>345 003</b>	<b>100</b>

Источник: данные эмитента

Основными дебиторами в составе дебиторской задолженности эмитента на 01.07.2019 являются

1) Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью «Невастрой»**

Доля дебиторской задолженности от общей суммы дебиторской задолженности: **1%**.

2) Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью «Химпартнеры»**

Доля дебиторской задолженности от общей суммы дебиторской задолженности: **29%**.

3) Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью «Экополимер»**

Доля дебиторской задолженности от общей суммы дебиторской задолженности: **70%**.

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

В настоящее время в России перерабатывается лишь небольшая часть образующихся пластиковых отходов (около 10–15%). Источниками вторичных полимеров являются промышленные и бытовые отходы. Наиболее чистыми и пригодными для переработки являются промышленные отходы производства крупнотоннажных полимеров, в связи с чем доля их вторичного использования достигает 80%. При этом большая их часть используется по месту образования (возвращается в производственный процесс), на свободном рынке приобрести промышленные отходы сложно.

Большая часть (около 60% по массе) отходов потребления образуется в жилом секторе – этот сегмент представляет собой наибольшую проблему из-за сложностей со сбором и сортировкой. Коммерческий сектор генерирует около 34% ПТКО (из которых около 24% – это отходы в местах компактного образования: упаковка, одноразовая посуда и т.д., 10% – полимерные отходы, возникающие при перевозках и обработке грузов). Остальная часть – отходы промышленного (в части упаковки и пр. расходных материалов) и строительного сектора.

С точки зрения типологии, в структуре пластиковых отходов наибольшую долю составляет различная упаковка, на втором месте – пленки, на третьем – ПЭТ-тара. Однако в наибольшем количестве собираются ПЭТ - бутылки, поскольку они проще всего идентифицируются и сортируются.

Россия пока критично отстает от развитых стран по уровню выборки и вторичной переработки пластиковых отходов: уровень коллекции самого распространенного источника полимерного вторсырья – ПЭТ-бутылок – пока находятся на уровне 20%. В среднем же выборка пластика из отходов не превышает 10%. Однако в последние несколько лет прослеживаются явные позитивные тенденции. Во-первых, растет уровень сбора. Во-вторых, изменяется система сбора и сортировки пластиковых отходов: в настоящее время уже более половины сырья поставлялось мусоросортировочными комбинатами. Также выросла доля промышленных отходов, отправляемых на переработку (в первую очередь за счет развития собственных перерабатывающих мощностей производителей, но также за счет развития сотрудничества с независимыми переработчиками). Раздельный сбор, который является основным источником сырья в

развитых странах и позволяет существенно улучшить экономику бизнеса, в России пока практически не влияет на рынок.

Как было отмечено ранее, самым высоким коэффициентом извлечения из ТКО характеризуется ПЭТ-бутылка, что связано с простотой ее выборки из общей массы мусора. В результате на рынке вторичных пластиков доля ПЭТ близка к 50% (с учетом флекса, поставляемого из-за рубежа). Как и в случае других полимеров, промышленные отходы ПЭТ на вторичном рынке практически не представлены.

Емкость российского рынка вторичного ПЭТ (рПЭТ/вПЭТ) в 2018 году выглядит следующим образом: потребление вторичного ПЭТ составило более 154 тыс. т, производство ПЭТ-хлопьев — 130–140 тыс. т, импорт — 10 тыс. т, включая «невидимый» импорт ПЭТ-хлопьев для производства полиэфирного волокна, экспорт — чуть больше 1 тыс. тонн.

Крупнейшие страны-поставщики: Украина, Казахстан, Беларусь, Азербайджан, Литва, Таджикистан. На рынке переработки ПЭТ около 63-65% приходится на волокна и нетканые материалы. На втором месте по объемам потребления (около 17%) – т. н. полный рециклинг bottle-to-bottle с получением преформ. На третьем – производство обвязочных стреппинг-лент и т. п. изделий.

Практически все компании в РФ занимаются переработкой ПЭТ-отходов в ПЭТ-хлопья, которые можно использовать в производстве продукции с пониженными потребительскими свойствами (волокна, в том числе нетканого и геосинтетического, ленты, листов и т. п. продукции для технического применения). При этом значительная часть крупных переработчиков использует вторичный ПЭТ в собственном технологическом цикле для выпуска конечной продукции на его основе.

Вторичный ПЭТ – это основная доля рынка вторичных полимеров в нашей стране. В 2018 году произошло несколько значимых событий, оказавших влияние на этот сегмент рынка:

- беспрецедентный рост цен на первичный ПЭТ по всему миру;
- рост курса доллара на 15-20%;
- усиление влияния идеологии устойчивого развития, активно поддерживаемой крупными международными компаниями. Данная идеология начинает действительно влиять на решения, которые принимают крупные корпорации. «Зеленый имидж» и «устойчивый рост» все больше определяют стратегию развития наиболее успешных компаний уже и в России – а значит повышается спрос на проекты и решения (по сбору и переработке), предлагаемые переработчиками;
- во всех субъектах РФ разработаны и приняты территориальные схемы;

- почти во всех субъектах РФ выбраны региональные операторы по обращению с отходами;

- с 1 января 2019 года начала действовать новая система обращения с отходами;

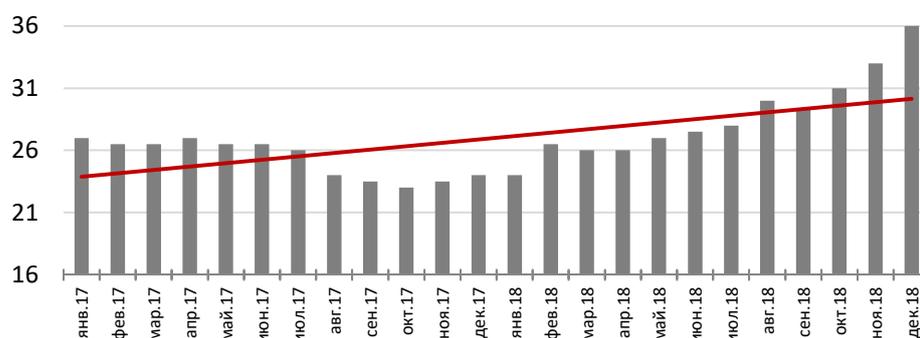
- в ряде регионов с 2018 году открылись мощные мусоросортировочные комплексы;

- вступил в силу запрет на захоронение отдельных отходов, и здесь мы тоже ждем роста объемов вторичного сырья.

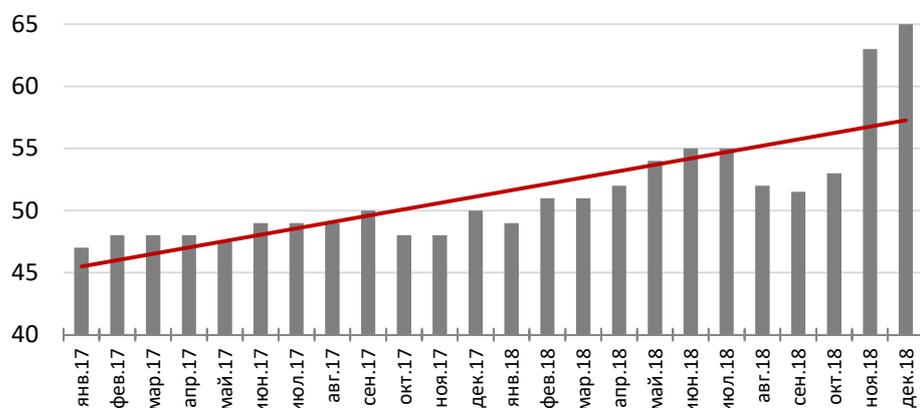
В целом, рынок вторичной переработки в РФ не развит, перерабатывается по разным оценкам не более 10-15% доступного к сортировке пластика, что не ограничивает рост мощностей по вторичной переработке пластика на ближайшие несколько лет.

Вместе с тем, стабильное потребление ПЭТ во многих секторах продолжает расти, очень активно растут сегменты ПЭТ-листа, нетканых материалов, небольшой рост происходит в сегменте ПЭТ-ленты. Все это в комплексе привело к росту цен на вторичный ПЭТ. На ПЭТ-хлопья цена, соответственно тоже растет, спрос очень стабильный и высокий. Ниже приведены цены на ПЭТ-бутылку и ПЭТ-хлопья.

#### Цены на ПЭТ-бутылку, тыс. руб./т с НДС



#### Цены на ПЭТ-хлопья, тыс. руб./т с НДС\*



#### Цены на полимерное вторичное сырье, 2018 г. (с учетом НДС, тыс. руб./т)

Канистры из ПНД

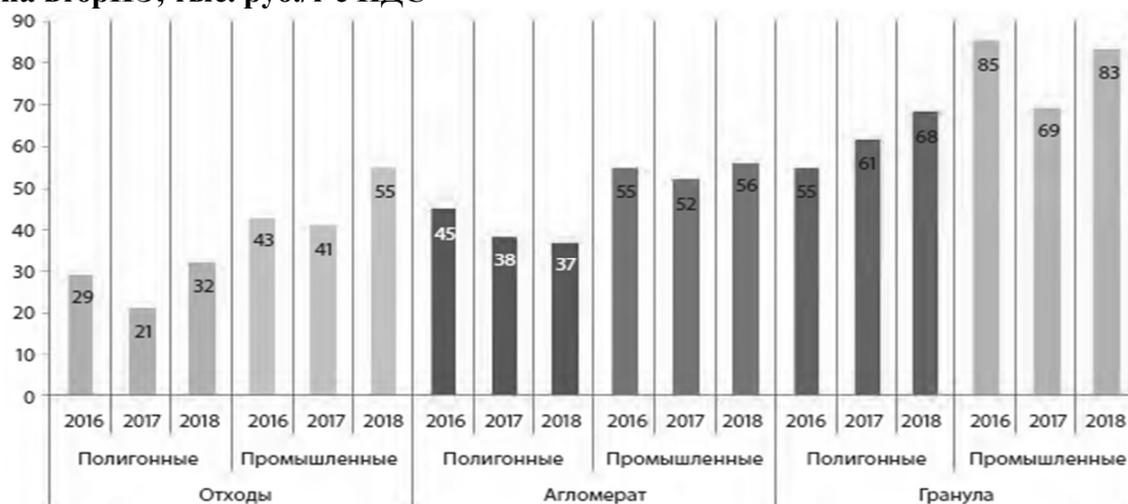
26-35

Бутылки из ПЭТ	25-31
Бутылки и флаконы из ПНД	17-25
Чистая пленка (ПВД, ПНД)	16-35
Ящики из ПНД	14-18
Биг-бэги из ПП	10-22
Разноцветная смешанная пленка из ПВД, ПНД	5-10

С точки зрения баланса российского рынка сырья ничего не изменилось. В 2018 году рост сбора ПЭТ увеличился на 7-8 %. Достаточно сложно оценить импорт, лидирует Украина, из Белоруссии и Казахстана стабильно завозится несколько сотен тонн ПЭТ отходов в месяц в виде ПЭТ – хлопьев.

Структура рынка потребления вторичного ПЭТ остается неизменной уже около пяти лет: 63-65 % его направляется на производство волокна. Изменения за последние два года коснулись ПЭТ-листа: сегмент его производства занимал менее 1%, сейчас он уже больше 2%, и в текущем году крупнейшими производителями листа будет запущено сразу несколько новых линий. Прогнозируется рост данного сегмента с достижением 4 -5 % от общего потребления, что создает конкуренцию прежде всего производителям волокна, потому что производители листа готовы платить гораздо больше, и прежде всего за прозрачные хлопья. В части производства волокна постепенно падает импорт вторичного полиэфирного волокна, поскольку растет его внутреннее производство.

### Цены на вторПЭ, тыс. руб./т с НДС



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

Судебные процессы отсутствуют.

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

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

Эмиссионные документы размещены на портале Интерфакс-ЦРКИ:

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37232>

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

Цель эмиссии - приобретение и модернизация оборудования, на проектно-конструкторские и строительно-монтажные работы.

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

Исполнение обязательств по ценным бумагам планируется за счёт основной деятельности.

С момента выхода в 2017 году на облигационный рынок Эмитент неукоснительно выполняет все свои обязательства по выплате купонного дохода и погашению облигаций: все ежеквартальные купоны выплачиваются держателям своевременно.

#### **3.4. Основные факторы риска, связанные с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками**

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

##### **Основные типы рисков Эмитента**

<b>Тип риска</b>	<b>Влияние</b>	<b>Вероятность</b>	<b>Уровень влияния</b>	<b>Управление риском</b>
Операционный	Нарушение текущей операционной деятельности	Низкая	Средний	Собственники Эмитента участвуют в операционном управлении. Операционные процессы Эмитента являются повторяющимися и формализованы
Финансовый	Нарушение финансовых потоков	Средняя	Высокий	В Эмитенте налажен учёт КРП и осуществляется планирование деятельности. Ведётся мониторинг всех платежей
Рыночный	Усиление конкуренции со стороны конкурентов	Низкая	Низкий	Мониторинг стратегии конкурентов, их ценовых предложений

Тип риска	Влияние	Вероятность	Уровень влияния	Управление риском
Коммерческий	Потеря ключевых клиентов	Низкая	Низкий	Диверсификация клиентской базы, и одновременно - налаживание доверительных отношений с клиентами. Предложение уникальных услуг

Источник: данные Эмитента

В ходе осуществления полного производственного цикла, начиная с момента изготовления оборудования, поставки сырья и кончая реализацией готовой продукции, имеется вероятность следующих рисков, которые могут причинить ущерб и убытки.

### Специфические риски Эмитента

Риск	Управление риском
Сбои или задержка в изготовлении оборудования	<ul style="list-style-type: none"> <li>Составление графика изготовления оборудования, подготовка производственных линий.</li> <li>Отслеживание выполнения графика.</li> </ul>
Сбои в работе технологического оборудования	<ul style="list-style-type: none"> <li>Постоянный контроль и профилактические работы.</li> <li>Выявление слабых сторон в конструкции технологического оборудования, составление ведомости быстроизнашивающихся деталей, создание их запаса.</li> </ul>
Сбои в поставках сырья	<ul style="list-style-type: none"> <li>Заключение долгосрочных договоров с поставщиками сырья.</li> <li>Поиск дополнительных альтернативных каналов поставки сырья.</li> </ul>
Затоваривание готовой продукции из-за затруднений в сбыте	<ul style="list-style-type: none"> <li>Составление графика поставок и отслеживание сроков поставок.</li> </ul>
Повышение цен поставщиками сырья	<ul style="list-style-type: none"> <li>Постоянное отслеживание состояния рынка продукции.</li> </ul>

Источник: данные Эмитента

**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. Эмитент проводит регулярную оценку степени рисков, связанных с тем или иным проектом.

В случае возникновения одного или нескольких перечисленных выше рисков Эмитент предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей ситуации, создавшейся в каждом конкретном случае.

### **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 Программой биржевых облигаций номер 4-00360-R-001P-02E от 09.09.2019 (далее – «Программа биржевых облигаций») и Условиями выпуска биржевых облигаций.

**Неисполнение Эмитентом обязательств по биржевым облигациям является существенным нарушением условий договора займа, заключённого путём выпуска и продажи биржевых облигаций (далее также – «Событие досрочного погашения по требованию владельцев облигаций»), в случае:**

- (а) делистинга биржевых облигаций на всех биржах, осуществивших их допуск к организованным торгам;
- (б) В случае нарушения Эмитентом своих обязательств перед иными третьими лицам (кросс-дефолт):
  - просрочка платежа по иным долговым обязательствам Эмитента более чем на 5 (Пять) рабочих дней с даты, установленной в документах, закрепляющих права по таким долговым обязательствам, или отказ от исполнения указанного обязательства;
  - просрочка выплаты очередного процента (купона) по иным ценным бумагам Эмитента более чем на 5 (Пять) рабочих дней с даты, установленной в документах, закрепляющих права по таким ценным бумагам, или отказ от исполнения указанного обязательства;
  - просрочка выплаты номинальной стоимости (части номинальной стоимости) иных ценных бумаг Эмитента более чем на 5 (Пять) рабочих дней с даты, установленной в документах, закрепляющих права по таким ценным бумагам, или отказ от исполнения указанного обязательства;
  - просрочка исполнения обязательств по приобретению иных ценных бумаг Эмитента у владельцев этих ценных бумаг в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, более чем на 5 (Пять) рабочих дней с даты, установленной в документах, закрепляющих права по таким ценным бумагам, или отказ от исполнения указанного обязательства.

(в) Эмитент обязуется полностью использовать денежные средства в течение срока обращения Биржевых облигаций, полученные от размещения Биржевых облигаций Выпуска в целях приобретения и модернизации оборудования, на проектно-конструкторские и строительные-монтажные работы.

Эмитент обязуется обеспечить возможность осуществления владельцами Биржевых облигаций контроля за целевым использованием денежных средств, полученных от размещения Биржевых облигаций, путем предоставления по запросу владельцам Биржевых облигаций копий документов, подтверждающих целевое использование денежных средств, полученных от размещения Биржевых облигаций.

Также для контроля данного события Эмитент принимает на себя обязательство по раскрытию на странице в сети Интернет в срок не позднее 45 (сорока пяти) дней с даты окончания каждого календарного квартала (то есть каждого из полных трехмесячных периодов времени с 1 января по 31 марта, с 1 апреля по 30 июня, с 1 июля по 30 сентября и с 1 октября по 31 декабря) в течение срока обращения Биржевых облигаций до полного израсходования средств, полученных от размещения Биржевых облигаций, отчета о целевом использовании денежных средств за соответствующий отчетный период с указанием остатка средств на начало отчетного периода, величины израсходованных средств на заявленные цели и остатка средств на конец отчетного периода..

(г) Нарушение Эмитентом сроков публикации годовой бухгалтерской отчетности Эмитента и промежуточной бухгалтерской отчетности Эмитента, а именно неопубликование такой отчетности в указанные ниже сроки или опубликование позднее указанных ниже сроков.

Под бухгалтерской отчетностью Эмитента подразумевается неаудированная промежуточная бухгалтерская отчетность за отчетные периоды, состоящие из 3, 6 и 9 месяцев отчетного года, и аудированная годовая бухгалтерская отчетность за отчетный год, составленная в соответствии Федеральным законом от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете».

Для целей выполнения обязательств, предусмотренных настоящим подпунктом, Эмитент принимает на себя обязательство по раскрытию на странице в сети Интернет

бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с Федеральным законом от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете», в следующие сроки:

- годовой бухгалтерской отчетности с приложением аудиторского заключения в отношении такой отчетности - в срок не позднее 3 (Трех) дней с даты истечения 3 (Трех) месяцев после даты окончания соответствующего отчетного года;

- промежуточной бухгалтерской отчетности без приложения аудиторского заключения в отношении такой отчетности за отчетные периоды, состоящие из 3 (Трех), 6 (Шести) и 9 (Девяти) месяцев отчетного года – в срок не позднее 45 (Сорока пяти) дней с даты окончания соответствующего отчетного периода.

(д) снижения доли участника Общества с ограниченной ответственностью «Глобал Ресайклинг Солюшнз» (ОГРН 1197746218988), владеющего 100% (Сто процентной) долей уставного капитала Эмитента, до уровня менее 50% (Пятидесяти процентов) в результате продажи, обмена, дарения, передачи в качестве обеспечения по кредитному соглашению или иного действия, направленного на отчуждение доли такого участника.

Исполнение соответствующих обязательств с просрочкой, однако в течение сроков, указанных в определении События досрочного погашения по требованию владельцев облигаций, составляет технический дефолт (далее – «Технический дефолт»).

#### **Порядок обращения с требованиями к Эмитенту**

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

Порядок предъявления к Эмитенту требований о досрочном погашении биржевых облигаций осуществляется в порядке, предусмотренном пунктом 9.5.1 Программы биржевых облигаций, в случае делистинга биржевых облигаций, с учетом особенностей, установленных статьями 17.1 и 8.9 Закона о рынке ценных бумаг, а также в порядке, предусмотренном пунктом 9.5.1 Условий выпуска биржевых облигаций в рамках Программы биржевых облигаций, в случаях наступления дополнительных случаев наступления досрочного погашения по требованию владельцев биржевых облигаций.

2. В случае наступления События досрочного погашения владельцы Биржевых облигаций вправе, не заявляя требований о досрочном погашении биржевых облигаций, обратиться к Эмитенту с требованием (претензией):
- в случае наступления дефолта по выплате очередного процента (купона) по Биржевым облигациям - выплатить начисленный, но не выплаченный купонный доход, а также проценты за несвоевременную выплату купонного дохода в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации;
  - в случае наступления дефолта по погашению номинальной стоимости (части номинальной стоимости в случае, если погашение номинальной стоимости осуществляется по частям) биржевых облигаций - выплатить номинальную стоимость (соответствующую часть номинальной стоимости) биржевых облигаций, а также проценты за несвоевременную выплату номинальной стоимости (части номинальной стоимости) в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации;
  - в случае наступления дефолта по приобретению биржевых облигаций – исполнить обязательства по приобретению биржевых облигаций по установленной в соответствии с пунктом 10 Программы биржевых облигаций цене приобретения, а также уплатить проценты за несвоевременное исполнение обязательств по приобретению в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации;
  - в случае наступления Технического дефолта владельцы биржевых облигаций вправе, начиная со дня, следующего за датой, в которую обязательство должно было быть исполнено, обратиться к Эмитенту с требованием (претензией) уплатить проценты за несвоевременное исполнение соответствующих обязательств по биржевым облигациям в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации.

Требование (претензия) к Эмитенту (далее – «Претензия») направляется по правилам, установленным законодательством Российской Федерации для осуществления прав по ценным бумагам лицами, права которых на ценные бумаги учитываются номинальным держателем, иностранным номинальным держателем, иностранной

организацией, имеющей право в соответствии с её личным законом осуществлять учёт и переход прав на ценные бумаги, или лицом, осуществляющим обязательное централизованное хранение ценных бумаг, и в порядке, аналогичном порядку реализации лицами, осуществляющими права по ценным бумагам, права требовать досрочного погашения биржевых облигаций, указанному в пункте 9.5.1 Программы биржевых облигаций.

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

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

Претензия рассматривается Эмитентом в течение 5 (Пяти) дней (далее – «Срок рассмотрения Претензии»).

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

В случае События досрочного погашения по требованию владельцев облигаций или Технического дефолта исполнение Эмитентом обязательств по выплате номинальной стоимости (соответствующей части номинальной стоимости) биржевых облигаций, по выплате купонного дохода за полный купонный период по биржевым облигациям и по приобретению биржевых облигаций (за исключением уплаты процентов за несвоевременное исполнение обязательств по биржевым облигациям в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации), осуществляется в порядке, предусмотренном для выплаты сумм погашения номинальной стоимости (части

номинальной стоимости) биржевых облигаций, процентного (купонного) дохода по ним, для приобретения биржевых облигаций согласно п.9.2, п. 9.4. и п.10 Программы биржевых облигаций, соответственно.

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

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

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

В случае неперечисления или перечисления не в полном объеме Эмитентом причитающихся владельцам биржевых облигаций сумм по выплате номинальной стоимости биржевых облигаций, по выплате купонного дохода по ним, по приобретению биржевых облигаций, а также процентов за несвоевременное исполнение соответствующих обязательств по биржевым облигациям в соответствии со статье 395 Гражданского кодекса Российской Федерации, владельцы биржевых облигаций или уполномоченные ими лица вправе обратиться в суд или арбитражный суд с иском к Эмитенту о взыскании соответствующих сумм.

При этом, в случае назначения представителя владельцев биржевых облигаций в соответствии со статьей 29.1 Закона о рынке ценных бумаг, владельцы биржевых облигаций не вправе в индивидуальном порядке обращаться с требованиями в суд или арбитражный суд, если иное не предусмотрено Законом о рынке ценных бумаг, Условиями выпуска биржевых облигаций или решением общего собрания владельцев биржевых облигаций.

Владельцы биржевых облигаций вправе в индивидуальном порядке обращаться с требованиями в суд по истечении 1 (Одного) месяца с момента возникновения оснований

для такого обращения в случае, если в указанный срок представитель владельцев биржевых облигаций не обратился в арбитражный суд с соответствующим требованием или в указанный срок общим собранием владельцев биржевых облигаций не принято решение об отказе от права обращаться в суд с таким требованием.

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

Общий срок исковой давности согласно статье 196 Гражданского кодекса Российской Федерации устанавливается в 3 (Три) года. В соответствии со статьёй 200 Гражданского кодекса Российской Федерации течение срока исковой давности начинается по окончании срока исполнения обязательств Эмитента.

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

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

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

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

- 1) с даты, в которую обязательство Эмитента должно быть исполнено, а в случае, если такое обязательство должно быть исполнено Эмитентом в течение определенного срока (периода времени), даты окончания этого срока:
  - в ленте новостей на портале Интерфакс-ЦРКИ – не позднее 1 (Одного) дня;
  - на странице Эмитента в Сети Интернет – не позднее 2 (Двух) дней.
- 2) на 10-ый (Десятый) рабочий день с даты, в которую обязательство Эмитента должно быть исполнено, а в случае, если такое обязательство должно быть исполнено Эмитентом в течение определенного срока (периода времени) - с даты окончания этого срока:
  - в ленте новостей на портале Интерфакс-ЦРКИ – не позднее 1 (Одного) дня;
  - на странице Эмитента в Сети Интернет – не позднее 2 (Двух) дней.

В случае наступления дефолта по биржевым облигациям Эмитент раскрывает информацию об этом в форме сообщения в следующие сроки с даты истечения срока Технического дефолта (как это понятие определено в Правилах листинга):

- в ленте новостей на портале Интерфакс-ЦРКИ – не позднее 1 (Одного) дня.

Указанное сообщение должно содержать:

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