

# ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

## Общество с ограниченной ответственностью «Ред Софт»

биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001P-02, 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 728-ой день с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые путем открытой подписки в рамках программы биржевых облигаций 4-00372-R-001P-02E от 30.03.2018 г.

идентификационный номер выпуска 4B02-02-00372-R-001P от 13.12.2018 г.

В отношении указанных ценных бумаг не осуществлено представление бирже проспекта ценных бумаг.

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

Генеральный директор

« 08 » \_\_\_\_\_ мая \_\_\_\_\_ 20 19 г.

Анисимов М.В.

(И.О. Фамилия)

(подпись)



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

## Оглавление

|  |    |
|--|----|
| 1. Общие сведения об эмитенте .....  | 3  |
| 1.1. Основные сведения об эмитенте.....  | 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.....  | 6  |
| 1.6. Структура участников, бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента, сведения о совете директоров и сведения о руководстве эмитента .....   | 12 |
| 1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента). ....   | 13 |
| 1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ/Сегменте РИИ-Прайм. ....  | 13 |
| 2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента .....   | 14 |
| 2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года. ....  | 14 |
| 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. .... | 15 |
| 2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года .....  | 15 |
| 2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.....   | 21 |
| 2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату .....   | 21 |
| 2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность .....   | 22 |
| 2.7. Судебные процессы (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента .....  | 22 |
| 3. Сведения о размещаемых ценных бумагах .....   | 23 |
| 3.1. Основные сведения .....   | 23 |
| 3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств.....  | 23 |
| 3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам .....   | 24 |
| 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 .....   | 24 |
| 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 .....   | 31 |

## **1. Общие сведения об эмитенте**

### **1.1. Основные сведения об эмитенте**

Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Ред Софт»  
Сокращенное наименование: ООО «Ред Софт»  
Полное наименование на английском языке: «RED SOFT» LLC  
Сокращенное наименование на английском языке: «RED SOFT» LLC  
ИНН: 9705000373  
ОГРН: 5147746028216  
Дата государственной регистрации: 03.09.2014  
Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва  
Адрес, указанный в едином государственном реестре юридических лиц: 105066, г. Москва, ул. Доброслободская, д. 6, стр. 1, эт. 4, пом. I, ком. 7  
Контактный телефон: +7 (495) 285 6268  
Адрес электронной почты: info@red-soft.ru, obligation@red-soft.ru  
Официальный сайт: <http://www.red-soft.ru>

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

#### **Краткая характеристика эмитента**

Эмитент является российским поставщиком решений в области управления информацией, основанных на программном обеспечении с открытым исходным кодом. Эмитент создает структуры разработки и сопровождения общесистемного программного обеспечения на территории Российской Федерации, в том числе промышленных систем управления базами данных, операционных систем, систем поддержки функционирования хранилищ данных, систем управления знаниями, систем электронного документооборота.

Эмитент является членом Ассоциации Разработчиков Программных Продуктов «Отечественный софт» (см. <http://www.arppsoft.ru/association/members/6287/>)

#### **Миссия РЕД СОФТ**

Создание условий для повышения качества жизни граждан Российской Федерации путем реализации инновационного потенциала личности, трудового коллектива и общества в сферах:

- импортозамещения информационных технологий государственной информатизации;
- совершенствования системы государственного управления средствами информационных технологий;
- развития отрасли информационных технологий, включая экспорт программных продуктов, работ и услуг за рубеж.

Основные программные продукты Эмитента:

- *Операционная система «Ред ОС»*
- *Операционная система Гослинукс (по заказу ФССП России)*
- *Система управления базами данных «Ред База Данных»*
- *Платформа электронного документооборота «Ред Платформа Документооборота»*
- *Системы распознавания лиц Gembaface, Gembatracker*

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

Трудовой коллектив Эмитента был сформирован в 2006 году группой российских профессионалов, имеющих более чем 10-летний успешный опыт реализации крупных проектов по разработке, внедрению и сопровождению прикладного и общесистемного программного обеспечения в Российской Федерации и за рубежом.

С 2009 года по настоящее время коллектив РЕД СОФТ сопровождает и развивает Автоматизированную информационную систему Федеральной службы судебных приставов Российской Федерации

В 2012 году создан Проектный департамент, профиль работы которого работа с широким составом органов государственной власти.

В 2016 году создан Департамент системных продуктов, направленный на реализацию операционной системы Ред ОС и СУБД Ред База Данных.

В 2017 году создано новое направление в сфере машинного обучения и машинного зрения, реализована технология распознавания лиц, в том числе в видеопотоке.

Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента:

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37300>

<http://www.red-soft.ru/ru/about-info.html>

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

Стратегия Эмитента направлена на концентрированный рост по трем основным направлениям бизнеса.

По направлению «программные продукты» Эмитентом выбрана стратегия усиления рыночных позиций. Управляющее звено и сотрудники Эмитент обладают достаточным опытом в сфере разработки в связи с чем видят большой потенциал захвата рынка. На текущий момент доля российского программного обеспечения составляет не более 3%. В условиях ориентации с помощью государственной поддержки на отечественные аналоги базовых программных компонентов Эмитент ожидает многократного роста выручки, особенно в государственном секторе. Это связано с рядом нормативно-правовых актов. Во-первых, с Постановлением Правительства от 16 ноября 2015 года N 1236, вводящим запрет на допуск иностранного программного обеспечения для государственных закупок и вводящим в действие «Единый реестр российских программ для электронных вычислительных машин и баз данных». Во-вторых, с Распоряжением Правительства от 26 июля 2016 года N 1588-р, в соответствии с которым был утвержден план перехода госструктур на использование российского офисного программного обеспечения. В-третьих, с Постановлением Правительства от 23 марта 2017 года N 325, устанавливающим требования к российскому офисному программному обеспечению (включая операционные системы). В-четвертых, с приказами государственных органов исполнительной власти на уровне федеральных ведомств, в которых были утверждены план-графики внедрения российского офисного программного обеспечения на 2018-2020 гг. И наконец с Директивой Первого заместителя Председателя Правительства обращенной к представителям интересов Российской Федерации для участия в заседаниях советов директоров (наблюдательных советов) акционерных обществ (АО) с государственным участием с целью инициировать проведение заседаний советов директоров компаний с включением в повестку дня вопроса «О переходе АО на преимущественное использование отечественного программного обеспечения».

В рамках данного стратегического направления Эмитент будет осуществлять доработку всех существующих компонентов информационно-технического комплекса (РЕД ОС, СУБД Ред База Данных, Ред платформа документооборота) с целью полномасштабной замены продуктов Oracle и Microsoft в Российской Федерации. Повышенное внимание будет уделено маркетинговым мероприятиям для повышения узнаваемости бренда и расширения потенциального круга потребителей.

В рамках направления «цифровизация: информационные системы» Эмитентом также выбрана стратегия усиления рыночных позиций. Эмитент обладает уникальным опытом в области информационно-технологического обслуживания государственных органов. Основной задачей в рамках данного направления является репликация опыта создания автоматизированных информационных систем в рамках национальной программы «Цифровая экономика». Эмитент стремится использовать свой опыт создания АИС ФССП РФ, независимой от действий разработчиков третьих стран отечественных информационных систем, для создания аналогичных систем в других ведомствах.

В рамках третьего направления «распознавание лиц» Эмитент планирует придерживаться стратегии проникновения на рынок. На текущий момент создан программный комплекс Gembaface, Gembatracker, который основан на нейронных сетях (машинном зрении, машинном обучении,

интернете вещей). Эмитент планирует полностью зарегистрировать собственные права на интеллектуальную собственность. Одной из целей в рамках направления «распознавание лиц» является практическое применение отдельных элементов в уже существующих системах производства Ред Софт, за счёт которых будет происходить расширение производственных мощностей с повышенной конкурентоспособностью. Рынок распознавания лиц, по оценкам Эмитента, является быстрорастущим и еще не насыщен. В рамках указанной стратегии будут предприниматься действия, направленные на расширение клиентской базы за счет достаточно низких цен и проведения рекламной кампании.

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

Эмитентом создано более 30 государственных информационных систем в ФССП России, Генпрокуратуре РФ, Минобороны России, Росвязи, ФАС России, Минюсте России, Минтрансе России, Росавиации, ФСИН России, Рособоронзаказе, Рособоронпоставке, Судебном департаменте при Верховном суде РФ, Рослесхозе, ФФОМС, ФСТЭК России, Росгидромете, Госкорпорации «Росатом», Администрациях Липецкой, Волгоградской, Тамбовской и Оренбургской областей, Правительстве Республики Бурятия.

Основным местом присутствия Эмитента является город Москва, однако обособленные подразделения присутствуют также в Московской и Владимирской областях. Управленческий персонал, а также часть команды разработчиков, располагается в Москве, в Дубне и Муроме находятся обособленные подразделения, занимающиеся созданием и развитием программных продуктов Эмитента. Диверсификация бизнеса основывается на продуктовой составляющей. Эмитентом выделяются четыре самостоятельных направления, а именно операционная система, система управления базами данных, платформа электронного документооборота и система распознавания лиц. Эмитент специализируется на создании программного обеспечения на основе собственных разработок, а также свободно распространяемого кода. Эмитент сосредоточен в рыночной нише, связанной с работой с государственным сектором, в том числе государственными корпорациями.

Основными конкурентами эмитента являются:

По направлению разработки операционных систем:

- ООО «Базальт СПО» (ИНН 7714350892) – *Альт Рабочая станция, Альт Линукс СПТ 7.0, Альт Сервер и Альт Образование*
- ООО «НТЦ ИТ РОСА» (ИНН 7703764066) – *РОСА «КОБАЛЬТ», РОСА «ХРОМ», ROSA Enterprise Desktop*
- АО «НПО РусБИТех» (ИНН 7726604816) – *Astra Linux Common Edition, Astra Linux Special Edition*

По направлению разработки систем управления базами данных (СУБД):

- ООО «Постгрес Профессиональный» (ИНН 7729445882) – *Postgres Pro*

По направлению разработки систем распознавания лиц:

- ООО «ВИЖНЛАБС» (ИНН 7701954054) (VisionLabs) – *Luna Platfolm, Luna SDK, Face.DJ*
- ООО «Технологии видеоанализа» (ИНН 7729647374) – *FaceSDK, Tevian Face Detection*
- ООО «НТЕХ ЛАБ» (N-TECH.LAB, Ltd.) (ИНН 7710499161) – *FindFace Pro*
- ООО «ВОКОРД СОФТЛАБ» (ИНН 7734632408) – *VOCORD FaceContro*

**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**

**Ассоциированные общества эмитента**

**1) ООО «Ред Софт Центр»**

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственностью «Ред Софт Центр»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «Ред Софт Центр» владеют Участники эмитента – Комлев Вячеслав Александрович, Митрошин Анатолий Валентинович, Зотов Сергей Владимирович, Веселкин Кирилл Евгеньевич, Коптев Алексей Петрович и Рустамов Рустам Мухтарович. Размер доли Участников эмитента в ассоциированном обществе составляет 100%, номинальной стоимостью 10 000 (Десять тысяч) рублей 00 копеек.

Эмитент признает ООО «Ред Софт Центр» ассоциированным, так как Участники ООО «Ред Софт» являются также Участниками ООО «Ред Софт Центр», и Генеральный директор ООО «Ред Софт» Анисимов Максим Владимирович является единоличным исполнительным органом указанного общества.

ООО «Ред Софт Центр» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Ред Софт Центр». Деятельность ООО «Ред Софт Центр» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

**2) ООО «НСУ Логистик»**

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственностью «НСУ Логистик»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «НСУ Логистик» владеет Участник эмитента – Комлев Вячеслав Александрович. Размер доли Участника эмитента в ассоциированном обществе составляет 90%, номинальной стоимостью 135 000 (Сто тридцать пять тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «НСУ Логистик» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «НСУ Логистик». Деятельность ООО «НСУ Логистик» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

**3) Фонд Защиты Интересов Личности «Справедливость и Порядок»**

Полное наименование ассоциированного общества: Фонд Защиты Интересов Личности «Справедливость и Порядок»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Единственным учредителем Фонда Защиты Интересов Личности «Справедливость и Порядок» является Участник эмитента – Комлев Вячеслав Александрович. Комлев Вячеслав Александрович выступает также в качестве Президента Фонда Защиты Интересов Личности «Справедливость и Порядок».

Фонд Защиты Интересов Личности «Справедливость и Порядок» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы Фонд Защиты Интересов Личности «Справедливость и Порядок». Деятельность Фонд Защиты Интересов Личности «Справедливость и Порядок» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

**4) ООО «РД»**

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственностью «Русский дух»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «РД» владеет Участник эмитента – Комлев Вячеслав Александрович. Размер доли Участника эмитента в ассоциированном обществе составляет 100%, номинальной стоимостью 10 000 (Десять тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «РД» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «РД». Деятельность ООО «РД» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

5) ЗАО «Спецатомсервис»

Полное наименование ассоциированного общества: Закрытое акционерное общество «Спецатомсервис»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ЗАО «Спецатомсервис» владеет Фонд Защиты Интересов Личности «Справедливость и Порядок», в котором Участник эмитента – Комлев Вячеслав Александрович занимает должность Президента, являясь его Единственным Участником. Размер доли Фонда Защиты Интересов Личности «Справедливость и Порядок» в ассоциированном обществе составляет 60%, номинальной стоимостью 600 000 (Шестьсот тысяч) рублей 00 копеек.

ЗАО «Спецатомсервис» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ЗАО «Спецатомсервис». Деятельность ЗАО «Спецатомсервис» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

6) НАО «Олимпис Голд»

Полное наименование ассоциированного общества: Непубличное акционерное общество «Олимпис Голд»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале НАО «Олимпис Голд» владеет Участник эмитента – Митрошин Анатолий Валентинович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 30,84%, номинальной стоимостью 2 772 (Две тысячи семьсот семьдесят два) рубля 00 копеек.

НАО «Олимпис Голд» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы НАО «Олимпис Голд». Деятельность НАО «Олимпис Голд» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

7) ООО «Дубровское»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственностью «Дубровское»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «Дубровское» владеет Участник эмитента – Митрошин Анатолий Валентинович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 100%, номинальной стоимостью 7 605 400 (Семь миллионов шестьсот пять тысяч четыреста) рублей 00 копеек.

ООО «Дубровское» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Дубровское».

Деятельность ООО «Дубровское» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

8) ООО «ИПГ «Флора»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственностью «Инвестиционно-промышленная группа «Флора»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «ИПГ «Флора» владеет Участник эмитента – Митрошин Анатолий Валентинович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 50%, номинальной стоимостью 50 000 (Пятьдесят тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «ИПГ «Флора» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «ИПГ «Флора». Деятельность ООО «ИПГ «Флора» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

8) ООО «Сириус Бизнес»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственностью «Сириус Бизнес»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «Сириус Бизнес» владеет Участник эмитента – Митрошин Анатолий Валентинович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 90%, номинальной стоимостью 27 000 (Двадцать семь тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «Сириус Бизнес» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Сириус Бизнес». Деятельность ООО «Сириус Бизнес» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

9) ООО «Живая Вода-Сервис»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственностью «Живая Вода-Сервис»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «Живая Вода-Сервис» владеет Участник эмитента – Митрошин Анатолий Валентинович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 16,8%, номинальной стоимостью 1 680 (Одна тысяча шестьсот восемьдесят) рублей 00 копеек.

ООО «Живая Вода-Сервис» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Живая Вода-Сервис». Деятельность ООО «Живая Вода-Сервис» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

10) АО «Трейдэкспорт»

Полное наименование ассоциированного общества: Акционерное общество «Трейдэкспорт»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале АО «Трейдэкспорт» владеет Участник эмитента – Митрошин Анатолий Валентинович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 51%, номинальной стоимостью 51 000 (Пятьдесят одна тысяча) рублей 00 копеек.



АО «Трейдэкспорт» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы АО «Трейдэкспорт». Деятельность АО «Трейдэкспорт» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

11) ООО «Мм-Траст»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственностью «Мм-Траст»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «Мм-Траст» владеет Участник эмитента – Митрошин Анатолий Валентинович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 50%, номинальной стоимостью 5 000 (Пять тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «Мм-Траст» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Мм-Траст». Деятельность ООО «Мм-Траст» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

12) ООО «Полярный Меридиан»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственностью «Полярный Меридиан»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «Полярный Меридиан» владеет Участник эмитента – Митрошин Анатолий Валентинович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 100%, номинальной стоимостью 10 000 (Десять тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «Полярный Меридиан» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Полярный Меридиан». Деятельность ООО «Полярный Меридиан» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

13) ООО «МПЦ Групп»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственностью «МПЦ Групп»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «МПЦ Групп» владеет Участник эмитента – Митрошин Анатолий Валентинович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 25%, номинальной стоимостью 17 000 (Семнадцать тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «МПЦ Групп» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «МПЦ Групп». Деятельность ООО «МПЦ Групп» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

14) ООО «МПЦ»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственностью «Международный правовой центр»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «МПЦ» владеет Участник эмитента – Митрошин Анатолий Валентинович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 100%, номинальной стоимостью 100 000 (Сто тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «МПЦ» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «МПЦ». Деятельность ООО «МПЦ» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

15) ООО «Эрмико»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственностью «Эрэл Майнинг Компани»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «Эрмико» владеет Участник эмитента – Митрошин Анатолий Валентинович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 100%, номинальной стоимостью 100 000 (Сто тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «Эрмико» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Эрмико». Деятельность ООО «Эрмико» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

16) ООО «Эрэл Логистик»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственностью «Эрэл Логистик»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «Эрэл Логистик» владеет Участник эмитента – Митрошин Анатолий Валентинович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 35%, номинальной стоимостью 35 000 (Тридцать пять тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «Эрэл Логистик» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Эрэл Логистик». Деятельность ООО «Эрэл Логистик» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

17) ООО «Велес Тур»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственностью «Велес Тур»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «Велес Тур» владеет Участник эмитента – Зотов Сергей Владимирович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 50%, номинальной стоимостью 5 000 (Пять тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «Велес Тур» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Велес Тур». Деятельность ООО «Велес Тур» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

18) ООО «Проект Молл»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственностью «Проект Молл»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «Проект Молл» владеет Участник эмитента – Зотов Сергей Владимирович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 100%, номинальной стоимостью 10 000 (Десять тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «Проект Молл» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Проект Молл». Деятельность ООО «Проект Молл» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

19) ООО «Гибкая Линия»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственностью «Гибкая Линия»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «Гибкая Линия» владеет Участник эмитента – Зотов Сергей Владимирович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 100%, номинальной стоимостью 10 000 (Десять тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «Гибкая Линия» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Гибкая Линия». Деятельность ООО «Гибкая Линия» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

20) ООО «Декор-Инвест»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственностью «Декор-Инвест»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «Декор-Инвест» владеет Участник эмитента – Зотов Сергей Владимирович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 40%, номинальной стоимостью 4 000 (Четыре тысячи) рублей 00 копеек.

ООО «Декор-Инвест» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Декор-Инвест». Деятельность ООО «Декор-Инвест» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

21) ООО Торгово-Производственная Фирма «Беларусь-2»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственностью Торгово-Производственная Фирма «Беларусь-2»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО Торгово-Производственная Фирма «Беларусь-2» владеет Участник эмитента – Зотов Сергей Владимирович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 33,33%, номинальной стоимостью 3 333 (Три тысячи триста тридцать три) рубля 00 копеек.

ООО Торгово-Производственная Фирма «Беларусь-2» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО Торгово-Производственная Фирма «Беларусь-2». Деятельность ООО Торгово-Производственная Фирма «Беларусь-2» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

22) ООО «Декорус»

Полное наименование ассоциированного общества: Общество с ограниченной ответственностью «Декорус»

Размер доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0%

Номинальная стоимость доли эмитента в уставном капитале ассоциированного общества: 0 (Ноль) рублей

Долей в уставном капитале ООО «Декорус» владеет Участник эмитента – Зотов Сергей Владимирович. Размер доли Участника Эмитента в ассоциированном обществе составляет 100%, номинальной стоимостью 100 000 (Сто тысяч) рублей 00 копеек.

ООО «Декорус» не может влиять на деятельность Эмитента. Средства, полученные Эмитентом в рамках размещения биржевых облигаций, не будут переданы ООО «Декорус». Деятельность ООО «Декорус» не отразится на финансовых показателях Эмитента, в связи с чем дополнительных сведений, по мнению Эмитента, раскрывать не требуется.

Структура ассоциированных лиц, среди которых присутствует Эмитент, представлена в Приложении 1.

#### **1.6. Структура участников, бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента, сведения о совете директоров и сведения о руководстве эмитента**

##### **Участники эмитента**

Фамилия, имя и отчество участника: Комлев Вячеслав Александрович

Размер доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: 23,95994%

Номинальная стоимость доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: 42 169 500 (Сорок два миллиона сто шестьдесят девять тысяч пятьсот) рублей 00 копеек

Фамилия, имя и отчество участника: Митрошин Анатолий Валентинович

Размер доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: 25,5%

Номинальная стоимость доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: 44 880 000 (Сорок четыре миллиона восемьсот восемьдесят тысяч) рублей 00 копеек

Фамилия, имя и отчество участника: Зотов Сергей Владимирович

Размер доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: 25,5%

Номинальная стоимость доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: 44 880 000 (Сорок четыре миллиона восемьсот восемьдесят тысяч) рублей 00 копеек

Фамилия, имя и отчество участника: Веселкин Кирилл Евгеньевич

Размер доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: 12,52%

Номинальная стоимость доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: 22 035 200 (Двадцать два миллиона тридцать пять тысяч двести) рублей 00 копеек

Фамилия, имя и отчество участника: Коптев Алексей Петрович

Размер доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: 6,26%

Номинальная стоимость доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: 11 017 600 (Одиннадцать миллионов семнадцать тысяч шестьсот) рублей 00 копеек

Фамилия, имя и отчество участника: Рустамов Рустам Мухтарович

Размер доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: 6,26%

Номинальная стоимость доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: 11 017 600 (Одиннадцать миллионов семнадцать тысяч шестьсот) рублей 00 копеек

##### **Доли эмитента, принадлежащие самому эмитенту**

Размер доли эмитента в уставном капитале эмитента: 0,00006 %

Номинальная стоимость доли в уставном капитале эмитента, принадлежащие самому эмитенту: 100 (Сто) рублей

##### **Бенефициар эмитента**

Участниками Эмитента, имеющими преобладающую долю в уставном капитале, а также имеющие право давать обязательные для исполнения Эмитентом указания, являются Комлев

Вячеслав Александрович, Митрошин Анатолий Валентинович и Зотов Сергей Владимирович, которые признается бенефициарными владельцами Эмитента.

Структура ассоциированных лиц, среди которых присутствует Эмитент, представлена в Приложении 1.

#### **Сведения об органах управления эмитента**

Органами управления Эмитента являются Общее собрание участников, единоличный исполнительный орган (генеральный директор).

Сведения об единоличном исполнительном органе (генеральном директоре):

Фамилия, имя и отчество – Анисимов Максим Владимирович

Год рождения: 1983

Сведения об образовании:

ГОУ ВПО «Московский энергетический институт (технический университет)»

Год окончания: 2006

Квалификация: инженер

Специальность: приборы и методы контроля качества и диагностики

Опыт работы:

| <b>Наименование организации</b>  | <b>Должность</b>                     | <b>Период работы</b>  |
|--|--------------------------------------|-----------------------|
| Общество с ограниченной ответственностью "МФОНД"                       | Контролер – Заместитель Управляющего | 16.12.2014-20.03.2016 |
| Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "МФОНД" | Заместитель Директора                | 21.03.2016-13.10.2016 |
| Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "МФОНД" | Директор                             | 13.10.2016-27.02.2017 |
| Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "МФОНД" | Директор                             | 18.01.2018-30.11.2018 |
| Общество с ограниченной ответственностью "Ред Софт"                    | Генеральный директор                 | 28.02.2017-н.в.       |
| Общество с ограниченной ответственностью "Ред Софт Центр"              | Генеральный директор                 | 28.02.2017-н.в.       |

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

Кредитный рейтинг Эмитенту и ценным бумагам Эмитента не присваивался.

**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.

Основными видами деятельности эмитента являются продажа лицензий программных продуктов и оказание услуг в области информационных технологий.

В период с 2016 по 2018 год эмитент показал смешанную динамику развития:

– выручка от продажи лицензий программных продуктов последовательно росла и достигла уровня 4,555 млн. руб., однако положительное изменение наблюдалось не во всех регионах;

– выручка от оказания услуг выросла до 146,089 млн. руб., после снижения в 2017 году до 113,62 млн. руб.

Снижение выручки в 2017 было обусловлено отказом от участия в государственных контрактах и концентрацией на развитии коммерческих программных продуктов, а именно операционной системы «РЕД ОС» и системы распознавания лиц на основе нейронных сетей Gembaface. Результаты перераспределения приоритетов в пользу разработки, по мнению Эмитента, оцениваются положительно. Во-первых, были выпущены новые версии программных продуктов, которые стали более конкурентоспособны на отечественном рынке информационных технологий. Во-вторых, в 2018 году наблюдается положительная динамика продаж лицензий на два флагманских программных продукта: операционную систему «Ред ОС» и систему управления базами данных «Ред База Данных». В-третьих, Эмитентом был проведен ряд пилотных проектов в отношении системы распознавания лиц, в результате некоторых доработок был сформирован готовый для масштабирования продукт.

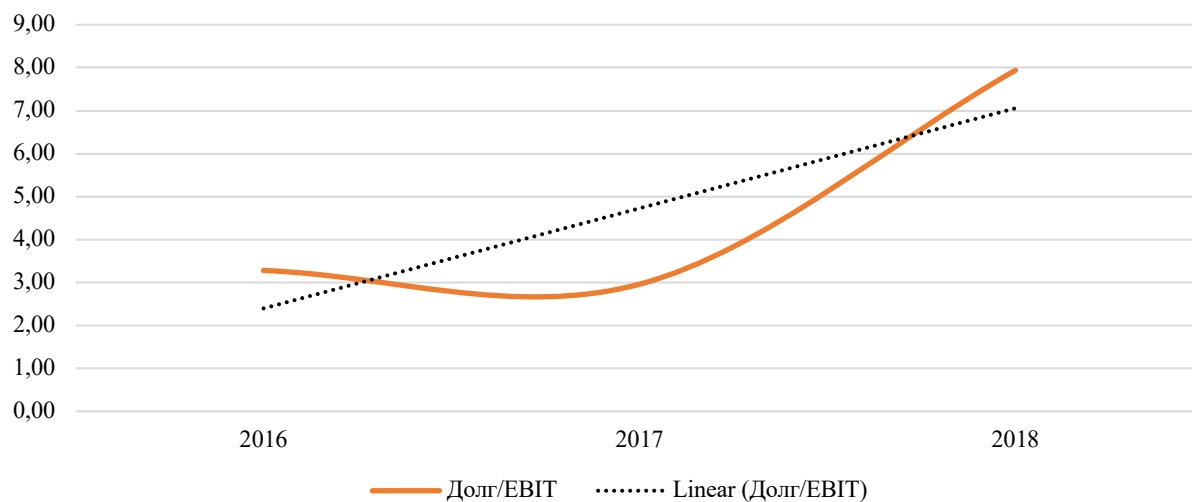
| Вид доходов по регионам                    | сумма за год в тыс. руб. |                   |                   |
|--|--------------------------|-------------------|-------------------|
|  | 2016                     | 2017              | 2018              |
| <b>Центральный федеральный округ</b>       | <b>125 528,70</b>        | <b>104 398,88</b> | <b>148 900,00</b> |
| Продажа лицензий СУБД                      | 200,00                   | 1 331,50          | 904,00            |
| Продажа лицензий РЕД ОС                    |                          |                   | 1 907,00          |
| Услуги в области информационных технологий | 125 328,70               | 103 067,38        | 146 089,00        |
| <b>Дальневосточный федеральный округ</b>   | <b>7 137,00</b>          | <b>0,00</b>       | <b>283,00</b>     |
| Услуги в области информационных технологий | 7 137,00                 | 0,00              | 250,00            |
| Продажа лицензий СУБД                      | 0,00                     | 0,00              | 33,00             |
| <b>Южный федеральный округ</b>             | <b>0,00</b>              | <b>10 551,66</b>  | <b>2 702,00</b>   |
| Услуги в области информационных технологий | 0,00                     | 10 551,66         | 1 066,00          |
| Продажа лицензий СУБД                      | 0,00                     | 0,00              | 1 636,00          |
| <b>Приволжский федеральный округ</b>       | <b>789,41</b>            | <b>0,00</b>       | <b>75,00</b>      |
| Продажа лицензий РЕД ОС                    | 675,00                   | 0,00              | 75,00             |
| Услуги в области информационных технологий | 114,41                   | 0,00              | 0,00              |
| <b>ИТОГО</b>                               | <b>133 455,10</b>        | <b>114 950,54</b> | <b>151 960,00</b> |

Основными географическими регионами присутствия программных продуктов эмитента за последние 3 года стали Центральный и Южный федеральные округа. В данных регионах прослеживается тенденция в росту совокупных доходов от продажи лицензий. В то же время стоит отметить, что Центральный федеральный округ является наиболее значимым в части предоставления услуг.

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

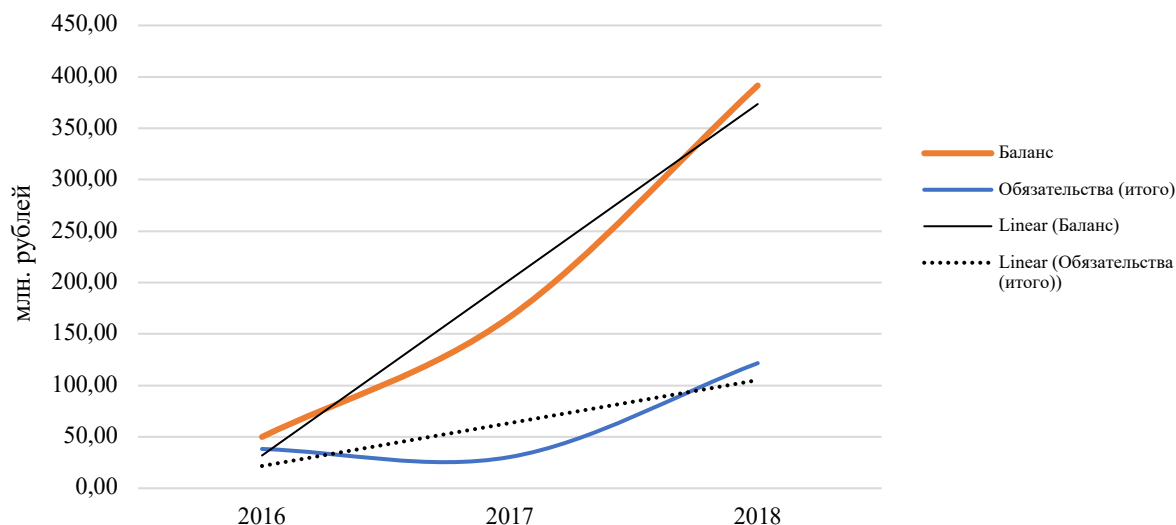
| Показатели, тыс. руб.      | 2016    | 2017    | 2018    |
|----------------------------|---------|---------|---------|
| Валюта баланса             | 49 866  | 166 617 | 391 594 |
| Основные средства          | 2 163   | 1 471   | 1 021   |
| Собственный капитал        | 11 696  | 136 170 | 267 719 |
| Запасы                     | 7       | 5       | 2 419   |
| Дебиторская задолженность  | 16 332  | 35 647  | 15 383  |
| Кредиторская задолженность | 32 020  | 16 556  | 19 754  |
| Финансовый долг            | 38 170  | 30 364  | 121 633 |
| долгосрочный               | -       | -       | 100 000 |
| краткосрочный              | 38 170  | 30 364  | 21 633  |
| Выручка                    | 133 455 | 114 951 | 151 960 |
| Валовая прибыль            | 34 131  | 41 983  | 46 848  |
| ЕВИТ                       | 11 642  | 10 113  | 15 322  |
| Чистая прибыль             | 8 372   | 6 693   | 549     |
| Долг / Выручка             | 0,29    | 0,26    | 0,80    |
| Долг / Капитал             | 3,26    | 0,22    | 0,45    |
| Долг/ЕВИТ                  | 3,28    | 3,00    | 7,94    |
| Валовая рентабельность     | 25,60%  | 36,60%  | 30,83%  |

Долг/ЕВИТ



Отношения долга к ЕВИТ имеет растущий тренд, что говорит о потенциальных сложностях нести дополнительную долговую нагрузку. Ухудшение данного показателя было связано с привлечением среднесрочного облигационного займа, который внес существенные изменения. Среди факторов, негативно влияющих на отношение долга к ЕВИТ, можно выделить непропорциональный рост выручки и себестоимости, что нашло отражение в чистой прибыли. Так рост выручки составил все лишь 32,20% по сравнению с увеличением себестоимости на 44,05%, в то же время изменение валовой прибыли оказалось на уровне 11,59%. Непропорциональные изменения произошли за счет существенного роста доли амортизации нематериальных активов в структуре себестоимости.

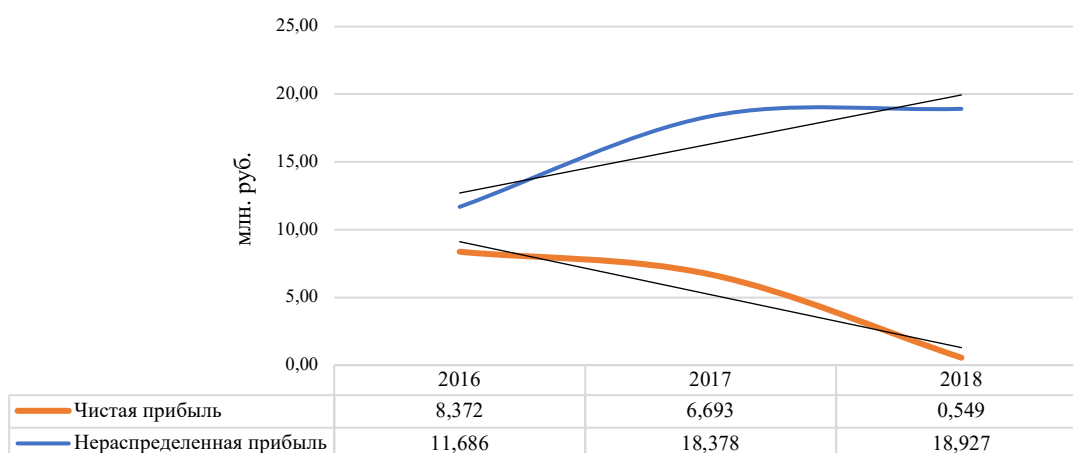
### Динамика баланса и обязательств



Одновременно с ростом общих обязательствах компания имеет восходящий тренд баланса. Большая его часть приходится на нематериальные активы (программное обеспечение), что в полной мере отражает специфику бизнеса Эмитента. Полученный в рамках облигационного займа капитал был направлен на доработку программных продуктов, а также расширение маркетинговой компании. На отчетную дату совокупные затраты на разработку флагманских продуктов с момента создания, трансформированные в активы, а также их оценочная стоимость приведены в таблице ниже.

| Наименование нематериального актива                | Затраты, руб.         | Оценочная стоимость, руб. |
|--|-----------------------|---------------------------|
| Гембатреккер                                       | 11 200 000,00         | 10 826 666,66             |
| ГЕМБАФЕЙС  | 13 600 000,00         | 13 146 666,66             |
| Операционная система "РЕД ОС"                      | 69 400 108,76         | 39 976 437,64             |
| ПрЭВМ "РЕД ВАЙН"                                   | 6 952 109,00          | 4 466 266,61              |
| Система управления базами данных "Ред База Данных" | 56 161 313,32         | 15 847 737,40             |
| <b>ВСЕГО</b>                                       | <b>157 313 531,08</b> | <b>84 263 774,97</b>      |

### Чистая и нераспределенная прибыли



Чистая прибыль показывает негативную тенденцию к снижению, что связано с рядом факторов. Во-первых, ухудшение данного показателя произошло за счет роста сопутствующей и необязательных расходов, в том числе комиссии в отношении банковских гарантий на сумму 1,76 млн. руб., услуги по организации и обслуживанию выпуска ценных бумаг совокупно в размере 3,78 млн. руб., а также штрафы и пени за ненадлежащее исполнение государственных контрактов



совокупно 3,69 млн. руб. Во-вторых, расходы на выплату процентов по эмиссионным ценным бумагам. Процентные расходы по привлеченным средствам выросли в 9 раз и достигли 9,10 млн. руб. В-третьих, дисбаланс между налоговым и бухгалтерским учетом, сформированный за счет переоценки нематериальных активов, оказал влияние на рост налога на прибыль организаций, который составил 144,02%.

Факторами, негативно влияющими на ключевые показатели деятельности эмитента, являются:

- усиление конкуренции на рынке разработчиков программного обеспечения и системы распознавания лиц;
- низкий уровень исполнения нормативно-правовых актов о переходе к использованию государственными и муниципальными органами власти отечественного программного обеспечения.

Эмитент предпринимает ряд активных мер по снижению влияния данных рисков. Эмитент продолжает внедрять в программное обеспечение новые технологии и инновации, аналогичные крупным рыночным игрокам, таким как Microsoft, Oracle или Google. Несмотря на высокий рост конкуренции в каждом из направлений бизнеса, Эмитент стремится сохранить свои уникальные преимущества.

Для улучшения показателей выручки и сокращения факторов, негативно влияющих на эти показатели, компания приступила к оптимизации постоянных (административных) расходов. Продолжение оптимизации функции и задачи сотрудников, затраты по привлечению новых клиентов в расчете на 1 заказчика будут последовательно снижаться за счет расширения сети дистрибьюторов.

Антироссийские санкции в настоящее время существенно снизили негативное влияние низкого уровня исполнения нормативно-правовых актов, касающихся перехода на отечественное программное обеспечение. Ожидается рост контроля за исполнением требований перехода, особенно в условиях принятия план-графиков с указанием темпов перехода для государственного сектора экономики, а также планов в отношении гос. корпораций. Заинтересованность государственных органов выражается в проведении отраслевых межведомственных совещаниях, в которых Эмитент принимает участие. В то же время эмитент повысил активность в сфере участия в конкурсах и аукционах с целью диверсификация клиентской базы.

Примечание:

Показатели, отражающие финансовое состояние Эмитента и представленные в настоящем разделе, сформированы на основании данных финансовой отчетности за период с 2016 по 2018 год.

С данными финансовой отчетности Эмитента можно ознакомиться на сайте раскрытия информации, а также официальном сайте Эмитента по ссылкам:

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37300>

<http://red-soft.ru/ru>

Под собственным капиталом Эмитента понимается итоговое значение раздела пассива «III. Капитал и резервы», в том числе размер уставного капитала, нераспределенной прибыли, дополненные переоценкой внеоборотных активов, приходящихся на нематериальные активы (программные продукты).

В качестве показателя финансового долга указывается совокупный размер долгосрочных и краткосрочных обязательств Эмитента на отчетную дату. Эмитентом не производится разделение краткосрочного финансового долга по характеру и источникам возникновения.

Расчет показателя «прибыль до процентов и налогов» (Earnings Before Interest and Taxes, EBIT) осуществляется по формуле:

$$EBIT = \text{чистая прибыль} + \text{налог на прибыль} + \text{проценты уплаченные}$$

Показатели долговой нагрузки отражают способность Эмитента покрыть задолженность перед кредиторами за счет различных источников, рассчитываются по формулам:

$$\frac{\text{долг}}{\text{выручка}} = \frac{\text{финансовый долг}}{\text{выручка}}$$

$$\frac{\text{долг}}{\text{капитал}} = \frac{\text{финансовый долг}}{\text{собственный капитал}}$$

$$\frac{\text{долг}}{EBIT} = \frac{\text{финансовый долг}}{EBIT}$$

Показатель валовой рентабельности отражает эффективность деятельности Эмитента, то есть относительную величину валовой прибыли в общем объеме выручки за отчетный период. Расчет показателя осуществляется по формуле:

$$\text{валовая рентабельность} = \frac{\text{выручка} - \text{себестоимость}}{\text{выручка}} = \frac{\text{валовая выручка}}{\text{выручка}}$$

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

Сведения о динамике активов, обязательств и собственного капитала:



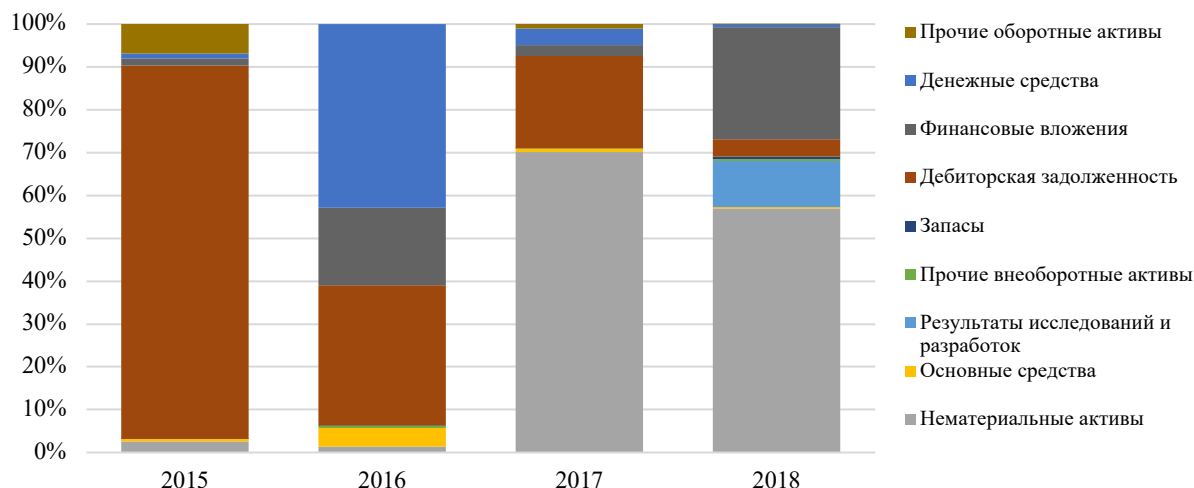
За период с 2015 года наблюдается существенный прирост стоимости активов Эмитента, показатели за 2016, 2017 и 2018 годы составили 45,40%, 234,11% и 135,14% соответственно. Основными драйверами роста стали:

- трансформация полученного в рамках облигационного займа капитала в инвестиции с последующим вводом в эксплуатацию новых версий программных продуктов,
- увеличение уставного капитала за счет внесения участниками Эмитента новых программных продуктов,
- повышение активности коммерческой деятельности.

Повышение активности позволило нарастить клиентскую базу, а следовательно, привело к увеличению выручки от реализации программного обеспечения и оказания услуг. Как результат Эмитент смог аккумулировать значительный объем денежной массы, размещенной в депозиты, также часть задолженности контрагентов осталась непогашенной.

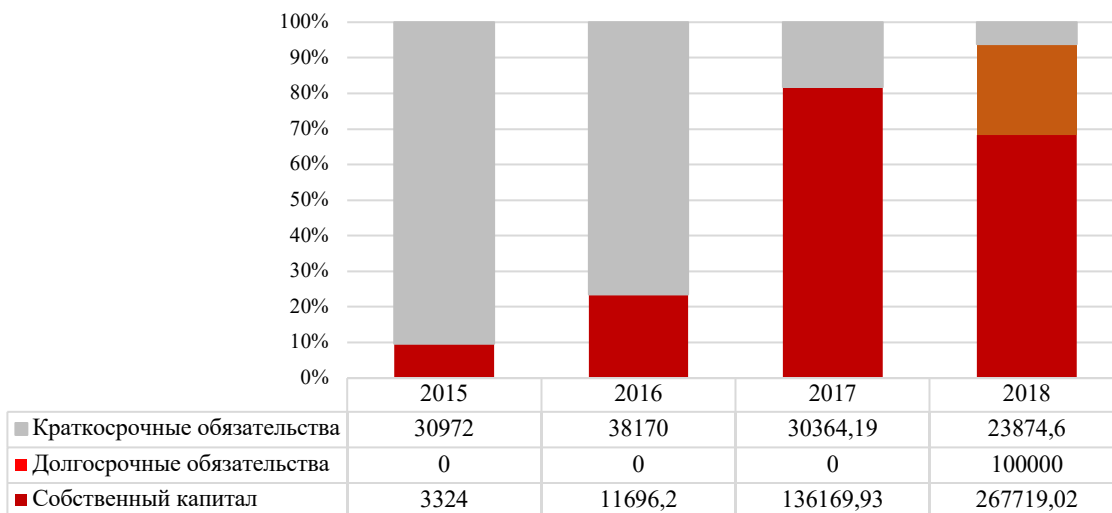
Совокупная величина активов Эмитента по состоянию на 31.12.2018 составляет 391,594 млн. руб.

### Динамика структуры активов

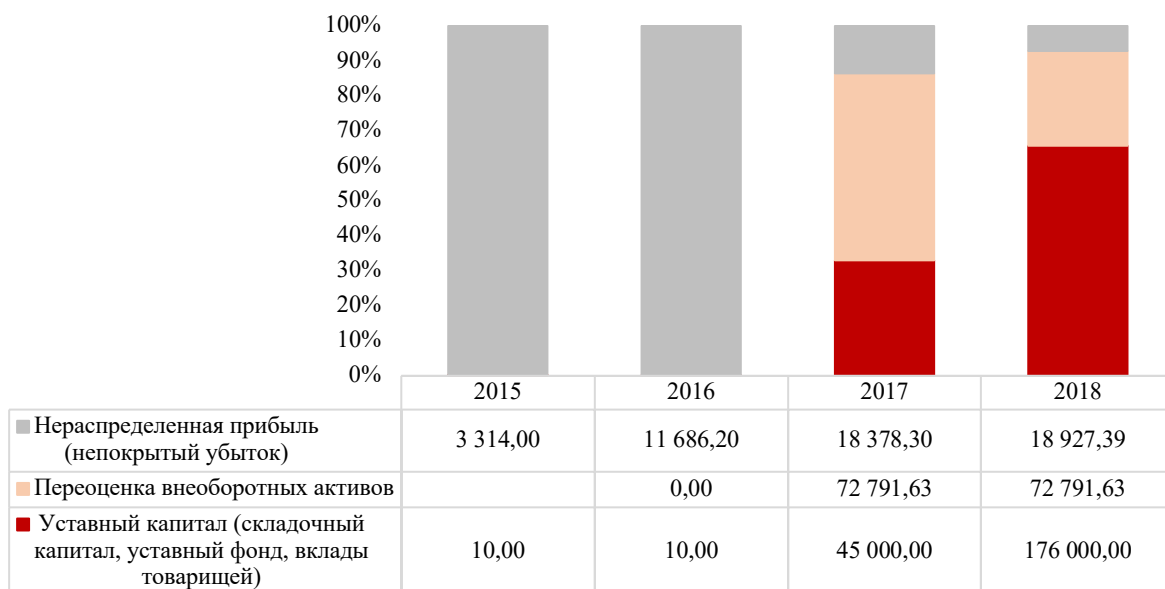


Традиционно значительную долю в структуре активов занимала дебиторская задолженность. Высокий объем дебиторской задолженности характерен для компаний, осуществляющей сотрудничество с государственным сектором экономики. Специфика деятельности Эмитента при работе по государственным контрактам заключается в том, что оплата по таким контрактам осуществляется в течение первого квартала, следующего за отчетным годом. По итогам 2017 года преимущественную долю в структуре заняли нематериальные активы – 70,16%, вторым по значимости оказалась дебиторская задолженность 21,41%. По состоянию на 31.12.2018 доля нематериальных активов в структуре снизилась на 18,71% за счет увеличения доли финансовых вложений до 26,24% и появления результатов НИОКР – 10,74%. За 2018 год существенного изменения баланса внеоборотных и оборотных активов не наблюдается.

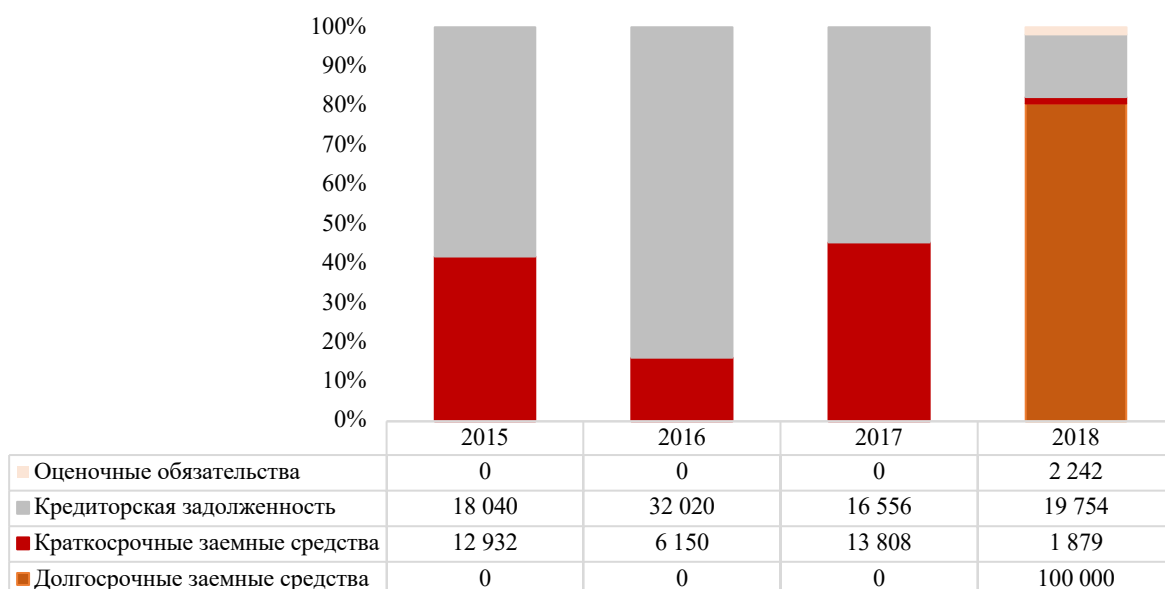
### Динамика структуры капитала



### Динамика структуры собственного капитала



### Динамика структуры обязательств



Динамика за три последних периода указывает на рост влияния объема собственного капитала в рамках ведения бизнеса. В 2017 году произошел первый этап увеличения уставного капитала в размере 45 млн. руб., в 2018 году – второй этап увеличения на 131 млн. руб. В 2017 году Эмитентом было принято решение о переоценке внеоборотных активов, а именно программным продуктам (нематериальным активам компании). Изменение политики учета инвестиций в основной генерируемый эмитентом продукт позволяет более точно отражать специфику деятельности Эмитента, а также его финансовое состояние. По сравнению с предыдущими периодами совокупные затраты на создание продуктов не списываются на расходы, а дифференцируются, часть из них капитализуется в качестве активов. Данные изменения преобразовали в целом структуру капитала Эмитента. Если в течение первых лет существования компании обеспечение деятельности происходило за счет заемного капитала (обязательств Эмитента), то в 2017-2018 года преобладающее значение имеет собственный капитал. Его величина по состоянию на 31.12.2018 достигла 268,319 млн. руб., что составляет 68,37% от балансовой стоимости Эмитента. Совокупная величина обязательств за отчетный период выросла до 123,876 млн. руб., что отразилось на изменении структуры баланса. Рост доли обязательств составил 16,39%, основной вклад внес выпуск облигационного займа объемом 100 млн. руб.

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

Эмитентом за время существования не привлекались банковские кредиты.

Основными источниками привлечения заемного капитала являлись денежные средства, полученные Эмитентом по договорам денежного займа от аффилированных лиц.

В 2018 году Эмитент осуществил выпуск биржевых облигаций общей номинальной стоимостью 100 000 000 (Сто миллионов) рублей 00 копеек.

Основные сведения об обращающихся биржевых облигациях:

биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001P-01, в количестве 100 000 (тысяч штук), номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 100 000 000 (Сто миллионов) российских рублей, со сроком погашения 11 мая 2020 года (идентификационный номер выпуска - 4B02-01-00372-R-001P от 07.05.2018), Международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A0ZZ695

Выплаты купонного дохода по биржевым облигациям осуществлялись в соответствии с Условиями выпуска биржевых облигаций серии 001P-01. Эмитентом не было допущено дефолта и (или) технического дефолта в отношении указанного выпуска.

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

Основными кредиторами по состоянию на 31.12.2018 (последнюю отчетную дату) являются:

- ИФНС №1 по г. Москве (ИНН 7701107259) – задолженность по налогу на добавленную стоимость составляет 13 774 371 (Тринадцать миллионов семьсот семьдесят четыре тысячи триста семьдесят один) рубль 58 копеек;
- ИФНС №1 по г. Москве (ИНН 7701107259) – задолженность по налогу на прибыль организаций составляет 4 745 930 (Четыре миллиона семьсот сорок пять тысяч девятьсот тридцать) рублей 00 копеек;
- МИФНС №10 по г. Тверь (ИНН 6950000017) – задолженность по налогу на прибыль организаций составляет 513 929 (Пятьсот тринадцать тысяч девятьсот двадцать девять) рублей 00 копеек;
- МИФНС №12 по Московской области (г. Дубна) (ИНН 5010031007) – задолженность по налогу на прибыль организаций составляет 276 866 (Двести семьдесят шесть тысяч восемьсот шестьдесят шесть) рублей 00 копеек.

Основными дебиторами по состоянию на 31.12.2018 (последнюю отчетную дату) являются:

- ООО «БФТ» (ИНН 7706673610) – задолженность по договору подряда на оказание услуг по доработке «АЦК-Финансы» для использования ИС «Архив» в качестве хранилища электронных документов составляет 2 503 176 (Два миллиона пятьсот три тысячи сто семьдесят шесть) рублей 48 копеек;
- Госкорпорация «Росатом» (ИНН 7706413348) – задолженность по договору на поставку лицензий СУБД «Ред База Данных» и «Ред ОС» составляет 668 000 (Шестьсот шестьдесят восемь тысяч) рублей 00 копеек;
- ООО «Каскад» (ИНН 7735581883) – задолженность по договору на оказание услуг и контрольно-надзорных функций в электронном виде составляет 5 009 643 (Пять миллионов девять тысяч шестьсот сорок три) рубля 28 копеек;
- ООО «Нейронные сети» (ИНН 7703415347) – задолженность по договору о предоставлении доступа к программно-техническому комплексу для обеспечения электронного документооборота составляет 1 069 500 (Один миллион шестьдесят девять тысяч пятьсот) рублей 00 копеек;
- ООО «СМАРТ-СОФТ» (ИНН 3444192518) – задолженность по договору на поставку лицензий СУБД «Ред База Данных» и «Ред ОС» составляет 897 000 (Восемьсот девяносто семь тысяч) рублей 00 копеек;

- ФБУ «ИТЦ ФАС России» (ИНН 7730669781) – задолженность по контракту на оказание услуг по техническому сопровождению программного обеспечения СМЭВ ФАС России составляет 1 805 184 (Один миллион восемьсот пять тысяч сто восемьдесят четыре) рубля 24 копейки.

**Примечание:**

Эмитент не осуществляет раскрытие финансовых показателей за 3, 6 и 9 месяцев отчетного года по причине финансирования деятельности в течение года за счет средств, полученных из иных источников, а не сформированных за счет выручки от реализации программных продуктов и предоставления услуг. Данный факт оказывает негативное влияние на финансовую отчетность в указанные даты.

В инвестиционном меморандуме и ежегодном отчете Эмитента значения показателей финансовой отчетности за 3, 6 и 9 месяцев 2018 года и более ранних периодов не приводятся, так как указанные данные не будут достоверно отражать финансовое состояние Эмитента.

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

Основная операционная деятельность Эмитента сосредоточена в отрасли информационных технологий для государственных учреждений. С момента вступления в силу ряда нормативно-правовых актов, в том числе одного из самых важных – Постановление Правительства РФ от 16 ноября 2015 г. № 1236 «Об установлении запрета на допуск программного обеспечения, происходящего из иностранных государств, для целей осуществления закупок для обеспечения государственных и муниципальных нужд» Эмитент сконцентрировал усилия на разработке операционных систем и систем управления базами данных в сегменте импортозамещения системного программного обеспечения. Наибольшее внимание Эмитентом уделяется развитию программных продуктов для обеспечения государственной информатизации, в том числе систем управления базами данных автоматизированных информационных систем федеральных и региональных органов исполнительной власти.

С целью диверсификации направлений деятельности в конце 2017 года Эмитент дополнительно к основной деятельности начал вести разработки в области искусственного интеллекта. Одним из успешных проектов стала система распознавания лиц, в основе которой используются нейронные сети.

Специфика деятельности Эмитента заключается в работе с государственным сектором экономики, характеризующимся высоким уровнем централизации принятия решений, ответственности и бюрократизации. Основной пул заказчиков Эмитента составляют государственные заказчики. Большая часть контрактов заключается с конца ноября предыдущего периода до конца первого квартала отчетного периода. Срок исполнения контрактов до 31-го декабря отчетного года, подписание актов выполненных работ осуществляется в 4-ом квартале отчетного года (конец декабря). Таким образом, формирование финансовых показателей деятельности Эмитента осуществляется в 4 квартале.

Эмитент не осуществляет раскрытие финансовых показателей за 3, 6 и 9 месяцев отчетного года по причине финансирования деятельности в течение года за счет средств, полученных из иных источников, а не сформированных за счет выручки от реализации программных продуктов и предоставления услуг. Данный факт оказывает негативное влияние на финансовую отчетность в указанные даты.

В инвестиционном меморандуме и ежегодном отчете Эмитента значения показателей финансовой отчетности за 3, 6 и 9 месяцев 2018 года и более ранних периодов не приводятся, так как указанные данные не будут достоверно отражать финансовое состояние Эмитента.

## **2.7. Судебные процессы (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента**

Эмитент не участвует в судебных процессах, в том числе не является истцом и(или) ответчиком, не выступает в качестве третьей стороны.

### **3. Сведения о размещаемых ценных бумагах**

#### **3.1. Основные сведения**

Вид: биржевые облигации на предъявителя

Серия и иные идентификационные признаки ценных бумаг: биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001P-02, в количестве 100 000 (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 728-ой день с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые путем открытой подписки

Серия и иные идентификационные признаки программы облигаций: программа биржевых облигаций документарных процентных неконвертируемых на предъявителя с обязательным централизованным хранением общей номинальной стоимостью всех выпусков биржевых облигаций, размещаемых в рамках программы биржевых облигаций, до 200 000 000 (Двухсот миллионов) российских рублей включительно со сроком погашения в дату, которая наступает не позднее 1 092 (Одна тысяча девяносто второго) дня с даты начала размещения выпуска биржевых облигаций в рамках программы биржевых облигаций, размещаемые по открытой подписке, Программа биржевых облигаций 001P

Дата регистрации и государственный регистрационный номер, присвоенный программе облигаций: 4-00372-R-001P-02E от 30.03.2018

Количество размещаемых ценных бумаг: 100 000 (Сто тысяч) штук

Номинальная стоимость: 100 000 000 (Сто миллионов) рублей

Сроки размещения:

Дата начала размещения облигаций: 16.05.2019

Дата окончания размещения облигаций или порядок определения срока размещения облигаций:

Датой окончания размещения Биржевых облигаций является наиболее ранняя из следующих дат:

а) 180-й (Сто восьмидесятый) день с даты начала размещения биржевых облигаций;

б) дата размещения последней Биржевой облигации выпуска.

Срок размещения Биржевых облигаций не определяется указанием на даты раскрытия какой-либо информации о выпуске Биржевых облигаций.

Цена размещения или порядок ее определения: 1000 (Одна тысяча) рублей, что соответствует 100% от номинальной стоимости Биржевой облигации

Размер дохода или порядок его определения, в том числе размер дохода, выплачиваемого по каждому купону, или порядок его определения:

Доходом по Биржевым облигациям является сумма купонных доходов, начисляемых за каждый купонный период в виде процентов от непогашенной части номинальной стоимости Биржевых облигаций и выплачиваемых в дату окончания соответствующего купонного периода.

Условия обеспечения: предоставление обеспечения по биржевым облигациям не предусмотрено

Условия конвертации: биржевые облигации не являются конвертируемыми ценными бумагами

Страница в сети Интернет, на которой опубликованы эмиссионные документы в отношении биржевых облигаций, размещаемых в рамках программы биржевых облигаций:

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37300>

<http://www.red-soft.ru/ru/about-info.html>

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

Целями эмиссии биржевых облигаций серии 001P-01 и планы по направлению полученных от их размещения денежных средств декларировались:

- 1) Финансирование разработок операционной системы РЕД ОС
- 2) Финансирование разработок технологий машинного зрения, в том числе:
  - НИР по использованию нейронных сетей;
  - Аудит более чем 20-ти летних наработок по распознаванию лиц и перевод успешных решений в коммерческую эксплуатацию.
- 3) Финансирование комплекса маркетинговых мероприятий.

Эмитенту удалось практически полностью реализовать поставленные цели и планы. В первом квартале 2019 года ожидается релиз операционной системы РЕД ОС с существенными доработками. Также во второй половине 2018 год был сделан акцент на тестирование совместимости программных продуктов иных отечественных разработчиков с текущей версией РЕД ОС. В результате было объявлено о совместимости с множеством программных продуктов.

Результатами научно-исследовательских разработок в области машинного обучения на основании нейронных сетей и аудит международного опыта позволил выявить недостатки действующей системы, а также пути преодоления технологического несовершенства. В 4 квартале были реализованы первые пилотные проекты системы распознавания лиц на коммерческих объектах. На текущий момент проводится оценка полученных результатов.

Часть средств полученных в ходе эмиссии биржевых облигаций была направлена на увеличение активности в медийном пространстве. В качестве основного способа коммуникации с потенциальными клиентами выбраны дистанционные каналы, прежде всего интернет и социальные сети. К концу 2018 года отмечается повышение узнаваемости бренда Эмитента, а также его программных продуктов.

Целями эмиссии биржевых облигаций серии 001P-02 и планы по направлению полученных от их размещения денежных средств являются:

- 1) Финансирование доработки операционной системы РЕД ОС для получения более высокого уровня безопасности данных;
- 2) Финансирование доработки операционной системы РЕД ОС для совместимости с государственными информационными системами;
- 3) Продолжение финансирования комплекса маркетинговых мероприятий, в том числе диверсификация перечня вендоров и дистрибьюторов программного обеспечения;
- 4) Расширение штата специалистов по тестированию совместимости программного обеспечения для ускорения роста численности технологических партнеров.

Комплекс указанных мероприятий позволит повысить качество перехода от иностранных операционных систем и программных продуктов к российским разработкам. Ускорение роста технологических партнерств, продолжение взаимодействия с вендорами и дистрибьюторами приведен, по оценкам Эмитента, к еще большей узнаваемости бренда «РЕД СОФТ», что позволит нарастить клиентскую базу среди не только казенных учреждений, но и государственных компаний.

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

- Реализация лицензий РЕД ОС
- Реализация лицензий СУБД Ред База Данных
- Развитие и сопровождение информационных систем федерального уровня
- Реализация комплексов систем машинного зрения

### **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**

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

- отраслевые риски;
- страновые и региональные риски;
- риски, связанные с деятельностью эмитента;



- финансовые риски;
- правовые риски;
- риск потери деловой репутации (репутационный риск);
- стратегический риск.

Деятельность Эмитента по управлению рисками строится на основе следующих общепринятых принципов управления рисками:

1. Сбор информации.
2. Анализ рисков с точки зрения объективных (выявление зависимостей с учетом накопленной статистики и свойств факторов риска) и субъективных (личный опыт, интуиция) критериев.
3. Оценка вероятности потерь и сравнение размера возможных потерь с ожидаемой прибылью.
4. Разработка мер по увеличению благоприятных возможностей и снижению угрозы потерь.
5. Отслеживание рисков, которые находятся вне управления Эмитентом, и контроль появления новых рисков.

Политика Эмитента в области управления рисками основана на постоянном мониторинге рыночной ситуации и своевременном принятии мер по уменьшению воздействия рисков. Эмитент проводит регулярную оценку степени рисков, связанных с тем или иным проектом, путем оценки его стоимости, сложности, а также длительности, в виде диапазона, ширина которого указывает на степень риска. Пересмотр оценки длительности проекта позволяет идентифицировать степень его риска.

В случае возникновения одного или нескольких из перечисленных ниже рисков, ООО «Ред Софт» предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Для нейтрализации части рисков, Эмитентом предпринят ряд мер защиты и разработаны возможные мероприятия по действию 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. ООО «Ред Софт» не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации без потерь и дополнительных затрат, поскольку большинство описанных ниже факторов риска находятся вне контроля эмитента.

#### Отраслевые риски

Отрасль информационных технологий занимает в экономике страны особое место, ее эффективное функционирование является одним из важнейших факторов, способствующих решению ключевых задач государственной политики. В отрасли информационных технологий существует ряд вопросов, требующих комплексного решения. Наиболее важными из них являются улучшение институциональных условий развития информационных технологий, развитие кадрового потенциала, обеспечивающего создание и сопровождение современных информационных технологий, и образование в области информационных технологий, привлечение высококвалифицированных специалистов к осуществлению деятельности в Российской Федерации, поддержка развития малого бизнеса в сфере разработки, использования обслуживания информационных технологий, развитие рынка сбыта для российских информационных технологий.

К числу возможных рисков на внутреннем рынке относятся:

- 1) снижение спроса на отечественные инновационные ИТ-продукты, а также проблемы с выводом на рынок новых решений;
- 2) риск нехватки квалифицированных специалистов;
- 3) геополитическая напряженность, санкции и изоляция отечественной экономики закрывают для российских компаний возможность выхода на иностранные рынки; риски повышения стоимости долгового капитала для финансирования текущей деятельности и невозможности привлечь инвестиции в долгосрочные проекты, связанные с разработкой программных продуктов и внедрение инноваций.

4) риски, связанные с прекращением сотрудничества с ключевыми поставщиками программного обеспечения и ИТ-оборудования и дистрибьютерами.

В случае возможного ухудшения ситуации на внутреннем рынке, на его деятельность и исполнение им обязательств по ценным бумагам, по мнению Эмитента, повлияет в незначительной степени, поскольку Эмитент являясь одним из крупнейших компаний на российском рынке предпринимает соответствующие действия в каждом конкретном случае.

Предполагаемые действия эмитента:

Для снижения негативного влияния этих факторов Эмитент:

1) ставит одной из своих приоритетных задач сохранение лояльности существующих клиентов путем повышения качества их обслуживания и предоставления им лучших уникальных продуктов и услуг, постоянно улучшает качество сервиса за счет своевременного расширения бизнеса, развития инфраструктуры, создания удобных сервисов.

2) повышает эффективность работы сотрудников, реализуя различные программы поощрения и мотивации, краткосрочного и долгосрочного характера; постоянно развивает компетенции и повышает квалификацию сотрудников, используя программы обучения и тренинги, направленные на развитие профессиональных качеств,

3) риски, связанные с геополитической ситуацией в стране, находятся вне контроля Эмитента.

4) с целью снижения рисков отсутствия дополнительных источников финансирования и повышения их стоимости Эмитент стремится диверсифицировать кредитный портфель, привлекая новые финансовые институты и сочетая различные кредитные продукты, выбирая оптимальные по сроку и ценовым параметрам.

#### Страновые и региональные риски

Эмитент, являясь компанией, зарегистрированной и осуществляющей свою деятельность на территории Российской Федерации, подвержен определенным страновым рискам.

#### Политико-экономические риски

Российская Федерация является одним из крупнейших производителей и экспортеров нефти в мире, при этом экономика страны существенно зависит от мировых цен на нефть, снижение которых может привести к замедлению темпов или прерыванию экономического роста в Российской Федерации. В связи с обострением международной обстановки в 2014 г. и введением экономических санкций, присутствует риск дальнейшего падения доходов населения и, как следствие, снижение инвестиционного и потребительского спроса, свертывание программ розничного кредитования. Введение в отношении России экономических санкций негативным образом влияет на перспективы экономического роста, оказывает давление на экономику и блокирует доступ российских компаний к внешнему рынку капитала.

По мнению Эмитента, текущий уровень данных рисков средний. В целом, основные страновые риски Российской Федерации определяются структурными проблемами российской экономики, а также наличием существенной зависимости рыночной стабильности от внешних факторов. По мнению российских экспертов, при низком уровне государственной задолженности текущие кредитные рейтинги Российской Федерации отражают, прежде всего, высокий внешний политический риск и не имеют экономической мотивации. Тем не менее, основными факторами, препятствующими повышению конкурентоспособности российской экономики и негативно влияющими на инвестиционный климат в стране, по-прежнему остаются: сильная зависимость от углеводородов и иных сырьевых ресурсов, слабость политических и экономических институтов. Финансовые и политические проблемы могут негативно повлиять на финансовое положение Эмитента, настоящие и будущие результаты его деятельности, а, следовательно, и на возможность обслуживать долговые обязательства.

В соответствии с изменениями политической и экономической конъюнктуры, и в целях совершенствования банковской, судебной, налоговой, административной и законодательной систем, Правительство Российской Федерации проводит ряд последовательных реформ, направленных на рост российской экономики и её интеграцию в мировую систему. В течение

процесса реформирования деловой и законодательной инфраструктуры сохраняются такие риски, как неконвертируемость национальной валюты за рубежом, низкий уровень ликвидности на рынках долгосрочного кредитования и инвестиций.

По мнению Эмитента, политическое и экономическое положение стабильное.

#### Региональные риски

Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика в Москве, городе федерального значения.

Город Москва является, согласно Конституции РФ, самостоятельным субъектом Российской Федерации. Соответственно, Общество подвержено региональному риску в случае ухудшения ситуации в экономике города.

Москва является крупным мегаполисом с диверсифицированной структурой экономики, не зависящей от экономического положения какой-либо группы взаимосвязанных друг с другом крупных предприятий. Местные власти имеют опыт управления в ситуации экономического кризиса и могут рассчитывать на поддержку со стороны органов федеральной власти, уровень регионального риска Москвы оценивается как более низкий, чем уровень риска большинства регионов.

Предполагаемые действия эмитента на случай отрицательного влияния изменения ситуации в стране (странах) и регионе на его деятельность:

В случае возникновения одного или нескольких страновых и региональных рисков, Эмитент предпримет все возможные меры по нивелированию сложившихся негативных изменений. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, приведут к существенному изменению ситуации, поскольку абсолютное большинство приведенных рисков находится вне контроля Эмитента.

Эмитент обладает определенным уровнем финансовой стабильности, чтобы преодолевать краткосрочные негативные экономические изменения в стране.

#### Риски, связанные с деятельностью эмитента

Риски, свойственные исключительно эмитенту или связанные с осуществляемой эмитентом основной финансово-хозяйственной деятельностью, в том числе риски, связанные с:

- текущими судебными процессами, в которых участвует эмитент: отсутствуют. На дату утверждения настоящего Инвестиционного меморандума Эмитент не участвует в судебных процессах, участие в которых может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности Эмитента.

- отсутствием возможности продлить действие лицензии эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы): не прогнозируется.

- возможной ответственностью эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ эмитента: Эмитент не имеет обязательства по договорам поручительства, предоставленного третьим лицам. На дату утверждения Инвестиционного меморандума дочерние организации Эмитента отсутствовали. Факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению на дату утверждения настоящего Инвестиционного меморандума, отсутствуют. Вероятность возникновения таких факторов – минимальная.

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые эмитентом в своей деятельности, и их влияние на деятельность эмитента и исполнение им обязательств по ценным бумагам:

Стоимость реализуемых Эмитентом проектов в значительной мере зависит от цен на сырье и услуги, используемые им в своей деятельности. К таковым относятся энергоносители, арендная плата, заработная плата. Изменение цен на сырье и услуги, используемые Эмитентом в своей деятельности, изменение размера арендной платы за пользование им помещений, платы за

подключение к сетям, могут вызвать увеличение стоимости реализации проектов, а в конечном итоге, уменьшение доходности деятельности Эмитента. Однако, на сегодняшний день не прогнозируется значительного изменения стоимости данных ресурсов, в связи с этим данные факторы не окажут существенного влияния на деятельность Эмитента и исполнения им обязательств по ценным бумагам.

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и (или) услуги эмитента (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность эмитента и исполнение им обязательств по ценным бумагам:

Высокая конкурентная среда и политика ценообразования, устанавливаемая поставщиками программного обеспечения и ИТ оборудования, создают для Эмитента риски роста цен на оказываемые услуги. Кроме этого возможное неблагоприятное влияние на развитие бизнеса могут оказывать инициативы Правительства РФ по регулированию ценообразования на приобретаемые услуги или товары для компаний, участвующих в государственных заказах.

Высокий уровень конкуренции, все большее насыщение рынка ИТ услуг во всех сегментах приводит к необходимости оптимизации цен на услуги Эмитента с целью обеспечения конкурентоспособности его услуг на рынке оказываемых услуг, удержанию существующих и привлечению новых клиентов. Данный риск может оказывать негативное влияние на финансовые показатели Эмитента, поскольку Эмитент вынужден будет оптимизировать цены наряду с вложением инвестиций в развитие инфраструктуры, что может привести к снижению рентабельности бизнеса. Последствия этих рисков смягчаются тем, что Эмитент регулярно расширяет сотрудничество с международными и российскими разработчиками программного обеспечения и ИТ-оборудования, подтверждая различные партнерские статусы.

#### Финансовые риски

Финансовые риски, особенно важные для условий России, возникают в сфере отношений Эмитента с банками и другими финансовыми институтами. Чем выше отношение заемных средств к собственным средствам Эмитента, тем больше он зависит от кредиторов, тем серьезнее и финансовые риски, поскольку ограничение или прекращение кредитования, ужесточение условий кредита, влечет за собой трудности в хозяйственной деятельности Компании.

Подверженность эмитента рискам, связанным 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.

Эмитент, как и иные хозяйствующие субъекты, может быть подвержен влиянию в той или иной степени следующих финансовых рисков: валютные риски, риски изменения процентных ставок, риски инфляции, риски ликвидности.

Отрасль информационных технологий относится к числу капиталоемких отраслей народного хозяйства. Чтобы продолжать свое развитие Эмитенту необходимо осуществлять существенные денежные вложения в свое развитие, в развитие новых продуктов и услуг. Рост процентных ставок на рынке может привести к тому, что Эмитент будет вынуждено привлекать более дорогие средства для финансирования своих инвестиционных проектов.

Если Эмитент не сможет привлечь достаточно средств на коммерчески выгодных условиях, он, возможно, будет вынужден существенно сократить свои инвестиционные расходы, что может отрицательно повлиять на его долю рынка и операционные результаты. Тем не менее, в настоящее время Эмитент привлекает денежные средства по наиболее выгодным условиям из доступных на рынке.

В случае существенных неблагоприятных изменений процентных ставок Эмитент будет ориентироваться на привлечение краткосрочных заимствований, инвестиционные проекты Компании могут быть пересмотрены или отложены. В случае негативного влияния изменения валютного курса на финансово-экономическую деятельность, Эмитент планирует провести анализ рисков и принять соответствующее решение в каждом конкретном случае.

Учитывая, что ООО «Ред Софт» осуществляет свою основную хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации. Эмитент не имеет вложений в иностранные компании, стоимость чистых активов которых подвержена риску изменения курсов валют, не имеет

поступлений, выраженных в иностранной валюте. Риски, связанные с колебаниями валютных курсов, не могут являться факторами прямого влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности компании и оцениваются Эмитентом как несущественные.

В отношении значительных колебаний валютного курса можно отметить, что они повлияют прежде всего на экономику России в целом, а также и на деятельность самого Эмитента.

ООО «Ред Софт» подвержено процентному риску. Финансовый результат и денежный поток от инвестиционной и основной деятельности Компании зависят от изменения рыночных процентных ставок.

ООО «Ред Софт» ранее не привлекала банковские кредиты. Необходимый объем капитала Эмитент сформировал за счет выпуска биржевых облигаций серии 001P-01. В случае необходимости покрытия кассовых разрывов привлекал денежные средства по договорам займа с физическими и юридическими лицами. Однако общее увеличение процентных ставок по заемным средствам может привести к удорожанию обслуживания долга Компании в случае, если Эмитенту потребуется осуществить следующие выпуски биржевых облигаций для реализации крупномасштабных проектов по заключенным контрактам. В части оптимизации структуры долгового портфеля и снижения затрат на его обслуживание Компания стремится использовать заемные средства с фиксированной процентной ставкой, вследствие чего указанный риск несколько снижается. Также Компанией предпринимаются попытки увеличения сроков заимствования с выплатой тела долга в конце периода.

Подверженность финансового состояния эмитента, его ликвидности, источников финансирования, результатов деятельности и тому подобного изменению валютного курса (валютные риски):

Эмитент не исключает, что девальвация рубля против иностранных валют может увеличить его инвестиционные и финансовые расходы и привести к убыткам от курсовых разниц, а также отразится на финансовом состоянии, но рассматривает влияние этого риска как умеренное.

Предполагаемые действия эмитента на случай отрицательного влияния изменения валютного курса и процентных ставок на деятельность эмитента:

Доля издержек зависящих от изменений курсов иностранных валют занимает крайне незначительную часть в общих издержках компании. В связи с этим валютные риски оцениваются как несущественные и действия на случай отрицательного изменения валютного курса не применяются. В случае существенных неблагоприятных изменений процентных ставок Эмитент будет ориентироваться на привлечение краткосрочных заимствований, инвестиционные проекты Компании могут быть пересмотрены или отложены.

Указывается, каким образом инфляция может сказаться на выплатах по ценным бумагам, приводятся критические, по мнению эмитента, значения инфляции, а также предполагаемые действия эмитента по уменьшению указанного риска.

Рост уровня инфляции в России негативно отражается на расходах Эмитента. Не смотря на негативное влияние высокой инфляции на курс рубля, инфляция не приведет к увеличению расходов Эмитента, выраженных в иностранной валюте, ввиду незначительности доли таких затрат в общих издержках Эмитента.

В ситуации жесткой конкуренции Эмитент может быть не в состоянии поднимать цены на программные продукты, достаточного для устранения влияния инфляции и обеспечения текущей нормы операционной прибыли. Таким образом, рост уровня инфляции в условиях ограниченных возможностей по повышению цен может оказать негативное влияние на уровень прибыли Эмитента, что в свою очередь, влияет на возможность выплат по ценным бумагам.

По мнению руководства Эмитента, рост инфляции более чем на 20% может оказать существенное негативное влияние на деятельность Эмитента. Эмитент активно развивает программные продукты с высоким уровнем рентабельности, что в свою очередь может нивелировать отрицательное влияние инфляции.

Существующий в настоящее время уровень инфляции не оказывает существенного влияния на финансовое положение Эмитента. В соответствии с прогнозными значениями инфляции, она не

должна оказать существенного влияния на платежеспособность Эмитента, в частности, на выплаты по ценным бумагам.

В случае существенного изменения инфляции Эмитент планирует соответствующим образом скорректировать политику по снижению затрат. Однако следует учитывать, что часть риска не может быть полностью нивелирована, поскольку указанные риски в большей степени находятся вне контроля Эмитента, а зависят от общеэкономической ситуации в стране.

#### Правовые риски

Риски, связанные с изменением налогового законодательства:

В настоящее время в Российской Федерации действует Налоговый кодекс Российской Федерации (далее НК РФ) и ряд иных законов и нормативно-правовых актов, регулирующих различные налоги федерального и регионального уровней. Эмитент является одним из налогоплательщиков Российской Федерации, осуществляющих уплату федеральных, региональных и местных налогов. В то же время существует регуляторная поддержка российских ИТ-компаний.

Продление до 2025 года или отмена срока действия пониженных ставок страховых взносов для ИТ-компаний. Определенные риски возникают и по причине несовершенства судебной системы в Российской Федерации и отсутствия единой позиции у различных судебных органов по одним и тем же спорным вопросам налогообложения. Российское право не является прецедентным, тем не менее прецеденты, созданные в ходе предыдущих судебных разбирательств, потенциально могут влиять на ход рассмотрения аналогичных дел в других судах.

Несмотря на то, что ООО «Ред Софт» стремится четко выполнять требования налогового законодательства, нельзя исключать рисков предъявления Компании налоговых претензий.

Эмитент, как законопослушный налогоплательщик прилагает максимум усилий, направленных на его соблюдение, а в случае необходимости, прибегает к защите своих позиций в судах.

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

Эмитент соблюдает требования лицензий, предпринимает все необходимые действия для получения, поддержания в силе, продления действия лицензий и минимизации вероятности приостановки, изменения или отзыва лицензий. Поэтому Эмитент не ожидает каких-либо осложнений по продлению срока действия лицензий, связанных с действиями Эмитента.

Риски, связанные с изменениями в законодательстве, либо с решениями федеральных или местных органов власти по вопросам лицензирования, находятся вне контроля ООО «Ред Софт», и Компания не может гарантировать, что в будущем не произойдет изменений подобного рода, которые могут негативно повлиять на деятельность Компании. Однако в настоящее время предпосылок правового, экономического или политического свойства, связанных с усложнением процедуры либо снижением возможности продления действия лицензий ООО «Ред Софт» не выявлено.

Поэтому эмитент оценивает риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности, как незначительные. В случае изменения требований по лицензированию в отношении основной деятельности Эмитента, Эмитент будет действовать в соответствии с новыми требованиями, включая получение необходимых лицензий.

#### Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Эмитент уделяет большое внимание качеству оказываемых услуг, обращая особое внимание на безусловное выполнение всех договорных обязательств перед своими клиентами. Вероятность того что данный риск окажет заметное влияние на деятельность Эмитента оценивается как минимальная.

Эмитент прилагает значительные усилия по формированию положительного имиджа у клиентов и общественности путем повышения информационной прозрачности. Управление риском потери деловой репутации является составляющей системы управления рисками и осуществляется при непосредственном участии руководства Эмитента. Риск возникновения у Эмитента убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования негативного

представления о финансовой устойчивости, финансовом положении эмитента, качестве его продукции (работ, услуг) минимален.

### Стратегический риск

По мнению Эмитента, указанный риск незначителен благодаря многолетнему профильному опыту работы руководства Эмитента и сотрудников на ключевых должностях.

Данный риск минимизируется путем тщательной проработки управленческих решений на основе предварительного анализа текущей ситуации в отрасли и перспектив его развития, действий контрагентов и конкурентов Эмитента, потребностей клиентов, возможностей кадрового, финансового и технического обеспечения запланированных изменений.

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

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

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.

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 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.

### Структура ассоциированных лиц

