



# ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общества с ограниченной ответственностью «Сибирский комбинат хлебопродуктов»

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 1 820-й день с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые путем открытой подписки в рамках Программа биржевых облигаций серии 001P, имеющей идентификационный номер 4-00497-R-001P-02E от 13.11.2019, идентификационный номер выпуска – 4B02-01-00497-R-001P от 23.12.2019.

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 организованному торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг (без представления бирже проспекта ценных бумаг).

Генеральный директор	И.И. Баринов
«26» декабря 2019 г.	М.П.

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

## ОГЛАВЛЕНИЕ:

<b>1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ</b>	<b>3</b>
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.	11
1.6. Указывается структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.	11
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).	12
1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ/Сегменте РИИ-Прайм (информация приводится в случае включения ценных бумаг в Сектор РИИ/Сегмент РИИ-Прайм).	12
<b>2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента.</b>	<b>13</b>
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	13
2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения 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.	14
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.	18
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.	18
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.	19
2.6. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.	19
<b>3. Сведения о размещаемых ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним.</b>	<b>20</b>
3.1. Основные сведения о размещаемых 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 (указывается при размещении).	20
3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.	20
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.	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.	27

## 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

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

Полное фирменное наименование эмитента: *Общество с ограниченной ответственностью «Сибирский комбинат хлебопродуктов»*

Сокращенное фирменное наименование эмитента: *ООО «Сибирский КХП»*

ИНН/КПП: 5520900173 / 552001001

ОГРН: 1145543024770

Место нахождения: 646040, Омская область, Марьяновский район, р.п. Марьяновка

Дата государственной регистрации: 16.06.2014

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

#### *Общая информация об Эмитенте*

Сибирский комбинат хлебопродуктов - крупный агропромышленный комплекс в пос. Марьяновка Омской области, основанный в середине XX века. Объединяет в себе элеватор, мукомольный, комбикормовый и крупяной заводы, а также вспомогательные цеха, склады, подъездные автомобильные и железнодорожные пути.

На сегодняшний день Эмитент – диверсифицированная компания, работающая в ключевых сегментах зернового рынка России: Хранение, Переработка и Производство:

- Элеватор Сибирский КХП — один из крупнейших в регионе, емкостью более 100 тысяч тонн единовременного хранения зерна. Приемка зерна автотранспортом — более 2 000 тонн в сутки, погрузка на железнодорожный транспорт — более 2 000 тонн в сутки;
- Мукомольный завод ежедневно перерабатывает порядка 250 тонн зерна для производства пшеничной муки всех сортов и манной крупы, порядка 70 тонн для производства муки ржаной;
- Комбикормовый завод производительностью 230 тонн кормов в сутки для сельскохозяйственных животных и птицы. В ближайшее время будет введен в эксплуатацию завод по производству круп - до 100 тонн в сутки.

«Сибирский комбинат хлебопродуктов» сертифицирован по международной системе менеджмента качества ISO. Неоднократно комбинат отмечался почетными наградами. В числе наград — Золотая медаль «За высокое качество продукции», а также награда Правительства Омской области по «Достижению высоких производственно-экономических показателей работы».

**В октябре 2019-го года Компания победила в конкурсе «Растущие компании Сибири», организованном Московской Биржей при поддержке Сибирского Главного Управления Банка России и Межрегиональной ассоциации руководителей предприятий (МАРП) в номинации «Сибирская инициатива» (наилучшая реализация целей национального проекта «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы» среди предприятий, входящих в реестр МСП).**

#### *Информация о компании в сети Интернет*

Сайт Эмитента в сети Интернет: <http://sibkhp.ru/>

Страница, на которой размещён Устав Компании, а также иная информация для инвесторов: <http://sibkhp.ru/disclosure/>, <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38004>

#### *История развития Эмитента*

История Эмитента начинается в 1941 году, когда был построен кирпичный элеватор в посёлке Марьяновка Омской области. Одновременно с пуском элеватора, были выполнены работы по строительству ряда подсобных объектов, проведена работа по благоустройству территории, проложены территориальные железнодорожные пути, обустроены весовые для приема сырья с железнодорожного и автотранспорта.

В 1950-х годах началось строительство уже железобетонных монолитных, цилиндрических силосов и рабочей башни элеватора.

В период конца 1960-х — начала 1970-х годов проходило строительство мельницы и дальнейшее расширение элеватора. Изменилась технология строительства силосов, началось строительство из сборных железобетонных



конструкций, расширялись собственные подъездные и маневровые железнодорожные пути. Закончилось строительство комбикормового завода. Существенно расширилась территория элеватора, она протянулась почти на один километр вдоль Транссибирской магистрали.

В 1999-м была проведена реконструкция мельницы, а в 2008-м, после банкротства госсобственника, мощности начали сдаваться в аренду.

В 2010-2011-х годах имущество элеватора и мельницы по производству муки из «серых» культур было приобретено в собственность.

В 2013-м году была успешно проведена аккредитация элеватора для хранения зерна интервенции, а также заключен первый внешнеторговых контракт на поставку зерна.

В 2014-м году было начато производство комбинированных кормов для животных и птиц, а в 2015-м, после реконструкции мельницы, увеличена мощность выпуска муки со 140 тн/сут до 250 тн/сут, начато производство ржаной муки.

В 2016-м году было осуществлено техническое перевооружение мукомольного производства, и аккредитация элеватора Национальным клиринговым центром в качестве базиса хранения товара для организованных торгов на Национальной Товарной Бирже (НТБ), входящей в группу Московская Биржа. Также в этом году компания начала производство продукции под собственными торговыми марками.

В 2017-м году была проведена реконструкция завода по производству комбикормов. А в 2018-м начато строительство крупяного завода и начата модернизация завода комбикормов при участии средств Фонда развития промышленности.

В 2020 году Эмитент запускает производство круп.

На протяжении всей современной истории Компании, особое внимание уделяется развитию, модернизации и совершенствованию производственных мощностей. Эффект от этого позволяет Компании уверенно и успешно выходить на новые рынки.

Сегодня ООО «Сибирский КХП» производит и реализует на оптовом рынке страны в разные ее регионы порядка 20 видов кормов, 15 видов муки и круп, а зерновые и масличные культуры помимо внутреннего рынка также реализуются и за пределы страны, Компания, успешно развиваясь, уверенно наращивает доли на рынках своего присутствия и планомерно расширяет географию поставок.

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

Средства от облигационного займа планируется направить на продолжение модернизации основных средств Компании с целью дальнейшего развития её бизнеса. В частности, за счёт средств займа предполагается частичное финансирование реконструкции производственных линий завода комбикормов, реконструкции транспортных линий завода комбикормов и строительство котельной на отходах мукомольного и комбикормового производства.

#### *Позиционирование*

Сибирский КХП – надёжная площадка для оказания услуг хранения и перевалки агрокультур, а также организации поставок российским и иностранным контрагентам, как сырьевых, так готовых сельскохозяйственных товаров, изготовленных на собственной производственной базе.

Являясь одним из аккредитованных элеваторов для хранения зерна Интервенционного Фонда, а также Базисом, аккредитованным Национальным Клиринговым Центром (НКЦ) для осуществления хранения товара в рамках организованных торгов на площадке Национальной Товарной Биржи (группа Московская Биржа), Сибирский КХП показал себя надёжным партнёром, в полном объёме и добросовестно исполнившим все свои обязательства в рамках договоров хранения с НКЦ.

**В настоящее время НТБ планирует старт переконфигурированной системы торгов, с запуском расчётных, а затем и поставочных фьючерсов на зерно. Сибирский КХП рассматривается как один из Базисов расчёта цены фьючерса и поставки товара в новой системе.**

## Стратегия и планы работы на ближайшие 3-5 лет

Стратегическими задачами, которые ставит перед собой Сибирский КХП на 2020-2024 годы, в рамках которых сформированы планы работы, являются:

- Увеличение доли рынка сбыта и объемов производимой продукции:
  - Реконструкция существующих и ввод новых производственных мощностей;
  - Расширение ассортимента выпускаемой продукции;
  - Выход на розничный рынок;
- Увеличение доли компании на рынках хранения и перевалки зерновых
  - Строительство новых емкостей для хранения;
  - Ускорение отгрузки за счет увеличения количества точек погрузки;
  - Совершенствование технологического процесса приемки, хранения и отпуска зерновых;
  - Заключение долгосрочных контрактов на оказание услуг;
- Повышение рентабельности
  - Уменьшение затрат на приобретение энергоресурсов за счет генерации собственных;
  - Минимизация процентных выплат по привлекаемым денежным средствам;
  - Применение более производительного и энергоэффективного оборудования.

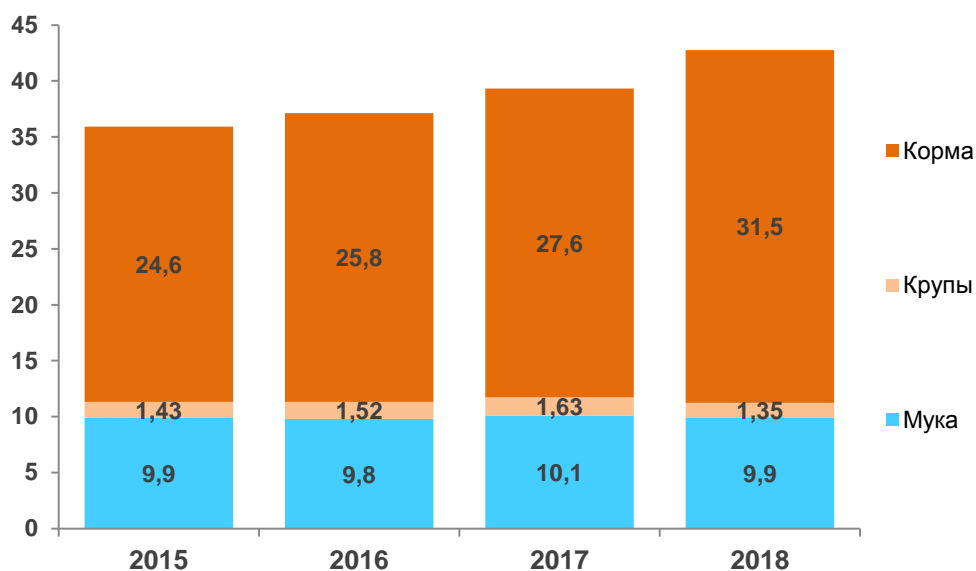
Стратегия основывается на инвестиционной программе, которая позволит увеличить объемы производства с текущих 30-35 тыс. тонн в год до 80-90 тыс. тонн в год за счет обновления и строительства дополнительной инфраструктуры, а также предполагает выход Эмитента на лидирующие позиции среди производителей муки, круп и кормов Сибирского региона по мощности и качеству инфраструктуры.

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

С учётом диверсифицированного характера бизнеса Эмитента, необходимо провести анализ тенденций на ключевых рынках присутствия.

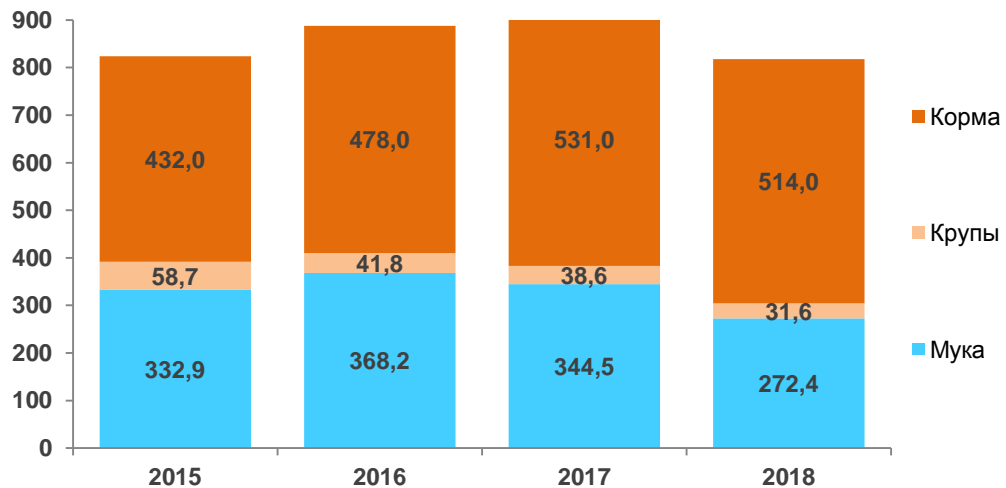
#### Анализ рынка: Производство

График: объёмы производства отдельных видов продукции в РФ по годам, млн. тонн



Источник: Росстат

График: объёмы производства отдельных видов продукции в Омской области по годам, тыс. тонн



Источник: Омский комитет статистики, Министерство сельского хозяйства Омской области

В стране продолжает расширяться производство мяса, увеличивается и потребность в кормах. Согласно прогнозу Союза комбикормщиков России в ближайшие два года объем производства комбикормов в России увеличится до 32,0 млн. тонн, прирост производства комбикормовой продукции составляет в среднем 9 % в год. По мнению аналитиков ПроЗерно, текущая потребность страны в комбикормах составляет 42 млн. тонн, а к 2025-му вырастет до 60 млн. тонн.

Таким образом, даже текущие производственные показатели свидетельствуют о дефиците комбикормов, и, соответственно, рынок России за пять лет может удвоиться в объеме.

Мукомольно-крупяная промышленность входит в число наиболее социально значимых отраслей агропромышленного комплекса, поскольку в первую очередь мука служит ключевым сырьем для хлебопекарной и кондитерской отраслей. В Омской области находятся 13 комбикормовых производств, 58 мукомольных предприятий и 18 производителей круп.

Ключевое влияние на мукомольно-крупяную отрасль оказывает урожайность и стоимость зерновых культур, поскольку в структуре себестоимости выпускаемой продукции до 80% приходится на сырье.

Последние годы мы видим достаточно стабильный объем производства муки, что говорит о некой стабильности данного рынка. При этом Россия, производя ежегодно около 10 млн.т муки, продает за рубеж не более 2,3-2,6% от этого объема, а по общему количеству экспортирует в 13-17 раз меньше муки чем Турция, в 9 раз меньше Казахстана и до недавнего времени практически вдвое меньше Украины.

По мнению ряда аналитиков, на мукомольном рынке в 2020–2021 годы будет прослеживаться стагнация, однако, в 2022–2023 годах возобновится умеренный (на 1–1,5%) рост. Рынок будет характеризоваться изменением структуры производства по типам муки: доля фасованной муки увеличится, а доля бестарной муки сократится.

Таким образом, в условиях достаточного высокого уровня внутренней конкуренции основной задачей и драйвером роста для производителей муки являются сохранение доли рынка и увеличение сбытовой сети как на территории России, так и за рубежом, за счёт:

- Обновления производственных мощностей;
- Расширения ассортимента продукции с высокой глубиной проработки и высокой добавленной стоимости
- Предложения разумной цены для потребительского рынка;
- Снижения производственных издержек;
- Повышения качества производимых товаров;
- Адаптация качества товара и упаковки под требования иностранных потребителей.

#### Анализ рынка: Хранение и перевалка зерновых культур

Рынок хранения и перевалки зерновых культур в России очень закрытый. Открытых агрегированных данных не имеется, поскольку элеваторы не обязаны отчитываться об объемах товаров, принимаемых или снимаемых с хранения. Кроме того, многие товары хранятся вне элеваторов на специализированных и неспециализированных складах.

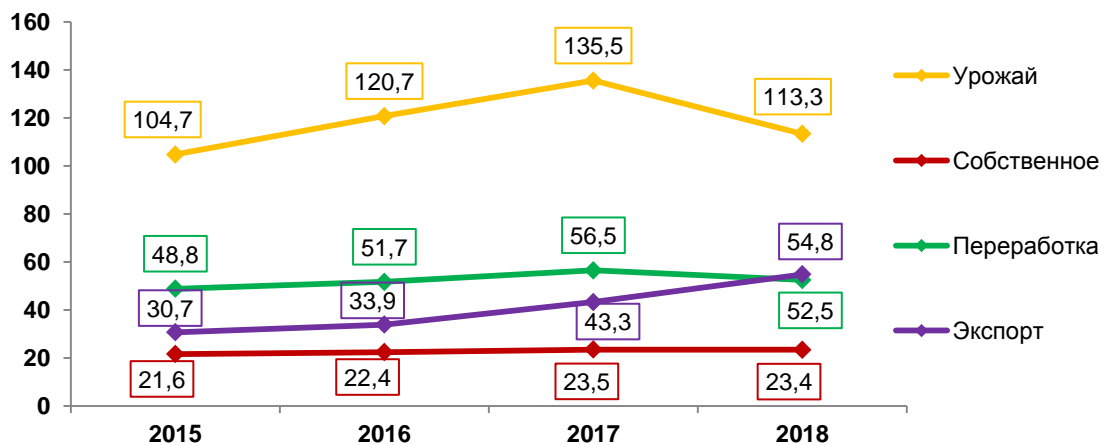
Рынок элеваторов возможно разделить на две группы: Элеваторы перевалочной и экспортной направленности и Базисы хранения. Первые показывают значительную оборачиваемость (объём физического прихода и отгрузки товара в сравнении с номинальным объёмом мощностей по хранению), поскольку на их базе накапливаются товары для отгрузок на экспорт, например, перевалочный комплекс в Новороссийске. Вторая группа больше сосредоточена на оказании услуг хранения и подработки (сушка, очистка и т.п.) товара. Эмитент относится ко второй группе – элеватор в основном используется в целях накопления и подготовки партий зерна с необходимым качеством для собственного производства муки и кормов. Доля услуг сторонним контрагентам по перевалке при этом незначительна. Экспертно оценено, что для окупаемости «типового» элеватора необходима оборачиваемость не менее 1,0 (т.е. приход и отгрузка за год в объёме номинальной мощности элеватора). Показатель оборачиваемости элеватора Эмитента составляет порядка 1,6 – 1,7.

### Анализ рынка: Зернотрейдинг

Согласно прогнозам аналитиков (Российский Зерновой Союз, ПроЗерно), потребление зерна в мире в ближайшем будущем будет превышать производство. Мировой рынок зерна остается стабильным, несмотря на политические, экономические или погодные аспекты. Ключевая роль пшеницы объясняется потребностью исполнения целей государственной стратегии продовольственной безопасности продуктов питания.

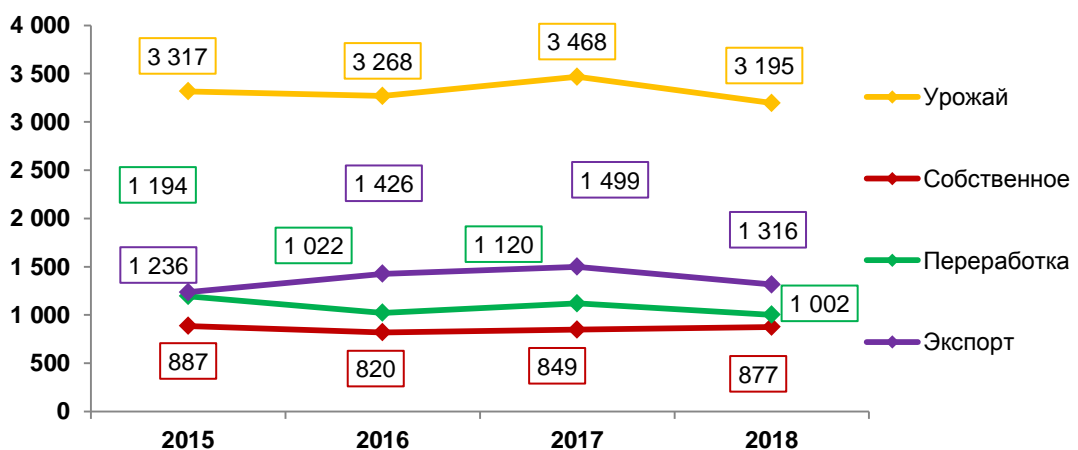
Российский рынок показывает в последние годы хорошую тенденцию роста: большие урожаи позволили нарастить экспорт зерна. Зерно – основной груз, экспортируемый из Сибири. Пшеница в общем объеме занимает 70%, ячмень -19%, зернобобовые – 7% (Росстат).

График: объёмы производства и потребления зерна в РФ, млн. тонн



Источник: Росстат

График: объёмы производства и потребления зерна в Омской области, тыс. тонн



Источник: Омский комитет статистики, Министерство сельского хозяйства Омской области



Стоит отметить, что данные по зернотрейдингу достаточно фрагментированы. Можно говорить о достаточной надёжности данных по экспорту, поскольку информация о движении товаров имеется в базах ФТС и ФНС. Однако объёмы внутреннего зернотрейдинга, с точки зрения статистики, пока недостоверны.

В то же время, используя ряд косвенных показателей, можно оценить объёмы рынка тех или иных участников. В частности, одним из таких показателей является объём отгрузок по железной дороге.

<b>Отгрузка зерновых омскими компаниями со станций Омской области (тонн)</b>			
	<b>2017 год</b>	<b>2018 год</b>	<b>на 01.11.2019</b>
Медианное значение	11 532	25 093	15 451
Среднеарифметическое значение	20 129	32 917	29 451
Максимальное значение	112 508	184 961	123 840
Сибирский КХП	10 660	63 421	75 549
Всего отгружено	785 050	1 316 692	1 089 695
Доля Сибирского КХП	1,36%	4,82%	6,93%

С начала работы направления зернотрейдинга, доля Эмитента в области уверенно растёт и достигла к текущему моменту порядка 7%. При этом стоит отметить, что общий уровень отгрузок в 2019-м году, с учётом корректировки на ноябрь-декабрь 2019-го года, который нет в представленной статистике, сопоставим с 2018-м годом, и не показывает роста, который наблюдался в 2018-м по сравнению 2017-м годом. Данное обстоятельство связано со значительным вывозом зерна в Казахстан, где в 2019-м году наблюдался неурожай. В основном вывоз в данном направлении осуществляется автотранспортом. Таким образом, направление зернотрейдинга в Омской области, в целом, активно развивается, а Эмитент всё более уверенно занимает значимую долю рынка в регионе.

#### *Основные конкуренты Эмитента: Производство*

В Омской области находятся 13 комбикормовых производств, 58 мукомольных предприятий и 18 производителей круп. Наиболее крупные производители муки и круп: АО «Мельница», КФХ Бозоян А. Э., ИП Майер А. А., ТД Мукомольев, ОАО «Омская макаронная фабрика». Крупнейшее производство кормов: ООО «Титан-Агро», ГК «РУСКОМ», АО «Лузинский комбикормовый завод».

#### *Основные конкуренты Эмитента: Хранение и перевалка зерновых культур*

Объём элеваторных мощностей для хранения и перевалки зерновых культур в Омской области составляет порядка 1,1 млн. тонн. Сибирский КХП занимает третье место в регионе по объёму мощностей, при этом Эмитент находится в стратегически выгодном местоположении (удешевление транспортировки). У Эмитента в наличии три высокопроизводительные сушилки – возможность приёма больших объёмов влажного зерна, а также единственная в области возможность одновременной выгрузки на хранение четырех различных видов агрокультур, возможность работы с большим набором зерновых культур.

Эмитент способен принимать 2 тыс. тонн зерна в сутки (80-90 автомобилей), а отгружать до 2 тыс. тонн зерна в сутки (24-26 вагонов).

Анализ конкурентов приведён в таблице:

№	Основные элеваторы	Ёмкость	Сильные стороны	Слабые стороны
	ООО «Сибирский КХП»	100 тыс.тн	Местоположение, несколько высокопроизводительных сушилок, значительные мощности по приёму и отгрузке зерна, возможность работы с большим количеством агрокультур, наличие собственных ж/д путей большой протяженности	Недостаток оборотных и средств, сам по себе элеватор надёжный, однако, не современный
1	ОАО «Исилькульский элеватор»	57 тыс.тн	Самый западный элеватор, наименьшее расстояние до основных грузополучателей В октябре 2019г произошла смена собственника предприятия	Идёт процедура банкротства компании-владельца
2	ОАО «Хлебная база № 3»	143 тыс.тн	Большие возможности размещения на хранение, хранитель зерна госрезерва	Работа только с пшеницей и ячменем



3	ООО «Альянс-Агро»	58 тыс.тн	Удобное местоположение	Введено внешнее наблюдение
4	ОАО «Омскхлебопродукт»	164 тыс.тн	Большие возможности размещения на хранение	Работа только с пшеницей и ячменем Низкие объемы суточной отгрузки
5	ОАО «Омская макаронная фабрика»	60 тыс.тн	Широкая известность компании, производитель макарон из твердых сортов пшеницы	Недостаток пшеницы необходимого качества в регионе
6	ООО «Калачинский элеватор»	58 тыс.тн	Значительные мощности по приемке и отгрузке	Идёт процедура банкротства компании-владельца
7	ООО «Агросервис Регион»	60 тыс.тн	Близость границы с Новосибирской областью – транспортная доступность для сельхозтоваропроизводителей соседнего региона	Удаленность, наличие крупных конкурентов рядом
8	ОАО «Бессарабский элеватор»	90 тыс.тн	Самый новый по году постройки элеватор в области	Идёт процедура банкротства компании-владельца Отсутствуют ЖД пути Значительная удаленность от областного центра
9	НПАО «Русско-Полянский элеватор»	58 тыс.тн	В ноябре произошла смена собственника предприятия	Отсутствуют ЖД пути, удаленность
10	ОАО «Любовский элеватор»	58 тыс.тн	Наличие собственных посевных площадей	Удаленность
11	ИП Сулейменов У. Х.	40 тыс.тн	Собственный вагонный парк, лидирующие позиции по объемам отгрузки в области	Напольное хранение
12	Прочие ХПП (13 организаций)	≈ 175 тыс.тн		
<b>ИТОГО</b>		<b>≈1 100 тыс.тн</b>		

Источник: аналитика эмитента

#### Основные конкуренты Эмитента: Зернотрейдинг

Наименование	Доля в регионе*, 01.11.2019
ИП Сулейменов У.Х.	11,36%
ООО ГРУППА КОМПАНИЙ ЕВК	9,27%
ООО КАЛАЧИНСКИЙ ЭЛЕВАТОР	8,86%
ООО СИБИРСКИЙ КОМБИНАТ ХЛЕБОПРОДУКТОВ	6,93%
ООО Хлебная база 35	6,77%
ООО ОМСКОЕ ПРОДОВОЛЬСТВИЕ	6,33%
ОАО ОМСКХЛЕБОПРОДУКТ	5,72%
ООО АРКАДА	5,16%
ООО Житница	4,20%

\* Оценка компании по отгрузкам по железной дороге

#### Конкурентные преимущества Эмитента

- Постоянное инвестирование в обновление и (или) модернизацию основных средств:
  - Модернизация производства направлена на повышение объемов выпуска продукции, расширение ассортимента, уменьшение затрат на выпуск, повышение качества продукции и снижение ее себестоимости;
  - Наличие четкой стратегии развития и команды менеджмента для ее исполнения;
- Стабильность финансовых показателей:
  - Стабильное увеличение выручки;
  - Нарастивание объемов производства и зернотрейдинга;
  - Прирост клиентской базы;
  - Расширение географии присутствия;

- Перспектива развития рынка переработки зерновых и повышение спроса на зерно
  - Растущее население Земли – по прогнозам экспертов, потребление зерна к 2030 г. увеличится на 30-40%;
  - Россия обладает уникальным аграрным потенциалом и возможностями по наращиванию поставок зерна и продуктов его переработки на мировой рынок. Ключевыми драйверами роста российского экспорта являются:
    - Огромное количество неиспользованных пахотных земель;
    - Повышение урожайности до уровня развитых стран;
- Выход компании на организованный товарный рынок Национальной товарной биржи (НТБ)
  - Компания одной из первых в Сибирском регионе прошла проверку Национального клирингового центра (НКЦ) и аккредитовала элеватор для совершения операций на платформе товарного рынка НТБ;
  - Компания активно участвовала в торгах зерном, а также выступала базисом хранения, показав высокий уровень надёжности, а также сохранности товара, учитываемого на лицевых счетах, в т.ч. принадлежащих НКЦ;
  - Сибирский КХП рассматривается как Базис расчёта цены фьючерса и поставки товара по итогам торгов, организованных группой Московская Биржа, в Сибирском регионе в рамках новой конфигурации операций на биржевом рынке зерна
- Стратегически выгодное местоположение
  - Климат в месте нахождения элеватора, можно охарактеризовать как «Тёплый, удовлетворительно увлажнённый», что создаёт прекрасные условия для хранения зерна;
  - Близость к транспортной инфраструктуре, в том числе к железнодорожным путям;
- Самая высокая урожайность в районе присутствия
  - Наличие высокоплодородных почв;
  - Значительные объёмы производства зерновых в регионе присутствия позволяют загружать элеваторные мощности, а также;
  - Обеспечивать загрузку перерабатывающих мощностей;
- Транспортная доступность
  - Основные поставщики сырья, с которыми выстроены многолетние плодотворные отношения, находятся на расстоянии, не превышающем 100 км, следовательно, минимизируется транспортная составляющая в себестоимости сырья;
  - У Эмитента имеются собственные подъездные ж/д пути, что позволяет выступать базисом сбора крупных партий зерна для отправки как внутреннему потребителю, так и на экспорт;
- Хранение интервенционного зерна
  - Государство, в лице своего агента АО «Объединенная зерновая компания», с 2014 года аккредитовало компанию для хранения зерновых запасов интервенционного фонда.

#### *Факторы инвестиционной привлекательности*

- На зерновом рынке продолжительное время, накоплен опыт и есть понимание отрасли;
- Сформирована команда управленцев, в том числе с опытом работы в отраслях с высокой конкуренцией;
- Накоплен опыт инвестирования в развитие текущих активов, а также в новые проекты;
- Нарботана аналитика по отрасли, по продажам и затратам;
- Эмитент не является частью группы / холдинга, выступая в одном лице операционной компанией, балансодержателем активом и торговым домом.

#### **SWOT анализ деятельности компании**

<b>Сильные стороны компании</b>	<b>Благоприятные возможности внешней среды</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Положительная деловая репутация</li> <li>• Квалифицированный менеджмент</li> <li>• Сформированный продуктовый портфель</li> <li>• Использование современного оборудования</li> <li>• Единый производственный комплекс (все в одном месте)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Высокий постоянный спрос на корма из-за дефицита</li> <li>• Стабильный рост потребления круп</li> <li>• Программы господдержки для увеличения производства и экспорта зерна</li> <li>• Освоение новых видов продукции</li> </ul>

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Долгосрочные контракты на хранение с крупными переработчиками и государством, на поставку продукции</li> <li>• Близость местонахождения поставщиков сырья</li> <li>• Поддержка со стороны Министерства сельского хозяйства области</li> <li>•</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Выход на зарубежные рынки</li> <li>• Вывод собственной продукции на розничный рынок</li> </ul>
Слабые стороны компании	Угрозы внешней среды*
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Усиление конкуренции</li> <li>• Территориальная удаленность от покупателей</li> <li>• Узкий региональный рынок труда</li> <li>• Ограниченные оборотные средства</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Неурожай (30% / 30%)</li> <li>• Карантин – введение запретных мер со стороны Россельхознадзора (15% / 30%)</li> <li>• Отмена программ льготного финансирования сельхоз сектора (5% / 10%)</li> <li>• Перебои в поставке вагонов (20% / 10%)</li> <li>• Санкции на импорт зерновых из РФ (20% / 10%)</li> <li>• Повышение налоговой и прочей административной финансовой нагрузки (15% / 10%)</li> <li>• Ухудшение экономической ситуации в стране (20% / 25%)</li> </ul>

\* - в скобках приведены вероятности наступления события и его оценочное влияние на снижение на выручки Компании

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

Эмитент не является частью Группы/холдинга.

В настоящее время на базе Эмитента проведена консолидация производственных активов.

Таким образом, одно юридическое лицо выступает операционной компанией, балансодержателем активов и торговым домом.

В текущей структуре управления:

- Аппарат управления упорядочен, нет пересечений полномочий или же они сведены к минимуму;
- Соблюден принцип единоначалия;
- Принцип соответствия и оптимального распределения обязанностей;
- Достаточный уровень делегирования полномочий.

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

*Структура собственности (акционеры/участники), владеющие более 10% акций или 10% УК:*

- ✓ Баринов Илья Игоревич = 41,73%
- ✓ Моисеева Светлана Владимировна = 39,0%
- ✓ Моисеев Денис Александрович = 5,53%
- ✓ ООО «Юкон» = 8,54% (на 100% общество принадлежит Баринову Илье Игоревичу)
- ✓ ООО «Основа» = 5,2% (на 100% общество принадлежит Баринову Илье Игоревичу)

*Конечные бенефициары:*

- ✓ Баринов Илья Игоревич = 55,47%
- ✓ Моисеева Светлана Владимировна = 39,0%
- ✓ Моисеев Денис Александрович = 5,53%

*Сведения об органах управления Эмитента:*

- ✓ Общее собрание участников
- ✓ Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор

*Сведения о директоре:*

- ✓ Баринов Илья Игоревич, 1979 г.р., высшее образование
- ✓ С 2014 года возглавляет Сибирский КХП
- ✓ С 2007 по 2011г – генеральный директор ОАО «Союзторгоборудование»
- ✓ 2003 – 2008г – менеджер по закупу и реализации зерновых ООО ПКФ «МАИС»

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

Эмитенту и его ценным бумагам не присвоены кредитные рейтинги.

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

Не применимо.

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

Сведения, указанные в настоящем разделе, приводятся на основе данных отчетности по российским стандартам бухгалтерского учета.

Отчетность эмитента, опубликована на сайте: <http://sibkhp.ru/disclosure/> и <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38004>

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

#### Анализ операционной деятельности Эмитента

Таблица «Ключевые показатели операционной деятельности Эмитента»

Показатель	3 кв. 2019	2018	2017	2016
Средняя оборачиваемость элеватора (раз в год)	1,63	1,66	1,04	0,98
Число сотрудников, чел	80	77	74	72
Производительность труда, Выручка тыс.руб / чел.	15 639*	12 025	5 995	3 113
Эффективность труда, EBITDA тыс.руб/число сотрудников	662	412	169	103
Чистая задолженность / собственный капитал	0,28	1,12	0,00	0,16
Долгосрочная задолженность / (Долгосрочная задолженность + собственный капитал)	0,03	0,25	0,26	0,28
Уровень просроченной задолженности, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Коэффициент оборачиваемости активов, раз	2,03	2,89	3,02	1,40
Чистый оборотный капитал	251 601	245 988	90 981	112 464
Коэффициент текущей ликвидности	1,31	1,40	1,20	1,18
Коэффициент быстрой ликвидности	0,40	0,78	0,11	0,09

\* С учётом корректировки на неполный год

**Средний объём загруженности элеватора (тн.)** составил 1,66 в 2018-м году, что намного выше значения, обеспечивающего нормальную работу. С учётом того, что в открытом доступе отсутствуют данные по оборачиваемости элеваторов не «экспортной направленности», мы считаем, что данное значение показывает хороший запас прочности эмитента.

**Производительность труда** демонстрирует уверенный рост. Таким образом, Эмитенту удаётся наращивать обороты без активного расширения числа сотрудников. В основном рост показателя произошёл за счёт активного развития направления зернотрейдинга.

**Эффективность труда (EBITDA тыс.руб/число сотрудников)** показала ещё более значительный рост, чем Производительность труда – с 169 тыс. руб. на одного сотрудника в 2017г до 412 тыс. руб. на одного сотрудника в 2018-м году, т.е. в 2,5 раза. При этом уже по итогам 3-го квартала 2019-го года значение показателя выросло уже на 60% по сравнению с началом года.

**Чистая задолженность / собственный капитал** составила по итогу 2018-го года 1,12. Таким образом, текущий уровень задолженности достаточно комфортен и полностью покрывался собственным капиталом эмитента. При этом капитал эмитента во 3-м квартале 2019-го существенно увеличился. В результате соотношение стало равным 0,28, т.е. капитал эмитента практически в 4 раза превышает уровень чистой задолженности.

Важно отметить, что у Эмитента наблюдается резкий рост уровня долга (см. раздел 2.4 настоящего Инвестиционного Меморандума), что, на первый взгляд, может вызвать негативную реакцию инвесторов. Однако рост показателя долга в значительной степени связан с особенностями развития деятельности. В частности, эмитент активно развивает направление зернотрейдинга, что требует дополнительных оборотных средств для закупок товара, особенно в «сезон». Полученные в 2018-м году займы были, в основном, направлены именно на пополнение оборотных средств по направлению зернотрейдинга. Имея собственный элеватор, эмитент имеет возможность формировать на собственной базе крупные партии зерна для их дальнейшей отгрузки покупателю (внутреннему или иностранному). Все полученные в 2018-м году для данных целей займы были погашены досрочно. На дату подготовки настоящего Инвестиционного Меморандума, займы (лизинг и банковские кредиты), выданные для целей развития и модернизации производственной базы составляют порядка 52 млн. рублей. Остальные займы используются в направлении зернотрейдинга, т.е. имеют высокую оборачиваемость.

**Долгосрочная задолженность / (Долгосрочная задолженность + собственный капитал)**, наравне с показателем Задолженность / Собственный капитал, характеризует степень зависимости предприятия от заемных средств. Они являются индикаторами финансовой зависимости Эмитента и показывают, каких средств у предприятия больше заемных или собственных и определяют степень риска для кредиторов. Динамика указанных показателей за период 2016-2018 годы

свидетельствует о стабильно преобладающей доле собственных средств в источниках финансирования Эмитента, что отражает среднюю зависимость Эмитента от долгосрочного заемного капитала. Существенное падение доли заёмного капитала в 3 квартале 2019 стало следствием увеличения уставного капитала эмитента.

**Коэффициент оборачиваемости активов (КОА), (раз)** - показывает эффективность использования активов. Нормативного значения показателя не существует. В частном случае определяется спецификой анализируемого предприятия. Этот коэффициент также сильно зависит от отрасли. Чем выше значение этого коэффициента, тем быстрее оборачивается капитал, и тем больше прибыли приносит каждый рубль актива организации. Среднее значение показателя по отраслям, в которых работает эмитент, для компаний с оборотом от 800 млн. до 2 млрд. рублей (далее – «среднеотраслевое значение»), за 2018 год составило от 2,13 до 3,35. Таким образом, КОА у Эмитента соответствует среднеотраслевому значению. При этом по итогам 3-го квартала 2019-го года значение КОА снижается. Однако данное снижение носит больше технический характер и связано с докапитализацией эмитента за счет вноса в уставной капитал значительного объёма основных средств. Однако даже с таким существенным приростом внеоборотных активов, общее значение КОА находится в непосредственной близости к среднеотраслевому.

**Чистый оборотный капитал (ЧОК)** - разница между оборотными активами предприятия и его краткосрочными обязательствами. Необходим для поддержания финансовой устойчивости предприятия, поскольку низкий уровень оборотных средств по сравнению с краткосрочными обязательствами означает, что предприятие не может погасить свои краткосрочные обязательства, и имеет ограниченные возможности для расширения деятельности. Уровень ЧОК у эмитента в 2018-м году значительно увеличился по сравнению с 2017-м годом. В основном это произошло за счёт увеличения уставного капитала, который был направлен в оборотные активы. По итогам 3 квартала 2019-го года уровень ЧОК практически не изменился. В основном это произошло за счёт роста размера краткосрочных обязательств. При этом стоит отметить, что на фоне роста кредиторской задолженности, дебиторская задолженность эмитента значительно снизилась, перейдя в запасы. Таким образом, даже при стабильном значении ЧОК, можно отметить позитивную динамику в деятельности эмитента.

**Коэффициент текущей ликвидности (КТЛ)** характеризует общую обеспеченность краткосрочной задолженности предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения его срочных обязательств. **Коэффициент быстрой ликвидности (КБЛ)** - это более жесткая оценка ликвидности предприятия. Этот показатель характеризует какую долю текущих краткосрочных обязательств может погасить предприятие, если его положение станет действительно критическим. Анализируемые итоги получены на основе расчета по рекомендуемой Банком России методике, что предполагает корректировку оборотных активов на размер долгосрочных обязательств. Среднеотраслевые значения КТЛ и КБЛ, рассчитанные без учёта корректировок на размер долгосрочных обязательств, составили по итогам 2018-го года 1,17-1,4 и 0,84-1,04, соответственно. Значения КТЛ и КБЛ у эмитента по итогу 2018-го года находятся в пределах среднеотраслевых. По итогу 3 квартала 2019-го года мы видим существенное отклонение КБЛ у эмитента от среднеотраслевого значения. Это произошло вследствие значительно роста запасов за указанный период. Однако данное отклонение носит больше технический характер, и связано с развитием направления зернотрейдинга: эмитент активно консолидирует партии зерна на базе собственного элеватора для целей дальнейшей реализации крупными партиями. Также, в случае исключения корректировки из расчёта КТЛ и КБЛ, значения соответствующих коэффициентов улучшаются, в среднем, на 20%.

**В целом платежеспособность Эмитента говорит о высоком уровне кредитного качества Сибирского КХП. Эмитент может использовать внешнее финансирование без значительного ущерба для своей финансовой устойчивости.**

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 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.

#### Показатели финансовой отчетности Эмитента

Таблица «Ключевые показатели финансовой отчетности Эмитента»

Показатель	3 кв. 2019	2018	2017	2016
<b>БАЛАНС</b>				
<b>АКТИВ</b>				
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	0	0	0	0
Результаты исследований и разработок	0	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	0	0	0	0
Материальные поисковые активы	0	0	0	0
Основные средства	351 423	37 650	35 983	29 853

Доходные вложения в материальные ценности	0	0	0	0
Финансовые вложения	0	0	0	0
Отложенные налоговые активы	0	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	0	0	0	0
Итого по разделу I	351 423	37 650	35 983	29 853
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	173 851	107 416	82 276	104 221
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	545	555	519	74
Дебиторская задолженность	81 641	169 859	23 719	25 617
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	0	3 050	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	9 703	1 629	4 142	283
Прочие оборотные активы	177	189	299	452
Итого по разделу II	265 918	282 698	110 955	130 647
<b>БАЛАНС</b>	<b>617 341</b>	<b>320 348</b>	<b>146 938</b>	<b>160 500</b>
<b>ПАССИВ</b>				
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	364 500	69 970	29 970	29 970
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0	0
Переоценка активов	0	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	0	0	0	0
Резервный капитал	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	46 816	37 625	21 456	16 878
Итого по разделу III	411 316	107 595	51 426	46 848
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	14 317	35 969	18 153	18 183
Отложенные налоговые обязательства	0	0	0	0
Оценочные обязательства	0	0	0	0
Прочие обязательства	0	741	1 821	0
Итого по разделу IV	14 317	36 710	19 974	18 183
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	120 000	102 847	0	7 504
Кредиторская задолженность	71 708	73 196	75 538	87 965
Доходы будущих периодов	0	0	0	0
Оценочные обязательства	0	0	0	0
Прочие обязательства	0	0	0	0
Итого по разделу V	191 708	176 043	75 538	95 469
<b>БАЛАНС</b>	<b>617 341</b>	<b>320 348</b>	<b>146 938</b>	<b>160 500</b>

#### ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

Выручка	938 351	925 900	443 645	224 121
Себестоимость продаж	-767 084	-765 685	-324 751	-138 351
Валовая прибыль (убыток)	171 267	160 125	118 894	85 770
Коммерческие расходы	0	0	0	0
Управленческие расходы	-150 531	-134 430	-112 459	-80 258
Прибыль (убыток) от продаж	20 736	25 785	6 435	5 512
Доходы от участия в других организациях	0	0	0	0
Проценты к получению	0	0	0	0
Проценты к уплате	-2 906	-902	0	0
Прочие доходы	1 015	1 009	625	107
Прочие расходы	-6 519	-4 482	-321	-109
Прибыль (убыток) до налогообложения	12 326	21 410	6 739	5 510
Текущий налог на прибыль	-3 135	-5 241	-2 162	-1 321
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	0	0	0	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	0	0	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	0	0	0	0
Прочее	0	0	0	0
Чистая прибыль (убыток)	9 191	16 169	4 577	4 189
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемых в чистую прибыль (убыток) периода	0	0	0	0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	0	0	0	0
Совокупный финансовый результат периода	9 191	16 169	4 577	4 189
Справочно	0	0	0	0
Базовая прибыль (убыток) на акцию	0	0	0	0
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	0	0	0	0

Стандартные показатели финансовой отчётности за анализируемый период улучшились в номинальном выражении. Так, в частности, значительно выросли прибыль (до налогообложения и чистая прибыль), выручка, капитал, ликвидные оборотные активы.



В связи с развитием зернотрейдингового направления, объем задолженности в 2018-м году значительно вырос в сравнении с 2017-м. При этом по итогу 3 квартала 2019-го года размер долга изменился не существенно, однако, полученные в 2018-м году займы были успешно погашены, а на закуп товара для формирования крупных партий товара было привлечено новое сезонное финансирование. Закупленный товар отображается в увеличившийся Запасах.

Дополнительно стоит обратить внимание на сезонность в начислении прибыли. В частности, например, по итогам 3 месяцев 2019 года, прибыль до налогообложения составила 3 979 тыс. рублей, по итогам 6 месяцев 2019 года 10 211 тыс. рублей, а по итогам 9 месяцев – 12 326 тыс. рублей. При этом за аналогичные периоды 2018-го года, этот же показатель составил 2 590, 3 889 и 5 133 тыс. рублей, соответственно. Таки образом, можно ожидать, что по итогу 2019-го года показатель прибыли до налогообложения, составит порядка 40 млн. рублей.

Можно отметить существенные изменения по статьям дебиторская задолженность и запасы. Данные изменения, как и было отмечено выше, связаны с тем, что эмитент активно развивает направление зернотрейдинга, закупая у сельхозпроизводителей товары, и консолидирует их на своей базе для дальнейшей продажи крупными партиями. В результате, дебиторская задолженность неизбежно «перетекает» в запасы.

За период январь 2018 – сентябрь 2019 наблюдается значительный рост уставного капитала. Это рост является следствием планомерной консолидации активов различных собственников, которые являются бенефициарами эмитента, на базе единой компании. Финальный раунд консолидации завершился во втором квартале 2019-го года. Таким образом, структура собственности стала полностью прозрачной, а активы находятся на балансе единой операционной компании.

#### Анализ основных финансовых показателей деятельности Эмитента

Таблица «Ключевые показатели финансового состояния Эмитента»

Показатель	По данным официальной отчетности			
	3 кв. 2019	2018	2017	2016
Капитал и резервы	411 316	107 595	51 426	46 848
Долг	134 317	138 816	18 153	25 687
в т.ч. перед учредителем	0	18 153	18 153	18 153
Дебиторская задолженность	81 641	169 859	23 719	25 617
в т.ч. просроченная более 90 дней	0	0	0	0
Кредиторская задолженность	71 708	73 196	75 538	87 965
в т.ч. просроченная более 90 дней	0	0	0	0
Выручка	938 351	925 900	443 645	224 121
Себестоимость	-767 084	-765 685	-324 751	-138 351
Валовая прибыль	171 267	160 125	118 894	85 770
Прибыль до налогообложения	12 326	21 410	6 739	5 510
Амортизация	24 503	9 445	5 739	1 871
ЕБИТДА	39 735	31 757	12 478	7 381
ЕБИТ	15 232	22 312	6 739	5 510
Долг / Баланс	21,76%	43,33%	12,35%	16,00%
Долг/ЕБИТДА	2,54	4,37	1,45	3,48
Чистый долг/ЕБИТДА	2,54	3,80	0,00	1,02
Маржинальность по прибыли	1,31%	2,31%	1,52%	2,46%
Маржинальность по ЕБИТДА	4,23%	3,43%	2,81%	3,29%

Справочно:

Показатель	Формула строк из отчетности
Долг	1410+1510
Амортизация	5100+5200
ЕБИТДА	2300-2320+2330+5100+5200
ЕБИТ	2300-2320+2330

По итогам 2018-го года Выручка составила 925 900 тыс. руб., что значительно выше показателя 2017-го года, в связи с развитием зернотрейдингового направления деятельности эмитента. При этом уже по итогам 2 квартала 2019 года выручка составила 723 529 тыс. рублей, что более чем в два раза превосходит аналогичный показатель по итогам 2 квартала 2018 года, который составил 379 519 тыс. рублей. В третьем квартале Выручка составила уже 938 351 тыс. рублей, что также практически в два раза превосходит аналогичный показатель 2018-го года, который составил 544 437. Таким образом, мы видим активное развитие деятельности эмитента по различным направлениям.

График: структура выручки эмитента за 2016-2019 годы (поквартально), %

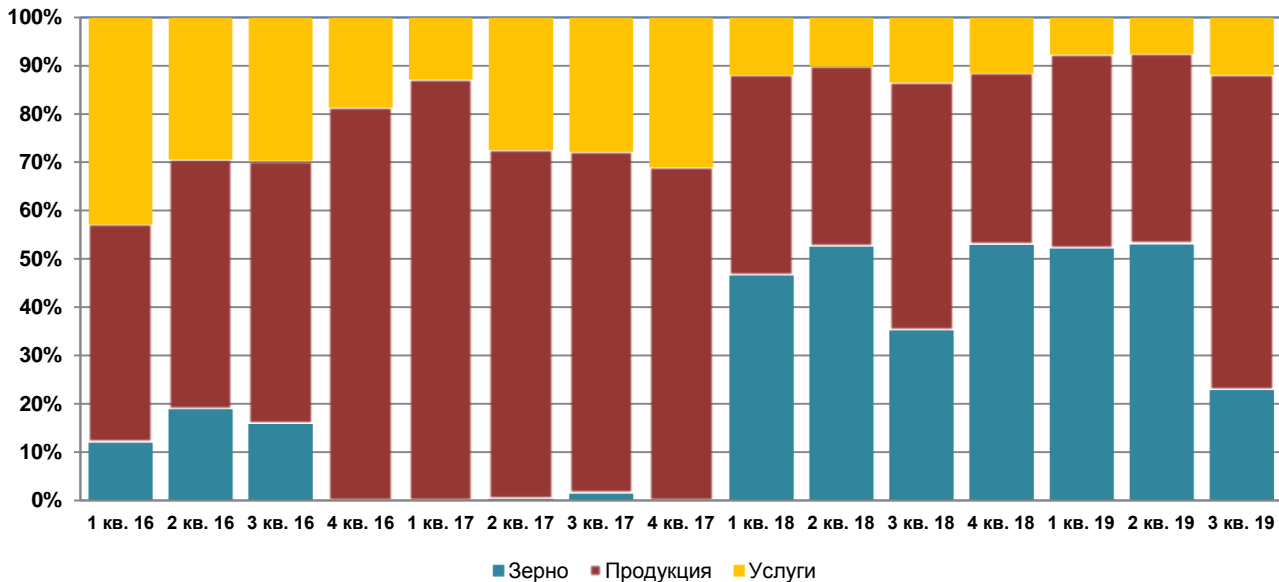
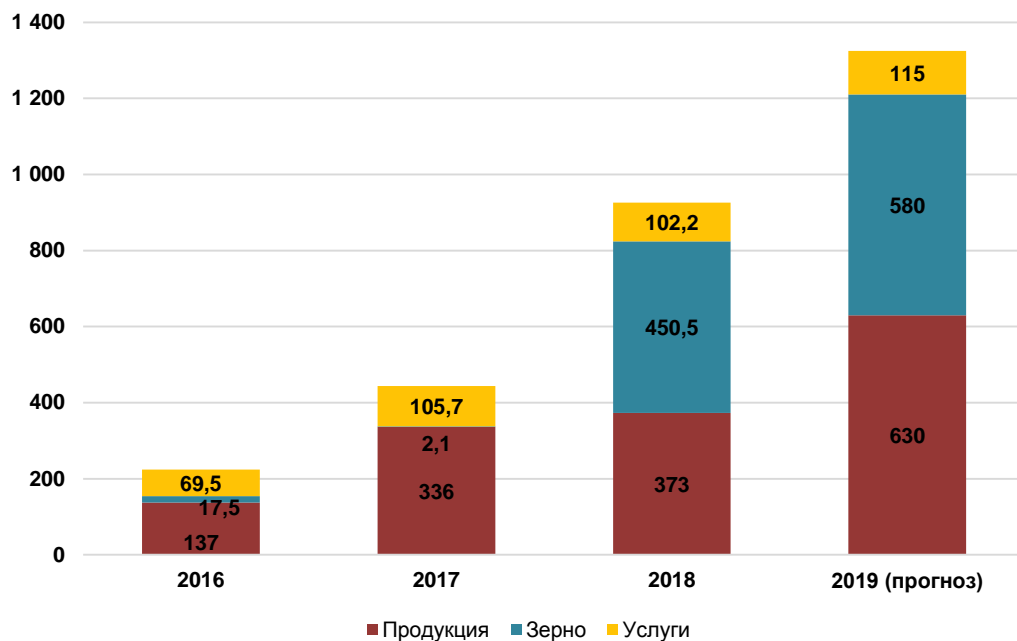


График: структура выручки эмитента за 2016-2019 годы, млн. рублей



Анализируя структуру выручки, можно сделать вывод об успешности направления зернотрейдинга. Выручка от направления активно растёт, при этом остальные направления также показывают положительную динамику.

Операционный доход с учётом амортизационных отчислений (ЕБИТДА) в 2018-м году составил 31 757 тыс. рублей, что более чем в два раза превышает показатель 2017-го года. При этом уже за 9 месяцев 2019 года ЕБИТДА более, чем на 20% превысил итоговое значение показателя в 2018-м году. Учитывая, что основная прибыль формируется во втором полугодии, в основном, в 4-м квартале, можно ожидать, что по итогу текущего года ЕБИТДА значительно превысит уровень прошлого года и составит порядка 75 млн. рублей. Дополнительно можно отметить, что на такой рост показателя повлиял учёт амортизации активов, поступивших на баланс Эмитента вследствие консолидации активов и увеличения уставного капитала.

Как видно, уровень просроченной дебиторской и кредиторской (более 90 дней) задолженности находится на нулевом уровне, и не изменяется. Данный факт, говорит стабильности в исполнении обязательств контрагентами, а также своевременном исполнении обязательств эмитентом, при грамотном управлении задолженностью.

У Эмитента комфортный уровень долга. Отношение Чистый Долг/ЕБИТДА по итогам 2017-го года равно нулю. В 2018-м году мы видим рост показателя до уровня 3,8, что обусловлено развитием зернотрейдингового направления, потребовавшего краткосрочное привлечение кредитных ресурсов для закупки зерна и формирования крупных партий товара.

Однако вследствие консолидации активов уровень Долг/ЕБИТДА по итогам 9-месяцев 2019-го года снизился до 2,16, что значительно ниже «классического максимума», составляющего «3,0». С учётом специфики деятельности и структуру выручки, коэффициент 3,8, получившийся по итогам 2018-го года оправдан, т.к. в большей степени сформирован за счет «торгового» направления деятельности. Торговые предприятия, как правило, имеют уровень Долг/ЕБИТДА выше «классических» значений. Кроме того, учитывая сезонность в формировании «прибыли» и «ЕБИТДА», приходящуюся на второе полугодие, можно спрогнозировать значение данного коэффициента в диапазоне 2,0 – 2,5 по итогу 2019-го года. В результате, можно сделать вывод о нормальном значении данного показателя, а также устойчивом положении эмитента, позволяющим обслуживать текущие долговые обязательства.

**Меры, предпринимаемые эмитентом, для улучшения показателей деятельности и сокращения факторов, негативно влияющих на них приведены в пункте 3.4**

**Таким образом, на протяжении анализируемого периода, операционная и финансовая деятельность Эмитента характеризуется стабильностью и положительной динамикой основных показателей.**

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

Структура приведена в разделе 2.2.

В целом структура баланса является удовлетворительной и свидетельствует о сбалансированной кредитной политике и системе работы с кредиторской и дебиторской задолженностью эмитента, а увеличение стоимости собственного капитала как за счёт значительного роста уставного капитала и нераспределённой прибыли свидетельствует о заинтересованности Эмитента в развитии бизнеса, а также стремление к упрощению структуры бизнеса и повышению его эффективности.

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

*Кредитный портфель Эмитента на 31.12.2018 в млн. рублей.*

Кредитор	Цель	Дата привлечения	Дата погашения	Сумма, □	Остаток, млн. руб	Срок, лет
РСХБ - 1	Пополнение оборотных средств	20.07.2018	11.04.2019	35 000 000	34,809	1
РСХБ – 2	Пополнение оборотных средств	11.09.2018	10.09.2019	70 000 000	68,038	1
Займ учредителя	Пополнение оборотных средств	11.01.2016	31.12.2025	21 653 168	21,653	9
Сименс-финанс	Оборудование завода производства кормов	28.04.2018	30.06.2022	74 092 272	49,454	3,5
ФРП	Оборудование завода производства кормов	25.05.2018	24.05.2022	14 316 000	14,316	4

Эмитент имеет сбалансированный кредитный портфель. Все кредитные обязательства исполняются в срок, либо досрочно.

*Кредитная история Эмитента до 01.12.2019*

Кредитор	Цель	Дата привлечения	Дата погашения	Сумма, □	Остаток, млн. руб	Срок, лет	Примечания
Юниаструм-Банк	Пополнение оборотных средств	29.12.2016	07.03.2017	10 000 000	0	1	Погашен досрочно
РСХБ - 1	Пополнение оборотных средств	20.07.2018	11.04.2019	35 000 000	0	1	Погашен досрочно
РСХБ – 2	Пополнение оборотных средств	11.09.2018	10.09.2019	70 000 000	0	1	Погашен досрочно
Альфа-Банк - 1	Пополнение оборотных средств	25.04.2019	24.10.2019	20 000 000	0	0,5	Погашен досрочно
Займ учредителя	Пополнение оборотных средств	11.01.2016	31.12.2025	21 653 168	0	9	Погашен досрочно
Сименс-финанс	Оборудование завода производства кормов	28.04.2018	30.06.2022	74 092 272	37,300	3,5	Просроченные обязательства отсутствуют
ФРП	Оборудование завода производства кормов	25.05.2018	24.05.2022	14 316 000	14,316	4	Просроченные обязательства отсутствуют
РСХБ – 3	Целевой – приобретение сырья	12.04.2019	11.04.2020	100 000 000	62,790	1	Просроченные обязательства отсутствуют
Альфа-Банк - 2	Целевой – приобретение сырья	16.10.2019	15.10.2020	200 000 000	130,000	1	Просроченные обязательства

							отсутствуют
--	--	--	--	--	--	--	-------------

Общий объем кредитной нагрузки на 01.12.2019 составляет порядка 244,4 млн. рублей, что существенно ниже стоимости чистых активов эмитента. С учетом расширения бизнеса эмитента, а также генерации выручки, данный объем не является существенным. Таким образом, эмитент имеет возможность расширить объемы кредитования, не ухудшая финансовую стабильность.

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

### Дебиторская и кредиторская задолженность Эмитента

Показатель на 31.12.2018	Всего млн. руб.	Доля (%)	Доля просроченной (более 90 дней)
<b>Дебиторская задолженность</b>	<b>169 859</b>	<b>100,0</b>	-
ИП Моисеев Денис Александрович <sup>1</sup>	97 000	57,11	-
ООО «ЗИТРОН»	31 221	18,38	-
ООО ЛК «СИМЕНС ФИНАНС» <sup>2</sup>	24 640	14,51	-
Прочие с долей менее 10%	16 998	10,01	-
<b>Кредиторская задолженность</b>	<b>73 196</b>	<b>100,0</b>	-
ООО «Альдара»	12 750	17,42	-
ООО «Химдилинг ПРО»	10 150	13,87	-
Прочие с долей менее 10%	50 296	68,71	-

Показатель на 30.09.2019	Всего млн. руб.	Доля (%)	Доля просроченной (более 90 дней)
<b>Дебиторская задолженность</b>	<b>81 641</b>	<b>100,0</b>	-
ООО ЛК "СИМЕНС ФИНАНС" <sup>3</sup>	34 582	42,36	-
Прочие с долей менее 10%	47 059	54,64	-
<b>Кредиторская задолженность</b>	<b>71 708</b>	<b>100,0</b>	-
ООО «ГЛОБЕКС ГРЕЙН»	18 278	25,49	-
ООО ЗИТРОН"	11 571	16,14	-
Прочие с долей менее 10%	41 859	58,38	-

<sup>1</sup> – оплата по договору купли-продажи недвижимого имущества комбината. Сделка завершена, объекты недвижимости переданы в период январь-апрель 2019 года на баланс предприятия

<sup>2,3</sup> – оплата по договору лизинга за оборудование комбикормового завода. До окончания срока договора лизинга (июнь 2022 года) данная задолженность учитывается как дебиторская по контрагенту. После оплаты полной стоимости, оборудование перейдет в собственность компании

Бизнес эмитента характеризуется диверсификацией по кредиторам и дебиторам. Эмитент стремится, чтобы ни на одного партнера у эмитента не приходилось более 15%-20% постоянной дебиторской или кредиторской задолженности, договора исполняются своевременно и надлежащим образом. Таким образом, риск банкротства кого-либо из партнеров не оказывает существенного влияния на деятельность эмитента. Имеющиеся на конец 2018-го года были погашены, либо погашаются (по договору лизинга с ООО ЛК «Сименс Финанс») в плановом режиме. Задолженность перед ООО «Глобекс Грейн» на момент составления настоящего Инвестиционного Меморандума была погашена эмитентом (осуществлена отгрузка предоплаченного товара). Задолженность перед ООО «Зитрон» по заключенным контрактам погашается в плановые сроки, предусмотренные договорами.

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

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

### **3. Сведения о размещаемых ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним.**

#### **3.1. Основные сведения о размещаемых эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум.**

Ссылка на страницу в сети Интернет, на которой размещены эмиссионные документы: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38004>

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

Денежные средства, полученные от размещения облигаций Эмитента, планируется использовать для целей диверсификации портфеля кредитов, исполнения инвестиционных проектов, а также для расширения деятельности эмитента в сегментах, обозначенных в настоящем Инвестиционном Меморандуме.

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

Источником исполнения обязательств по ценным бумагам будут являться денежные средства Эмитента, полученные в результате реализации зерна (как в виде сырья, так и в виде переработанной продукции), а также услуг хранения, включая сопутствующие услуги, зерновых в рамках описанной схемы деятельности, описанной в настоящем Инвестиционном Меморандуме.

#### **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.**

Ключевыми сегментами рынка Эмитента являются хранение и переработка зерна, а также купля-продажа зерна. Эмитент осуществляет производственную деятельность на рынке Омской области. Реализация товара осуществляется как в рамках Омской области, так и в иных регионах РФ: Челябинск, Пермь, Екатеринбург, Санкт-Петербург и многие другие

Управление рисками Эмитент проводит в рамках политики управления рисками, основанной на комплексном подходе в изучении возможных слабых точек бизнес-модели при наступлении того или иного риск-события.

Эмитент не разрабатывал отдельного внутреннего документа, описывающего политику в области управления рисками. При этом за годы работы Эмитента выработаны способы и методы реагирования на изменения во внешней и внутренней среде, которые позволяют минимизировать негативные последствия наступления риск-события, либо не допустить его наступления.

Таким образом, конкретные действия в результате наступления риск-события не могут быть описаны в явном виде, однако, они будут основаны на особенностях того или иного события и будут отдельно конфигурироваться в каждом случае, исходя из принципа разумности. При этом Эмитент не может гарантировать, что его действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, приведут к существенному изменению ситуации, поскольку большинство приведенных рисков находится вне его контроля.

Эмитент выделяет следующие основные риски, связанные с приобретением размещаемых ценных бумаг:

- Отраслевые риски;
- Страновые риски;
- Финансовые риски;
- Правовые риски;
- Репутационные риски,
- Стратегические риски,
- Риски, связанные с деятельностью эмитента

Инвестиции в ценные бумаги эмитента связаны с определенной степенью риска. Поэтому потенциальные инвесторы, прежде чем принимать любое инвестиционное решение, должны тщательно изучить риски, которые могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на хозяйственную деятельность и финансовое положение эмитента.

Эмитент обращает внимание на то, что настоящий Перечень не является исчерпывающим и не раскрывает информацию обо всех рисках на рынках, на которых он работает, вследствие разнообразия возникающих на них ситуаций, а порядок изложения рисков не отражает вероятность их возникновения. Таким образом, приведенный ниже анализ возможных рисков, не исключает необходимости проведения потенциальными инвесторами самостоятельного анализа.

#### *Отраслевые риски*

Рынки, на которых работает эмитент, подвержены цикличности, связанной, прежде всего, с экономической ситуацией, а также сезонностью и урожайностью зерновых культур. Вместе с тем, на рынок оказывают влияние и административные и правовые факторы.

### ***Риск ухудшения экономической ситуации в стране***

Эмитент оценивает вероятность существенных изменений экономической ситуации, способных привести к снижению спроса, существенным изменениям цен на сырье и материалы, ухудшению доступа к заемным средствам, и как следствие негативно повлиять на деятельность Эмитента, как маловероятную. Прогнозы аналитиков по макроэкономике позволяют с умеренным оптимизмом оценивать стабильность экономической ситуации. Однако Эмитент обращает внимание, что проводимая внешняя политика страны, повышает риски любой организации, независимо от отраслевой принадлежности. Эмитент не может оказать влияние на возможные внешнеполитические риски и оценить вероятность их наступления. В случае наступления указанных рисков Эмитент предпримет все возможные меры по снижению их возможного негативного влияния на его деятельность.

### ***Риск ухудшения экономической ситуации в регионе***

Свою деятельность компания осуществляет в Омской области. Ухудшение экономической ситуации, прежде всего, в Омской области может произойти в случае существенных изменений макроэкономической ситуации в РФ в целом, что может повлечь за собой сокращение объемов производства продукции, снижение доходов населения и, как следствие, платежеспособного спроса со стороны потребителей на услуги Эмитента. Риски, связанные с опасностью возникновения стихийных бедствий и возможностью прекращения транспортного сообщения, минимальны, так как в регионе достаточно развита транспортная инфраструктура, отсутствует сейсмическая активность, вероятность возникновения стихийных бедствий незначительна.

### ***Риск изменения конъюнктуры рынка***

Основное влияние на деятельность эмитента оказывает урожайность зерновых в регионе. Недостаток или избыток зерна и масличных культур определяет уровень цен на сырьё, а, следовательно, и на конечный продукт.

Прогнозирование урожайности зерновых в длительной перспективе практически невозможно до тех пор, пока сельскохозяйственные технологии станут менее зависимыми от погодных условий.

Все рынки, на которых осуществляют свою деятельность эмитент, в настоящее время развиваются с положительной динамикой. В обозримом будущем можно прогнозировать стабильный спрос на продукцию и услуги эмитента. Это снижает вероятность «обвала» данных рынков и снижает рыночный риск будущих владельцев ценных бумаг Эмитента. Таким образом, положительная динамика рынка позволит Эмитенту своевременно и в полном объеме выполнить свои обязательства перед владельцами облигаций.

Негативным фактором может послужить снижение урожайности сельскохозяйственных культур, переработкой и реализацией которых занимается Эмитент как на территории региона присутствия, так и в граничных регионах (или) странах, что может привести к активизации сельскохозяйственной продукции из России и сокращению ресурсов сырья для внутренних переработчиков.

В случае значительного снижения урожайности зерновых возрастут затраты на приобретение сырья для производства продукции, а также снизится загрузка элеватора. Рост затрат на сырье приведет к росту цен на готовую продукцию предприятия, что может негативно отразиться на объемах реализации. А недогрузка мощностей элеватора скажется на финансовом результате. Таким образом, перечисленные факторы могут негативно отразиться на общем финансовом положении и результатах операционной деятельности Эмитента.

Минимизировать влияние вышеуказанных негативных факторов эмитенту позволят долгосрочное тесное сотрудничество с российскими сельхозпроизводителями, законтрактованные объёмы покупки зерновых, а в дальнейшем – самому выращивать зерновые.

### ***Риск изменения спроса***

#### ***Риск снижения спроса на услуги элеватора***

Причиной такого снижения может стать падение урожайности в близлежащих к элеватору округах, а также строительство новых мощностей по хранению зерна в радиусе 100-200 км от места дислокации элеватора. В случае возникновения подобной ситуации, Эмитент предпримет необходимые действия по корректировке ценовой политики, а также заключению долгосрочных договоров хранения товара. В настоящее время реализация данного риска расценивается эмитентом как незначительная.

#### ***Риск снижения спроса на продукцию***

Причиной такого снижения может стать структурное изменение предпочтений потребителей, а также снижение качества производимой эмитентом продукции. Эмитент уделяет особое внимание технологическим производственным процессам, постоянно контролируя качество выпускаемой продукции, в связи с этим реализация риска по данному основанию расценивается эмитентом как минимальная. В то же время, структурное изменение предпочтений потребителей приведёт к необходимости модернизации производственных линий, а также переходу к производству иных продуктов. Эмитент работает с «традиционными» продуктами, составляющие основу рациона жителей РФ. В связи с этим эмитент не ожидает существенных сдвигов в предпочтениях, поэтому оценивает реализацию риска по данному основанию как незначительную.

### ***Риск изменения цен на зерно и услуги хранения***

Такой риск может быть связан с повышенным спросом за счёт неурожайности, либо сверхурожайности в регионе присутствия и (или) соседних регионах (странах). Низкие урожаи могут привести к дефициту зерна для закупа с целью загрузки собственного производства, а высокие – к его излишкам, в силу чего может произойти снижение цены на



производные продукты, и, как следствие, рентабельности производства. В связи с этим влияние данного фактора на исполнение обязательств по ценным бумагам как умеренное.

В дополнении к уровню урожайности, изменение конкурентного окружения может повлиять на цену услуг элеватора (хранение и сопутствующие услуги), что может привести к снижению маржинальности бизнеса, а также повлиять на способность эмитента обслуживать долг. Эмитент расценивает риск изменения цен на услуги как незначительный.

Для снижения влияния указанных рисков эмитент:

- Принимает участие в софинансировании будущих посевов сельхозтоваропроизводителей (помощь в приобретении ГСМ, семян, контрактация будущего урожая);
- Снижает собственные издержки, связанные с производством и хранением за счет модернизации оборудования;
- Планомерно увеличивает собственные мощности по приемке сырья на хранение, вследствие чего в осенний период снижается время ожидания автомобилей в очереди на выгрузку.

Предполагаемые действия в случае наступления указанных рисков:

- Заблаговременное накопление достаточных запасов сырья в случае неблагоприятных прогнозов по урожайности в регионе;
- Построение логистических цепочек поставок сырья из других регионов;
- Развитие новых смежных направлений деятельности, позволяющих минимизировать временные негативные риски, связанные с неурожаем и недостатком сырья.

Также, анализируя развитие рынков, на которых присутствует эмитент, можно прогнозировать плавный рост цен, поскольку существующий спрос повышается за счет роста потребления увеличивающегося населения и выбытия с рынков менее диверсифицированных (а значит и более подверженных влиянию отдельных факторов) игроков.

#### ***Риск изменения цен на материалы и услуги***

Рост цен на материалы и услуги, используемые Эмитентом в своей деятельности, может привести к увеличению стоимости строительства производственных мощностей и (или) оказать негативное влияние на инвестиционные программы эмитента. Риски, связанные с непропорциональным инфляционным увеличением цен на строительные материалы, производственные линии и иного рода комплектующие к ним, услуги подрядных организаций по сравнению с ценами в сметных расчетах по проектам Эмитента соответствуют общеотраслевому уровню. Система планирования позволяет спрогнозировать ожидаемый финансовый результат, сформировав сбытовую политику соответствующим образом. Эмитент не ожидает, что возможные изменения могут оказать существенное влияние на его деятельности и исполнение Эмитентом обязательств по ценным бумагам. При этом, в случае возникновения данной ситуации, компания предпримет необходимые действия по привлечению других поставщиков и подрядчиков, качество и стоимость работ которых позволит максимально сдержать рост себестоимости.

Эмитент осуществляет оперативный мониторинг ситуации на рынке материалов, техники и услуг подрядных организации, а также контроль над себестоимостью реализуемых инвестиционных проектов. В случае выявления событий и факторов, способных привести к росту цен на материалы, услуги, используемые эмитентом в своей деятельности, и как следствие превышению фактических затрат над плановыми по инвестиционным проектам, Эмитент проведет анализ причин отклонений и выработает необходимые решения по их устранению и/или снижению их влияния на деятельность Эмитента.

#### ***Риск изменения процентных ставок по кредитам и займам***

Проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей текущий денежный поток и прибыль компании. Негативные изменения денежно-кредитной политики в стране, повышение процентных ставок, а также значительный рост темпов инфляции могут привести к росту затрат.

В ходе своей деятельности Эмитент привлекает заемные средства. Повышение процентных ставок может негативно повлиять на финансовое состояние. Финансовым показателем, наиболее подверженным рискам, связанным с повышением процентных ставок, является прибыль Эмитента. С ростом процентных ставок, увеличиваются проценты по кредитам в коммерческих банках и, соответственно, снижается прибыль Эмитента. По оценке экспертов, вероятность роста процентных ставок в течение ближайшего времени низка. Напротив, наблюдается тенденция снижения процентных ставок, как ЦБ РФ, так и коммерческих банков (в том числе ипотечных), что направленно на увеличение экономической активности предприятий.

Эмитент оценивает риски возможного изменения процентных ставок по кредитам и займам, способных оказать существенное влияние на результаты деятельности Эмитента и исполнением им обязательств по ценным бумагам, как минимальные. При этом Эмитент имеет, и будет в дальнейшем поддерживать, пул кредиторов, диверсифицируя соответствующие риски.

#### ***Риск изменения законодательства***



Эмитент осуществляет постоянный мониторинг изменений в сфере законодательства. Эмитент не имеет возможности влиять на динамику изменения требований Закона, а также возможные изменения, которые негативным образом скажутся на бизнесе Эмитента. Эмитент постоянно анализирует возможное влияние на его деятельность рисков изменения законодательства и прорабатывает возможные способы работы в новых условиях.

#### *Страновые риски*

В настоящем разделе рассматриваются риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране (странах) и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет основную деятельность, при условии, что основная деятельность эмитента в такой стране (регионе) приносит 10 и более процентов доходов за последний заверченный отчетный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг.

#### **Страновые риски:**

Любые изменения политической и экономической ситуации в Российской Федерации оказывают значительное влияние на все сферы предпринимательской деятельности. В ряде случаев данные изменения могут привести к ухудшению экономического положения всей страны, и таким образом отрицательно повлиять на финансовое состояние Эмитента

Следует отметить, что кредитный рейтинг Российской Федерации находится на высоком уровне, в силу макроэкономической стабильности, сложившейся благодаря сдержанной бюджетной политике, плавающему курсу рубля и таргетированию инфляции.

Колебания мировых цен на нефть и газ, курса рубля, санкции, наложенные на Российскую Федерацию, оказывают сильное влияние на все сферы экономики страны. Однако в настоящее время общую ситуацию можно обозначить как «спокойную».

Однако Эмитент обращает внимание, что проводимая внешняя политика страны, повышает риски любой организации, независимо от отраслевой принадлежности. Эмитент не может оказать влияние на нивелирование возможных внешнеполитических рисков и оценить вероятность их наступления. В случае наступления указанных рисков Эмитент предпримет все возможные меры по снижению их возможного негативного влияния на его деятельность.

Большая часть данных рисков не может быть подконтрольна Эмитенту из-за их глобального масштаба. В случае возникновения одного или нескольких из перечисленных выше рисков Эмитент предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Для нейтрализации части рисков Эмитентом будет предпринят ряд мер защиты и будут разработаны возможные мероприятия по действиям Эмитента при возникновении того или иного риска. Однако необходимо отметить, что предварительная разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации, и параметры проводимых мероприятий будут в большей степени зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные факторы находятся вне контроля Эмитента.

Существенные изменения способные оказать влияние на снижение государственной поддержки Эмитента отсутствуют, поскольку у Эмитента нет государственных заказов, он не участвует в государственных тендерах и программах строительства, финансируемых государственным/федеральным бюджетом, и как следствие указанная поддержка не оказывается.

Политическая и экономическая ситуация в стране и регионе, в котором Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и осуществляет основную деятельность, оценивается в среднесрочном периоде как стабильная. Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в данных стране и регионе, по мнению Эмитента, незначительны.

#### **Региональные риски:**

Эмитент осуществляют деятельность в г. Омск и Омской области.

Кредитный рейтинг Омской области обусловлен достаточной степенью самодостаточности доходной части и хорошей степенью контроля над расходной частью бюджета. Поддержку рейтингу оказывает существенный уровень диверсификации экономики Региона.

Омская область расположена в Сибирском федеральном округе, граничит с тремя регионами РФ и Республикой Казахстан. В Регионе проживает 1,97 млн человек (60% — на территории Омской агломерации).

Развитая региональная экономика, основу которой составляют предприятия нефтепереработки и нефтехимии, пищевой промышленности и машиностроения. Основой региональной экономики являются обрабатывающая промышленность, сельское хозяйство и торговля – 36,7%, 8,4% и 12,2% ВРП соответственно. В структуре обрабатывающей промышленности доминирует нефтепереработка, на долю которой в 2018 году приходилось около 73,1% объема отгрузки продукции обрабатывающих производств. В свою очередь, предприятия по производству пищевых продуктов и химических веществ

обеспечили 7,2% и 6,2% отгрузки обрабатывающей промышленности соответственно. По итогам 2018 года объем ВРП оценивается на уровне 695 млрд руб., ВРП на душу населения – 358 тыс. руб.

Завершение к 2020 году программы модернизации и строительства новых производств в нефтеперерабатывающей отрасли, а также реализация крупных инвестиционных проектов в агропромышленном комплексе существенно увеличат производственный потенциал Области.

Доля налоговых и неналоговых доходов по итогам 2018 года составила 69,9%. Основные налоговые поступления сформированы за счет налога на прибыль организаций и НДФЛ (57,5% ННД), помимо этого важным источником доходов областного бюджета являются акцизы на пиво и на крепкий алкоголь. В 2014 – 2016 годах бюджет исполнялся с дефицитом на среднем уровне в 9,5%. В 2017 году степень сбалансированности бюджета существенно улучшилась – дефицит уменьшился до 1,3%. По итогам 2018 года профицит бюджета составил 3,95%. Такие результаты за отчетный год обусловлены преимущественно высокими темпами роста по поступлению НДФЛ (+16% к уровню 2017 года) и эффективной политикой по расходованию средств.

20 июня 2019 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности Омской области на уровне ruBBB+. По рейтингу установлен стабильный прогноз.

В целом Эмитент оценивает ситуацию в Омске и Омской области как благоприятную и стабильную.

В случае возникновения существенной политической нестабильности в России или в отдельно взятом регионе, которая негативно повлияет на деятельность и доходы Эмитента, последний предполагает принятие ряда мер по антикризисному управлению с целью мобилизации бизнеса и максимального снижения возможности оказания негативного воздействия политической ситуации в стране и регионе на бизнес Эмитента.

#### *Финансовые риски*

В настоящем разделе рассматриваются риски Эмитента, связанные с изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, в связи с деятельностью эмитента либо в связи с хеджированием, осуществляемым эмитентом в целях снижения неблагоприятных последствий влияния вышеуказанных рисков.

#### **Риск изменения процентных ставок**

Изменение процентных ставок может оказать существенное влияние на деятельность Эмитента, поскольку в качестве источников финансирования деятельности Эмитента и его инвестиционных программ используются заёмные средства.

Рост ставки процента по банковским кредитам может привести к увеличению расходов на обслуживание заемных средств.

Возможность возникновения данного риска Эмитент оценивает, как умеренную, в связи с наличием диверсифицированного кредитного портфеля и положительной кредитной истории. Более того, Эмитент имеет умеренный уровень долговой нагрузки, таким образом, рост ставок не должен оказать значительного влияния на бизнес Эмитента в краткосрочной перспективе.

Эмитент осуществляет постоянный мониторинг банковского рынка, проводит переговоры с банками по возможному снижению процентных ставок, а также внедряет современные способы финансирования. Поскольку увеличение процентных ставок по кредитам может негативно повлиять на финансовые результаты, Эмитент старается уменьшить риск возникновения подобных ситуаций, заключая долгосрочные кредитные договоры.

#### **Риск изменения курса национальной валюты**

Эмитент не подвержен риску, связанному с изменением курса обмена иностранных валют, так как не имеет обязательств по кредитам/займам в иностранной валюте, основные контракты с подрядчиками номинированы в рублях.

Эмитент не осуществляет хеджирование рисков в целях снижения неблагоприятных последствий влияния вышеуказанных рисков. При этом Эмитент имеет экспертизу в области хеджирования валютных рисков и, в случае активного расширения экспортной деятельности, готов к внедрению соответствующих инструментов, нивелирующих влияние данного риска.

#### **Риск изменения темпов инфляции**

По мнению Эмитента, инфляция на текущем уровне не окажет существенного влияния на выплаты по ценным бумагам. Критический, по мнению Эмитента, уровень инфляции, способный оказать существенное влияние на рост затрат на услуги, оказываемые эмитентом, а также производимые им товары, рост стоимости кредитных средств и снижение покупательского спроса, составляет порядка 25-30%.

В случае если значение инфляции превысит указанные критические значения, Эмитент планирует провести мероприятия по сокращению внутренних издержек и непроизводственных затрат, снижению дебиторской задолженности и сокращению ее средних сроков и т.д.

В случае выявления событий и факторов, способных привести к отрицательному влиянию на деятельность, Эмитент проведет анализ причин изменений и выработает необходимые решения по их устранению и/или снижению их влияния.

#### *Правовые риски*

В настоящем разделе рассматриваются риски, связанные с изменением налогового и иного законодательства, которые могут негативно повлиять на текущую деятельность Эмитента, а также её возможность обслуживать долговые обязательства. Существующее налоговое законодательство допускает неоднозначное толкование его норм.

По мнению Эмитента, среди наиболее значимых возможных изменений в отрасли можно выделить следующие основные риски:

#### ***Риск изменения налогового законодательства***

Риски, связанные с изменением налогового законодательства, присутствуют. Существующее налоговое законодательство допускает неоднозначное толкование его норм. Кроме того, увеличение налоговых ставок и/или введение новых может отрицательно сказаться на деятельности Эмитента. В настоящее время в Российской Федерации проводится политика упрощения системы налогообложения и стабильности налоговой нагрузки. Риск изменения налогового законодательства в сторону ужесточения, незначителен.

#### ***Риск изменения законодательства по лицензированию***

Деятельность компании зависит от наличия действующей лицензии на эксплуатацию взрывопожароопасных и химически опасных производственных объектов, а также соблюдения условий лицензирования. Регулирующие органы пользуются значительной свободой в вопросах установления сроков выдачи и продления лицензий, а также проверки соблюдения условий лицензирования. Выполнение требований этих органов может быть сопряжено со значительными материальными и временными затратами и может привести к задержке начала или продолжения разведки и добычи полезных ископаемых. Более того, законодательство в сфере недропользования содержит внутренние противоречия и неоднозначные формулировки, а постановления и инструкции лицензирующих органов, равно как и процедуры выдачи лицензий, зачастую идут вразрез с законодательством.

Снижение рисков:

- Компания осуществляет свою деятельность в России и за рубежом на условиях строгого соблюдения всех норм действующего законодательства, в том числе налогового, таможенного и валютного. Компания отслеживает изменения и своевременно реагирует на них, а также стремится к конструктивному диалогу с регулирующими органами в вопросах интерпретации и применения правовых норм.
- В частности, в России мы сотрудничаем с федеральными и региональными органами власти и принимаем участие в работе различных правительственных комиссий. Компания активно сотрудничает со всеми государственными органами, включая антимонопольные службы, стремится неукоснительно соблюдать все правовые нормы и поддерживать долгосрочный конструктивный диалог.
- Необходимо отметить, что государство начало сокращать перечень видов деятельности, подлежащих обязательному лицензированию, а также упрощать порядок предоставления лицензий.
- На основании вышеизложенного предполагается, что изменение требований лицензирования или необходимость в дополнительном лицензировании отдельных видов деятельности приведет к росту расходов на получение новых лицензий или продление действующих. Однако связанные с этим риски мы расцениваем как незначительные.
- Риск необходимости лицензирования внешнеэкономической деятельности также минимален.

#### ***Риск изменения валютного регулирования***

Эмитент осуществляет основную хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации. Риски, связанные с изменением валютного регулирования, слабо оказывают прямое влияние на Эмитента, поскольку Эмитент не осуществляет активной внешнеэкономической деятельности. Учитывая продолжающуюся либерализацию валютного законодательства, риск изменения валютного регулирования в неблагоприятную сторону оценивается Эмитентом, как маловероятный.

#### *Репутационные риски*

В настоящем разделе рассматриваются риски, связанные с возникновением у эмитента убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении эмитента, качестве его продукции (работ, услуг) или характере его деятельности в целом.

Возможное уменьшение числа клиентов вследствие репутационного риска, приведет к уменьшению спроса, уменьшению объема продаж, сокращению выручки и соответственно к ухудшению финансового положения Эмитента.

Эмитент прилагает значительные усилия по формированию положительного имиджа путем повышения информационной прозрачности своей деятельности и самостоятельно активно формирует информационное медийное пространство. В силу «традиционности» зернового рынка, эмитентом для этого используются как классические средства массовой информации, выпуск пресс-релизов, общение с журналистами и т.п.

Также Эмитент принимает все возможные меры для минимизации возможной вероятности возникновения данного риска, а именно:

- Осуществляет деятельность в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации;
- Поддерживает высокий уровень качества продукта;
- Своевременно исполняет договорные обязательства перед клиентами, контрагентами, банками и инвесторами;
- Осуществляет строгий контроль за достоверностью бухгалтерской отчетности и иной публикуемой информации;
- Принимает участие в зерновых форумах и конференциях, отслеживая тенденции рынков своего присутствия и изучая новые, совместно с правительственными органами формирует основы будущего взаимодействия государства и агробизнеса в вопросах оказания поддержки последнему

### *Стратегические риски*

В настоящем разделе рассматриваются риски возникновения у эмитента убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития эмитента (стратегическое управление) и выражающихся в неучете или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности эмитента, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых эмитент может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности эмитента.

Основным риском, оказывающим негативное воздействие, является неправильное определение направлений услуг и производства товаров, которые производит Эмитент. В связи с этим возникает риск неоправданных вложений в новые проекты и выбор неверных приоритетных направлений финансово-хозяйственной деятельности Эмитента.

Эмитент осуществляет управление стратегическим риском на основе анализа текущей ситуации на российском сельскохозяйственном рынке и перспективах его развития. В целях минимизации данного риска осуществляются следующие действия:

- использование методов анализа, позволяющих сформировать необходимые стратегические решения;
- регулярный мониторинг рыночной позиции Эмитента;
- сценарное моделирование действий по корректировке стратегии в случае наступления того или иного риск-события.

Риск возникновения у Эмитента убытков в результате реализации данной группы рисков, а также их способность повлиять на работу Эмитента, последний оценивает как незначительный.

### *Риски, связанные с деятельностью Эмитента*

В настоящем разделе рассматриваются риски, свойственные исключительно эмитенту или связанные с осуществляемой эмитентом основной финансово-хозяйственной деятельностью

### ***Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует эмитент***

Эмитент не участвует в судебных процессах, способных повлиять на текущую деятельность или финансовое состояние, указанные риски минимальны.

### ***Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы)***

Бизнес компании подразумевает разные виды деятельности, часть которых подлежит обязательному лицензированию. В части организации и технологий бизнес-процессы компании соответствуют самым высоким стандартам, поэтому риск того, что регулирующие органы ужесточат условия предоставления необходимых лицензий, тем самым сделав невозможность продления действие существующей лицензии, минимален.

### ***Риски, связанные с возможной ответственностью эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ эмитента***

На дату утверждения Инвестиционного Меморандума у Эмитента отсутствуют дочерние и подконтрольные общества. Эмитент не представлял какие-либо поручительства по обязательствам третьи лиц, в связи с чем риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обеспеченных Эмитентом обязательств третьих лиц, по мнению Эмитента, маловероятный.

**Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) эмитента**

У Эмитента отсутствуют внешние потребители, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) Эмитента.

Учитывая вышеизложенное, Эмитент рекомендует инвесторам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие в деятельности эмитента, приемлемыми с учетом их инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Данный список рисков не имеет своей целью заставить инвесторов отказаться от приобретения облигаций, а призван помочь оценить риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии.

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

В соответствии со ст. 810 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации Эмитент обязан возратить владельцам Биржевых облигаций номинальную стоимость и выплатить купонный доход по Биржевым облигациям в срок и в порядке, предусмотренные Программой биржевых облигаций ООО «Сибирский КХП» (далее – Программой).

*Порядок обращения с требованиями к эмитенту*

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

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

Предъявление к Эмитенту требований о досрочном погашении Биржевых облигаций осуществляется в порядке, предусмотренном пунктом 9.5 Программы, с учетом особенностей, установленных статьей 17.1 и 8.9 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

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

2. В случаях, признаваемых в соответствии с пунктом 5 статьи 17.1 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» существенным нарушением условий исполнения обязательств по Биржевым облигациям, а также в случае неисполнения (отказа Эмитента от исполнения) обязательств Биржевым облигациям, владельцы Биржевых облигаций вправе обратиться к Эмитенту с требованием (претензией):

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

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

– в случае нарушения по приобретению Биржевых облигаций – исполнить обязательства по приобретению Биржевых облигаций по установленной в соответствии с пунктом 10.1 Программы, а также уплатить проценты за несвоевременное исполнение обязательств по приобретению в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации.

Требование (претензия) к Эмитенту (далее – Претензия) направляется по правилам, установленным законодательством Российской Федерации для осуществления прав по ценным бумагам лицами, права которых на ценные бумаги учитываются номинальным держателем, иностранным номинальным держателем, иностранной организацией, имеющей право в соответствии с ее личным законом осуществлять учет и переход прав на ценные бумаги, или лицом, осуществляющим обязательное централизованное хранение ценных бумаг, и в порядке, аналогичном порядку реализации лицами, осуществляющими права по ценным бумагам, права требовать досрочного погашения Биржевых облигаций, указанному в пункте 9.5 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 нарушения условий исполнения обязательств по Биржевым облигациям (ненадлежащее исполнение или просрочка исполнения соответствующих обязательств) исполнением Эмитентом обязательств по выплате номинальной стоимости (соответствующей части номинальной стоимости) Биржевых облигаций, по выплате купонного дохода за полный купонный период по Биржевым облигациям и по приобретению Биржевых облигаций (за исключением уплаты процентов за несвоевременное исполнение обязательств по Биржевым облигациям в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации), осуществляется в порядке, предусмотренном для выплаты сумм погашения номинальной стоимости (части номинальной стоимости) Биржевых облигаций, процентного (купонного) дохода по ним, для приобретения Биржевых облигаций в п.9.2, п. 9.4. и п.10.1 Программы.

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 (непогашенная часть номинальной стоимости) Биржевой облигации и сумма купонного дохода за законченный купонный период, то выплата сумм, причитающихся остальным владельцам, имеющим право на их получение в соответствии с настоящим пунктом, не может быть осуществлена в порядке, предусмотренном пунктами 9.2 и 9.4 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 (подведомственность и срок исковой давности):*

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

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

При этом, в случае назначения представителя владельцев Биржевых облигаций в соответствии со статьей 29.1 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон о рынке ценных бумаг), владельцы Биржевых облигаций не вправе в индивидуальном порядке обращаться с требованиями в суд или арбитражный суд, если иное не предусмотрено Законом о рынке ценных бумаг, условиями выпуска Биржевых облигаций или решением общего собрания владельцев Биржевых облигаций.

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

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

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

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

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

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

В случае наступления технического дефолта по Биржевым облигациям Эмитент раскрывает информацию об этом в форме сообщения в следующие сроки с даты истечения срока технического дефолта (как эти понятия определено в Правилах листинга):

– в ленте новостей – не позднее 1 (Одного) рабочего 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;
- дату истечения срока дефолта.

В случае наступления дефолта по Биржевым облигациям Эмитент раскрывает информацию об этом в форме сообщения в следующие сроки с даты истечения срока технического дефолта (как эти понятия определено в Правилах листинга):

– в ленте новостей – не позднее 1 (Одного) рабочего 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.