

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Закрытое акционерное общество «Ламбумиз»

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-П01 с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению эмитента, в количестве 12 000 (Двенадцать тысяч) штук, номинальной стоимостью 10 000 (Десять тысяч) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 120 000 000 (Сто двадцать миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 1800-й день с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые путем открытой подписки в рамках программы биржевых облигаций серии 001Р, идентификационный номер выпуска 4B02-01-09188-Н-001Р от 09.07.2019.

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, допущенными к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без представления бирже проспекта ценных бумаг.

Генеральный директор
закрытого акционерного общества «Ламбумиз»

С. А. Макаров

«16 » июля 20 19 г.

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, сведения о лицах, предоставляющих обеспечение по облигациям эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем инвестиционном меморандуме, так как фактические результаты деятельности эмитента (эмитента и лиц, предоставляющих обеспечение по облигациям эмитента) в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем инвестиционном меморандуме.

Содержание:

1. Общие сведения об эмитенте.....	4
1.1. Основные сведения об эмитенте.....	4
1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.....	4
1.3. Стратегия и планы развития деятельности.....	5
1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента	6
1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.....	7
1.6. Структура участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента	8
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).....	10
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.....	10
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента	11
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года	11
2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мер (действий), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели	12
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала в динамике за последние 3 года.	16
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.....	17
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 31.03.2019	18
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.....	19
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента. ..	19
3. Сведения о размещаемых ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним.....	20
3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум.....	20

3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств	20
3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам	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.....	21
3.5. Сведения о действиях владельцев облигаций в случае отказа эмитента от исполнения обязательств либо просрочки исполнения соответствующих обязательств по ценным бумагам по вине эмитента	22

1. Общие сведения об эмитенте:

1.1. Основные сведения об эмитенте:

Полное фирменное наименование: закрытое акционерное общество «Ламбумиз»

Сокращенное фирменное наименование: ЗАО «Ламбумиз»

ИНН: 7729038566

ОГРН: 1027700146605

Место нахождения: 121471, г. Москва, улица Рябиновая, д. 51А

Дата государственной регистрации: 23.03.1992

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

История компании связана со становлением и развитием упаковочной и молочной отраслей России, и до сих пор ЗАО «Ламбумиз» играет значимую роль, занимая почетное место крупнейшего российского производителя упаковки для молочной продукции.

1972 г. – открытие «Московского завода ламинированной бумаги и полимерных изделий «Мосламбумиз», запуск линии производства картонной упаковки Tetra Classic в форме пирамиды.

1986 г. – выпуск упаковки Gable Top в форме параллелепипеда с гребешком.

1992 г. – преобразование государственного предприятия «Мосламбумиз» в ЗАО «Ламбумиз».

2000 г. – производство многоцветной упаковки из ламинированного картона.

2003 г. – покупка немецкой флексографической печатной машины BHS Flexline Compact, освоение мировых технологий Skiving and Hemming и J-bottom, позволяющих увеличить срок хранения упакованной продукции.

2004 г. – получено свидетельство Всероссийской организации качества, подтверждающее соответствие продукции высшему стандарту. В числе постоянных заказчиков – более 400 партнеров в России и странах СНГ. Началось производство заготовок пакетов типа Tetra Rex.

2009 г. – переход на использование европейских цифровых технологий при выводе форм, благодаря чему стала возможна еще более качественная печать и нанесение фотографического изображения на упаковку.

2010 г. – внедрение современных методов управления производством. Увеличение доли рынка до 26%, второе место среди конкурентов.

2014 г. – запуск производства упаковки Gable Top типа В. Обновление и модернизация парка оборудования. Переход на инновационный этап развития. Активная диверсификация производства.

2015 г. – сертификация по международному стандарту системы качества ISO 9001:2008.

2016 г. – открытие технического центра по наладке, ремонту и поставке разливного оборудования.

2017 г. – эмиссия коммерческих облигаций №4CDE-01-09188-H-001P от 09.08.2017 объемом 60 млн руб. с погашением в августе 2019 г.

2018 г. – ЗАО «Ламбумиз» стало одним из 44-х промышленных комплексов Москвы, получивших поддержку столичного правительства в виде целого ряда льгот: значительного снижения ставки налога на прибыль, на имущество, на землю, а также арендной платы.

Таким образом, отечественное производство упаковки для молочной продукции началось 47 лет назад на «Мосламбумизе». Путем преобразования завода было создано ЗАО «Ламбумиз», которое занимается выпуском бумажной и картонной тары уже в течение 27 лет.

Устав эмитента размещен: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=36391>.

1.3. Стратегия и планы развития деятельности.

Ключевыми направлениями стратегии для ЗАО «Ламбумиз» являются наращивание объема производства и диверсификация продуктовой линейки:

- 1) увеличение объема выпуска продукции из ламинированного картона;

Цель: переработка и реализация 240 тонн в месяц.

- 2) развитие направления гибкой упаковки

Цель: переработка и реализация 80 тонн в месяц.

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

Крупнейшим сегментом рынка является упаковка для жидких пищевых продуктов, в т. ч. молока и сока.

Структура потребления картонной потребительской тары в РФ по назначению, в натуральном выражении¹



Источник: Данные компаний, мнение экспертов, ФТС, аналитика IndexBox

По оценке ФАС, российский рынок картонной упаковки для жидких пищевых продуктов формируют 5 компаний.



¹ Маркетинговое исследование «Рынок картонной упаковки»: <http://www.indexbox.ru/reports/marketingovoe-issledovanie-rynok-kartonnoj-upakovki/>

Конкуренция на рынке сосредоточена только среди существующих компаний, что объясняется высоким порогом входа – инвестиции в открытие аналогичного производства превышают 1 млрд руб. при сроке окупаемости около 10 лет. У каждой компании есть своя ниша и ключевые покупатели, с которыми заключаются долгосрочные контракты.

ЗАО «Ламбумиз» является одним из лидеров рынка молочной упаковки, занимая второе место после крупнейшего производителя – ЗАО «Элопак».

Эмитент располагает производственными линиями, размещенными на собственной площадке площадью 18 тыс. кв. м, складом для хранения продукции – 800 кв. м. Рыночная стоимость всех активов ЗАО «Ламбумиз» оценивается в 2 млрд руб.

Производственное оборудование состоит из 2 шестицветных машин, 1 четырехцветной машины, 3 линий фальцесклейки, 2 линий ламинации (бессольвентная и экструзионная), линии резки и др.

Эмитент осуществляет полный цикл производства – от обработки картона до нанесения дизайна.

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.

Дочерним обществом эмитента является ООО «Ламбумиз Трейд» на основании того, что ЗАО «Ламбумиз» в силу преобладающего участия в его уставном капитале имеет возможность определять решения, принимаемые таким обществом (п. 2. ст. 6 федерального закона от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 15.04.2019) «Об акционерных обществах»).

Полное фирменное наименование дочернего общества: общество с ограниченной ответственностью «Ламбумиз Трейд»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Ламбумиз Трейд»

ИНН: 7729474241

ОГРН: 1157746839359

Место нахождения: 121471, г. Москва, ул. Рябиновая, 51А / стр. 1

Размер доли участия эмитента в уставном капитале дочернего общества: 100%, 10 000 руб.

Генеральный директор: Макаров Сергей Анатольевич

Основное направление деятельности: реализация производимой эмитентом продукции и сопутствующих товаров

Подконтрольные организации и зависимые общества эмитента, имеющие значение для принятия инвестиционных решений, отсутствуют.

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

Высшим органом управления Общества является Общее собрание акционеров.

Совет директоров – орган управления Общества, осуществляющий общее руководство деятельностью Общества.

Ежегодно не ранее чем через 2 месяца и не позднее чем через 6 месяцев после окончания финансового года Общество проводит годовое Собрание, на котором решаются вопросы об избрании Совета директоров и Ревизионной комиссии Общества.

Члены Совета директоров Общества избираются Собранием на срок до следующего годового Собрания. Лица, избранные в состав Совета директоров Общества, могут переизбираться неограниченное число раз. Количественный состав Совета директоров составляет 5 человек.

Генеральный директор – единоличный исполнительный орган, осуществляющий текущее руководство деятельностью Общества. Избирается годовым Собранием со сроком полномочий 5 лет.

Согласно протоколу №1 годового общего собрания акционеров ЗАО «Ламбумиз» за 2018 год, составленному 04.06.2019, в состав Совета директоров эмитента входят:

- 1) Коршунов Анатолий Иванович
- 2) Вотчинников Евгений Иванович
- 3) Абалаков Александр Николаевич
- 4) Кальсин Сергей Леонидович
- 5) Гейкин Алексей Михайлович

Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества осуществляет Ревизионная комиссия, которая состоит из 4 человек и ежегодно избирается годовым Собранием.

Состав Ревизионной комиссии ЗАО «Ламбумиз»:

- 1) Губер Ольга Игоревна
- 2) Сидорович Любовь Николаевна
- 3) Маслова Галина Ивановна
- 4) Комиссарова Татьяна Игоревна

Уставный капитал ЗАО «Ламбумиз»: составляет 46 810 (Сорок шесть тысяч восемьсот десять) рублей и поделен на 136 810 (сто тридцать шесть тысяч восемьсот десять) размещенных акций, из них 36 810 (тридцать шесть тысяч восемьсот десять) штук обыкновенных бездокументарных именных акций и 100 000 (сто тысяч) штук привилегированных первого типа, бездокументарных, именных акций.

Держатель реестра акционеров: ЗАО «Новый Регистратор», ИНН 7719263354.

Основные акционеры на 12.04.2019					
ФИО/ Наименование организации	Обыкновенные акции		Привилегированные акции		
	шт./руб.	%	шт.	руб.	%
ООО «Ламбумиз-Инвест»	24 249	65,90	100 000	10 000	100
Хромова Екатерина Вадимовна	9 594	26,1	-		
Прочие акционеры	2 967	8	-		
Итого	36 810	100%	100 000	10 000	100%

Абалаков М. А. – конечный бенефициар ЗАО «Ламбумиз», как участник ООО «Ламбумиз-Инвест»

Руководство текущей деятельностью компании осуществляет команда опытных специалистов:

- генеральный директор Сергей Макаров

Карьеру в ЗАО «Ламбумиз» начал в 2015 г. с должности заместителя финансового директора. Инициативность и выраженные лидерские качества позволили уже в 2017 г. занять пост генерального директора компании.

- технический директор Евгений Белов

В ЗАО «Ламбумиз» был принят мастером в 2003 г. В 2015 г. назначили начальником производства. Благодаря стремлению работать на результат, добился должности технического директора в 2017 г.

- коммерческий директор Сергей Кругляков

Настоящую должность занимает с 2005 г. Пришел в компанию в 2000 г. в качестве инженера-технолога. Проявив стремление к профессиональному росту и высокую работоспособность, стал в 2003 г. начальником отдела маркетинга и продаж.

- директор по развитию бизнеса Сергей Новиков

С 2014 по 2017 гг. был заместителем коммерческого директора ЗАО «Ламбумиз». С 1 апреля 2017 г. переведен на должность директора по развитию бизнеса. Выполняет следующие функции: исследование всех коммерческих и производственных процессов, оценка потенциала предприятия, определение общей концепции и политики развития.

- финансовый менеджер Михаил Анохин

Настоящую должность занимает с 2017 г. В функциональные обязанности входит формирование управленческой отчетности (PL, CF, BS, отчеты/планы по продажам и

производству), анализ финансово-хозяйственной деятельности, финансовое планирование и управление денежными потоками, работа с банками, участие в проектах по оптимизации и повышению эффективности деятельности, контроль за ценообразованием по группам продуктов.

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

У эмитента и ценных бумаг эмитента отсутствуют кредитные рейтинги.

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

Не применимо.

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

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

Деятельность эмитента сосредоточена в Москве, клиентами являются крупные отечественные производители молока. Операционная деятельность строится следующим образом: эмитент приобретает различные виды высокоплотного упаковочного картона у крупнейших российских и европейских поставщиков. Сырье поступает на производство в рулонах. Далее картон ламинируется экструзионным способом, на него наносится дизайн будущих упаковок. После напечатанные заготовки склеивают на линиях фальцесклейки, упаковывают в короба и отправляют заказчикам.

Многоцветная картонная упаковка Gable Top – самая популярная тара для молочных продуктов. Именно она составляет основную часть выпускаемой ЗАО «Ламбумиз» продукции. На ее долю приходится 70-80% выручки.

Ключевым драйвером роста является шестицветная упаковка, доля которой с 2013 г. выросла с 10% до 24% на конец первого квартала 2019 г. Второй по популярности вид упаковки среди клиентов – четырехцветный.

На дополнительные проекты – гибкую и комбинированную упаковку – приходится до 10% выручки. В 2019 г. эмитент планирует развивать направление упаковки для сыров.

Номенклатурная группа	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19
Упаковка 2 цвета	9%	14%	15%	10%
Упаковка 3 цвета	12%	7%	4%	5%
Упаковка 4 цвета	29%	27%	24%	21%
Упаковка 5 цветов	16%	17%	15%	13%
Упаковка 6 цветов	16%	19%	25%	24%
Гибкая упаковка	4%	4%	4%	5%
Сопутствующие товары (крышки, краскоформы и пр.)	14%	12%	13%	22%
Итого выручка, млн руб.	1 225	985,137	1 130	285

В первом квартале 2019 г. ЗАО «Ламбумиз» произвело упаковки более чем на 260 млн руб. Клиентская база значительно диверсифицирована – более 60% выручки формируют небольшие клиенты.

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

	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19
Валюта баланса	1 007 028	1 053 233	1 135 548	1 135 690
Основные средства	83 689	71 212	62 896	60 727
Собственный капитал	410 416	418 966	434 350	437 981
Запасы	254 147	248 357	327 912	345 274
Финансовые вложения	519 818	505 748	396 084	397 669
Дебиторская задолженность	140 756	203 847	308 040	293 466
Кредиторская задолженность	227 162	150 507	169 746	195 644
Финансовый долг	360 273	416 230	463 744	433 181
долгосрочный	305 000	295 550	390 000	382 500
краткосрочный	55 273	120 680	73 744	50 681
Выручка	1 224 936	985 137	1 129 745	284 957
Валовая прибыль	183 692	130 789	152 536	48 718
ЕВИТ	54 992	10 516	36 226	8 339
Проценты к уплате	27 779	53 828	58 858	14 971
Чистая прибыль	22 292	8 551	15 383	3 631
Долг / Выручка	0,29	0,42	0,41	0,37
Долг / Капитал	0,88	0,99	1,07	0,99
Долг / Прибыль от реализации (ЕВИТ)	6,55	39,58	12,80	11,08
Валовая рентабельность	15,0%	13,3%	13,5%	17,1%
Рентабельность по ЕВИТ	4,5%	1,1%	3,2%	2,2%
Рентабельность по чистой прибыли	1,8%	0,9%	1,4%	1,3%

В течение 2018 г. эмитент изменил структуру поставщиков, нарастил продажи гибкой тары, запустив производство упаковки для сыров, а также получил статус промышленного комплекса Москвы, предполагающего налоговые льготы. Эти меры позволили улучшить финансовые показатели. В первом квартале 2019 г. выручка ЗАО «Ламбумиз» увеличилась на 11,5%, а чистая прибыль – на 16,2% относительно аналогичного периода

2018 г. За счет оптимизации производственных затрат выросла валовая рентабельность – до 17,1% против 14,1%. Валовая прибыль при этом увеличилась на 34,8%.

Долговые обязательства ЗАО «Ламбумиз» полностью обеспечены ликвидными активами – запасами и дебиторской задолженностью. Собственный капитал компании составляет более 437 млн рублей. Рыночная стоимость активов превышает 2 млрд рублей. Высокий уровень показателей долговой нагрузки относительно прибыли обусловлен тем, что компания должна поддерживать достаточно большой уровень запасов картона на складе для обеспечения бесперебойной работы, а также предоставлением выгодных условий для покупателей (отсрочек платежей). При этом уровень наценки к себестоимости позволяет обслуживать долговые обязательства и при необходимости осуществлять их гашение за счет оборотного капитала и накапливаемой прибыли.

Финансовое положение ЗАО «Ламбумиз» устойчивое, однако основные риски заключаются в следующем:

1. растущий финансовый долг при постоянной выручке;
2. низкая операционная рентабельность и рентабельность по чистой прибыли;
3. увеличение срока оборачиваемости запасов.

Увеличение кредитного портфеля произошло на фоне снижения кредиторской задолженности и выручки в 2017 г. до уровня менее 1 млрд рублей. В 2018 г. эмитент нарастил оборотный капитал (отсрочки клиентам и запасы) и выручку.

По заявлению ЗАО «Ламбумиз», основной поставщик компании в 2017 г. – завод Mondi – переориентировал производство в России на другой тип бумаги (из-за внутренних проблем) и снизил объем отгрузок. В результате компания сменила основного поставщика и в настоящее время работает с пулом из 4 производителей бумаги, однако основной объем долга перед прежним поставщиком был погашен за счет привлечения банковского финансирования.

Основные финансовые показатели рассчитаны на основе бухгалтерской отчетности по стандартам РСБУ по формулам, приведенным в законодательных и нормативных актах РФ.

Валюта баланса	стр. 1600 Бухгалтерского баланса
Основные средства	стр. 1150 Бухгалтерского баланса
Собственный капитал	Итог по разделу III баланса
Запасы	стр. 1210 Бухгалтерского баланса
Дебиторская задолженность	стр. 1230 Бухгалтерского баланса
Кредиторская задолженность	стр. 1520 Бухгалтерского баланса
Финансовый долг	стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса
Долгосрочный финансовый долг	стр. 1410 Бухгалтерского баланса
Краткосрочный финансовый долг	стр. 1510 Бухгалтерского баланса
Выручка	стр. 2110 Отчета о финансовых результатах
Валовая прибыль	стр. 2100 Отчета о финансовых результатах
ЕВИТ	стр. 2300 + стр. 2330 Отчета о финансовых результатах
Чистая прибыль	стр.2400 Отчета о финансовых результатах
Годовая выручка	За первый квартал текущего года показатель «Годовая Выручка» рассчитывается по формуле: показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах

	<p>промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за три месяца текущего года, плюс показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за первый квартал предшествующего года.</p> <p>За второй квартал текущего года показатель «Годовая Выручка» рассчитывается по формуле: показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев текущего года, плюс показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев предшествующего года.</p> <p>За третий квартал текущего года показатель «Годовая Выручка» рассчитывается по формуле: показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев текущего года, плюс показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев предшествующего года.</p> <p>За четвертый квартал предшествующего года показатель «Годовая Выручка» равен показателю статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год.</p>
Годовая ЕВІТ	<p>За первый квартал текущего года показатель «Годовая ЕВІТ» рассчитывается по формуле: показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах</p>

промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за три месяца текущего года, плюс показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за первый квартал предшествующего года.

За **второй** квартал текущего года показатель «Годовая ЕВІТ» рассчитывается по формуле: показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев текущего года, плюс показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев предшествующего года.

За **третий** квартал текущего года показатель «Годовая ЕВІТ» рассчитывается по формуле: показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев текущего года, плюс показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев предшествующего года.

За **четвертый** квартал предшествующего года показатель «Годовая ЕВІТ» равен показателю «ЕВІТ», рассчитанному на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год.

Финансовый долг/Выручка	(стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса) / «Годовая выручка»
Финансовый долг/Собственный капитал	(стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса) разделить на Итог по разделу III баланса
Финансовый долг/ЕВИТ	(стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса) / «Годовая ЕВИТ»
Валовая рентабельность	Валовая прибыль/Выручка
Рентабельность по ЕВИТ	ЕВИТ/Выручка
Рентабельность по чистой прибыли	Чистая прибыль/Выручка

Бухгалтерская (финансовая) отчетность размещена: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=36391>.

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

Внеоборотные активы, тыс. руб.				
На отчетную дату	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19
Нематериальные активы	1 068	1 019	19 941	18 908
Основные средства	83 689	71 212	62 896	60 727
Долгосрочные финансовые вложения	519 818	505 748	396 084	397 669
Прочие внеоборотные активы	3 643	11 594	0	0
Итого Внеоборотные активы	608 218	589 573	478 921	477 304
Оборотные активы, тыс. руб.				
Запасы	254 147	248 357	327 912	345 274
НДС	341	2 539	11 305	10 354
Дебиторская задолженность к	140 756	203 847	308 040	293 466
Денежные средства	2 079	7 639	2 522	3 963
Прочие оборотные активы	1 485	1 229	6 848	5 329
Итого Оборотные активы	398 808	463 611	656 627	658 386
ИТОГО АКТИВЫ	1 007 026	1 053 184	1 135 548	1 135 690

Активы ЗАО «Ламбумиз» в первом квартале 2019 г. составили 1,13 млрд руб., увеличившись с 2016 г. на 13% преимущественно за счет роста запасов и дебиторской задолженности.

Расширение и диверсификация клиентской базы эмитента в третьем квартале 2018 г. потребовали предоставления более гибких условий по оплате, что обусловило рост дебиторской задолженности. Она наряду с запасами занимает наибольшую долю в активах. Поддержание значительных запасов различных видов картона необходимо для бесперебойной работы производства. Увеличение запасов во второй половине 2018 г. связано с расширением ассортимента производимой продукции.

Внеоборотные активы представлены основными средствами и финансовыми вложениями в основной сумме в дочернее предприятие – ООО «Ламбумиз Трейд».

Долгосрочные обязательства, тыс. руб.				
На отчетную дату	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19
Займы и кредиты	305 000	295 550	390 000	382 500
Прочие долгосрочные пассивы		60 000	60 000	60 000
Итого долгосрочные обязательства	305 000	355 550	450 000	442 500
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.				
Займы и кредиты	55 273	120 680	73 744	50 681
Кредиторская задолженность	227 162	150 507	169 746	195 644
Резервы предстоящих расходов и платежей	9 177	7 530	7 708	8 884
Итого Краткосрочные обязательства	291 612	278 717	251 198	255 209
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	596 612	634 267	701 198	697 709

Обязательства на 90% сформированы кредиторской задолженностью и долгосрочным финансовым долгом. ЗАО «Ламбумиз» поддерживает величину займов на стабильном уровне 400-450 млн руб. Заемные средства привлекались в 2018 г. на приобретение картона для производства новых групп товаров. В первом квартале 2019 г. величина долга была снижена на 6% за счет погашения в рамках кредитной линии.

Собственный капитал, тыс. руб.				
На отчетную дату	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19
Уставный капитал	47	47	47	47
Добавочный капитал	22 896	22 896	22 896	22 896
Резервный капитал	9	9	9	9
Нераспределенная прибыль	387 464	396 014	411 398	415 029
ИТОГО	410 416	418 966	434 350	437 981

Собственный капитал эмитента растет за счет нераспределенной прибыли. По итогам первого квартала 2019 г. показатель составил 38,6% от величины активов. С 2016 г. капитал увеличился на 6,7%.

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

		31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19
Финансовый долг, тыс. руб.	Тип				
ПАО «СДМ-Банк»	Кредит	250 000	346 900	390 000	382 500
ПАО «СДМ-Банк»	Овердрафт			28 157	23 284
ООО КБ «Преодоление»	Кредит	75 000	69 330		
Прочие		35 273		45 587	27 397
Кредиты и займы, тыс. руб.		360 273	416 230	463 744	433 181
Облигации	Коммерческие		60 000	60 000	60 000
Всего, тыс. руб.		360 273	476 230	523 744	493 181

На конец первого квартала 2019 г. компания имеет открытую кредитную линию и овердрафт в «СДМ-Банке», а также выпуск коммерческих облигаций.

В августе 2017 г. ЗАО «Ламбумиз» разместило первый выпуск облигаций серии КО-П01 объемом 60 млн рублей (RU000A0JXZQ0). Основной объем инвестиций – 47 млн рублей – компания направила на пополнение оборотного капитала, из которых 15 млн было инвестировано на закупку картона у поставщика Stora Enso.

Меньшая часть выпуска в размере 13 млн рублей была инвестирована в оборудование и развитие производственной площадки. В частности, ЗАО «Ламбумиз» приобрело бобинорезательную машину для продольной резки полотна бумаги. Модернизация помещений и оборудования позволила компании стать официальным поставщиком гибкой упаковки для одного из крупнейших в мире производителей продуктов питания и напитков.

ЗАО «Ламбумиз» своевременно и в полном объеме осуществляет обслуживание займа. Так, на конец июня 2019 г. эмитент выплатил 22-й купонный доход из 24-х. Погашение выпуска назначено на 13.08.2019.

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 31.03.2019.

Кредиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля
ЗАО «Интернешенл Пейпер»	59 233	30,28%
BillerudKorsnas Skog&Industri	20 047	10,25%
STORA ENSO OYJ	18 527	9,47%
ООО «Бипласт»	15 258	7,80%
IPI S.r.l	10 908	5,58%
АО «Ротофлекс»	5 578	2,85%
ООО «УникоММ»	3 968	2,03%
ООО «Мультитрейд»	3 878	1,98%
ООО «Менсен Пакаджин СНГ»	3 848	1,97%
Прочие	54 397	27,80%
Общая кредиторская задолженность	195 644	100%

Основные кредиторы – крупнейшие поставщики и производители картона, которые предоставляют отсрочку по оплатам. На их долю приходится более половины кредиторской задолженности ЗАО «Ламбумиз».

Дебиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля
ООО «Ламбумиз Трейд»	45 801	15,61%
ООО «Останкинский молочный комбинат»	20 836	7,10%
ООО «Ярмолпрод»	10 419	3,55%
ООО МЗ «Устюгмолоко»	7 396	2,52%
ООО «Тюменьмолоко»	3 940	1,34%
ОАО «Северное молоко»	3 838	1,31%
АО «Миякимолзавод»	2 721	0,93%
ООО «СЗМП»	2 645	0,90%
ООО «Медвежьегорский молокозавод»	2 574	0,88%

Прочие	193 296	65,87%
Общая дебиторская задолженность	293 466	100%

Наиболее крупными дебиторами являются клиенты эмитента. Преимущественно это молочные заводы.

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

В России растет производство молочных продуктов, но падает их потребление вследствие снижающихся доходов населения. На таком рынке возможно усиление конкуренции, однако у ЗАО «Ламбумиз» есть база постоянных клиентов, что нивелирует данный риск. При этом рекомендуемая норма потребления молочных продуктов, по данным Минздрава, составляет 325 кг на человека в год, исходя из этого данный рынок имеет значительный потенциал. Ограничения представляют растущие цены на молочную продукцию при падающих доходах населения.

	2015	2016	2017	2018
В России растет производство молочных продуктов, млн т	14,7	15,1	15,7	16,2
В тоже время люди все меньше покупают молочные изделия, кг на чел.	239	236	233	225
Потому что растут цены, руб. (за 1 л молока жирностью 2,5-3,2%)	47,6	51,4	53,2	55
И снижаются реальные располагаемые доходы	100%	94%	93%	92%

По потреблению молочной продукции Россия отстает не только от европейских государств, но и от многих стран СНГ. Так, например, в Азербайджане среднедушевое потребление молочных продуктов составляет более 280 кг, в Армении и Белоруссии – 260 кг.

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

В настоящий момент эмитент не является участником судебных процессов, которые могут существенно повлиять на его финансовое состояние.

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

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

Эмиссионные документы размещены: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=36391>.

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

Все средства, привлеченные в рамках выпуска, будут направлены на пополнение оборотного капитала.

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

Выпуск будет погашен за счет накопленной чистой прибыли от привлеченных инвестиций и текущей прибыли.

В среднем оборачиваемость запасов компании составляет около 90 дней, в том числе в связи с длительными логистическими периодами поставки и отгрузки, а средняя рентабельность 1 оборота – 15%. Таким образом, доход на капитал в год составляет около 60%, с учетом операционных издержек около 20%, что позволяет обслуживать долг. Погашение в соответствии с амортизацией возможно за счет накопленной прибыли (до 40-50% долга) по полученным инвестициям, а также оборотного капитала.

Текущая операционная прибыль позволяет покрыть до 30% всего займа. Таким образом, при сохранении текущих показателей деятельности, к окончанию срока обращения займа эмитент сможет погасить обязательства за счет накопленной прибыли. Отток оборотного капитала не окажет влияния на операционную деятельность.

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.

Риск	Способ нивелирования
Растущая долговая нагрузка	<p>Для успешной конкуренции на рынке компания вынуждена предлагать клиентам хорошие условия по оплатам, из-за этого растет оборотный капитал и долг для его финансирования.</p> <p>Рост финансирования необходим в связи с сложной экономической конъюнктурой и падением доходов населения, что вынуждает клиентов – молочные заводы – использовать максимально возможные инструменты финансирования своей деятельности, в том числе за счет поставщиков.</p> <p>В дальнейшем прогнозируется стабилизация и рост доходов населения, в результате объем оборотного капитала будет снижен.</p> <p>Кроме того, «Ламбумиз» имеет существенные производственные активы, которые в разы покрывают долг.</p>
Конкуренция на рынке	<p>«Ламбумиз» является одним из лидеров на рынке молочной упаковки с долей около 25%. Конкуренция ограничена 5 компаниями-производителями. Выход на рынок конкурентов затруднен существенными инвестиционными затратами.</p>
Падение доходов населения	<p>Ухудшение экономической конъюнктуры негативно отражается на платежеспособном спросе в конечной продукции – молочных изделиях.</p> <p>Компания имеет возможность поддерживать своих ключевых клиентов за счет оборотного капитала.</p> <p>Вместе с тем, эмитент осуществляет детальный анализ каждого контрагента и открывает лимиты задолженности только на надежных производителей.</p>

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

В соответствии со ст. 809 и 810 Гражданского кодекса Российской Федерации Эмитент обязан возратить владельцам Биржевых облигаций номинальную стоимость и выплатить купонный доход по Биржевым облигациям в срок и в порядке, предусмотренные условиями Программы и Условий выпуска.

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

- просрочки по вине Эмитента исполнения обязательства по выплате очередного процента (купона) по Биржевым облигациям на срок более 10 (Десяти) рабочих дней или отказа Эмитента от исполнения указанного обязательства;
- просрочки по вине Эмитента исполнения обязательства по погашению номинальной стоимости (части номинальной стоимости в случае, если погашение номинальной стоимости осуществляется по частям) Биржевых облигаций на срок более 10 (Десяти) рабочих дней или отказа Эмитента от исполнения указанного обязательства;
- просрочки по вине Эмитента исполнения обязательства по приобретению Биржевых облигаций на срок более 10 (Десяти) рабочих дней или отказа Эмитента от исполнения указанного обязательства.

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

Порядок обращения с требованиями к Эмитенту

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

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

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

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

- в случае наступления дефолта по выплате очередного процента (купона) по Биржевым облигациям - выплатить начисленный, но не выплаченный купонный доход, а также проценты за несвоевременную выплату купонного дохода в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации;
- в случае наступления дефолта по погашению номинальной стоимости (части номинальной стоимости в случае, если погашение номинальной стоимости осуществляется по частям) Биржевых облигаций - выплатить номинальную стоимость (соответствующую часть номинальной стоимости) Биржевых облигаций, а также проценты за несвоевременную выплату номинальной

стоимости (части номинальной стоимости) в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации;

- в случае наступления дефолта по приобретению Биржевых облигаций – исполнить обязательства по приобретению Биржевых облигаций по установленной в соответствии с пунктом 10 Программы цене приобретения, а также уплатить проценты за несвоевременное исполнение обязательств по приобретению в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации.

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

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

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

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

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

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

В случае дефолта или технического дефолта исполнение Эмитентом обязательств по выплате номинальной стоимости (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 Программы соответственно.

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

Порядок обращения с иском в суд или арбитражный суд.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- в ленте новостей – не позднее 1 (Одного) дня.

Указанное сообщение должно содержать:

– содержание неисполненного обязательства (выплата купона, выкуп по оферте, погашение и т.д.);

- дату, в которую обязательство должно было быть исполнено;
- сумму неисполненных обязательств;
- сведения о причинах неисполнения обязательств;
- дату наступления дефолта Эмитента.