

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2019 ГОД

Общество с ограниченной ответственностью «ГТЛК-1520»

Биржевые облигации неконвертируемые процентные бездокументарные на предъявителя с централизованным учетом прав общей серии П01-БО-02, количество размещенных ценных бумаг на дату составления отчета 35 600 000 (Тридцать пять миллионов шестьсот тысяч) штук, идентификационный номер выпуска 4B02-02-00443-R-001P от 20.12.2019 г. и

биржевые облигации неконвертируемые процентные бездокументарные на предъявителя с централизованным учетом прав общей серии П01-БО-01¹, количество размещенных ценных бумаг на дату составления отчета 0 шт., идентификационный номер выпуска 4B02-01-00443-R-001P от 15.11.2019 г.

Информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента облигаций, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, допущенных к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг

Генеральный директор Общества с ограниченной ответственностью «ГТЛК-1520»

«___» _____ 20__ 20__ г.

А.Н. Халилова
(подпись) (И.О. Фамилия)
М.П.

Контактное лицо:

Главный бухгалтер

(должность)

Семенова Юлия Валентиновна

(фамилия, имя, отчество)

Телефон:

(495) 221-00-12 доб. 5110

Адрес электронной почты:

Semenova.y@gtlk-1520.ru

Настоящий отчет эмитента облигаций содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем отчете эмитента облигаций, так как фактические результаты деятельности эмитента и лица, предоставляющего обеспечение по облигациям эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем отчете эмитента облигаций.

¹ Документарные облигации с обязательным централизованным хранением, выпуск которых зарегистрирован или выпуску которых присвоен идентификационный номер и размещение которых не началось до 01.01.2020 (до дня вступления в силу Федерального закона от 27.12.2018 N 514-ФЗ), признаются бездокументарными облигациями с централизованным учетом прав, права владельцев которых закрепляются в решении об их выпуске. Централизованный учет прав на такие облигации осуществляет депозитарий, указанный в решении об их выпуске в качестве депозитария, осуществляющего их обязательное централизованное хранение.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Общие сведения об эмитенте:	3
1.1. Основные сведения об эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации.	3
1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.	3
1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.	4
1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.	4
1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.	5
1.6. Указывается структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.	5
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).	7
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента:	7
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	7
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.	7
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.	8
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.	9
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.	9
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.	10
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.	10
2.8. 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.	10
3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.	15
4. Информация о лице, предоставляющем обеспечение по Биржевым облигациям.	15

Далее в настоящем документе будут использоваться следующие термины:

Эмитент – Общество с ограниченной ответственностью «ГТЛК-1520», ООО «ГТЛК-1520» (ОГРН 1187746938213)

Программа или Программа облигаций – программа биржевых облигаций серии П01-БО, имеющая идентификационный номер 4-00443-R-001P-02E от 19.03.2019, в рамках которой размещены Биржевые облигации.

Условия выпуска – Условия выпуска Биржевых облигаций.

Биржевые облигации серии П01-БО-02- биржевые облигации процентные неконвертируемые документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии П01-БО-02, идентификационный номер выпуска 4B02-02-00443-R-001P от 20.12.2019

Биржевые облигации серии П01-БО-01- биржевые облигации процентные неконвертируемые документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии П01-БО-01, идентификационный номер выпуска 4B02-01-00443-R-001P от 15.11.2019

Биржевая облигация или Биржевая облигация выпуска – совместно именуемые Биржевые облигации серии П01-БО-02 и Биржевые облигации серии П01-БО-01.

Иные термины, используемые в настоящем документе, имеют значения, определенные в Программе и Условиях выпуска.

Документарные облигации с обязательным централизованным хранением, выпуск которых зарегистрирован или выпуску которых присвоен идентификационный номер и размещение которых не началось до 01.01.2020 (до дня вступления в силу Федерального закона от 27.12.2018 N 514-ФЗ), признаются бездокументарными облигациями с централизованным учетом прав, права владельцев которых закрепляются в решении об их выпуске. Централизованный учет прав на такие облигации осуществляет депозитарий, указанный в решении об их выпуске в качестве депозитария, осуществляющего их обязательное централизованное хранение.

1. Общие сведения об эмитенте:

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

Полное фирменное наименование на русском языке: *Общество с ограниченной ответственностью «ГТЛК-1520».*

Сокращенное фирменное наименование на русском языке: *ООО «ГТЛК-1520».*

Полное фирменное наименование на английском языке: *Уставом не предусмотрено.*

Сокращенное фирменное наименование на английском языке: *Уставом не предусмотрено*

ИНН: *7714435063*

Основной государственный регистрационный номер юридического лица (ОГРН): *1187746938213*

Место нахождения: *город Москва*

Дата государственной регистрации: *15.11.2018*

Наименование регистрирующего органа: *Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве.*

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

Общество с ограниченной ответственностью «ГТЛК-1520» (далее – Эмитент, Общество), зарегистрированное 15 ноября 2018 года в г. Москве, осуществляет свою деятельность на основании Гражданского кодекса Российской Федерации, Федерального закона от 08 февраля 1998 года № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (далее – Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью»), иных нормативных правовых актов Российской Федерации и Уставом Общества.

Цели создания эмитента:

В соответствии с Уставом Эмитента основной целью деятельности Общества является извлечение прибыли посредством осуществления хозяйственной и иной деятельности.

Для достижения этой цели Эмитент в соответствии с законом вправе осуществлять любые виды деятельности, не противоречащие закону.

Эмитент осуществляет деятельность по привлечению на российском фондовом рынке денежных средств для последующего направления данных средств на реализацию проектов, находящихся в зоне ответственности Группы компаний ГТЛК.

В качестве инструмента для реализации указанной задачи Эмитентом был размещен 31.01.2020 года выпуск Биржевых облигаций серии П01-БО-02 в объеме 35 600 000 000 (Тридцать пять миллиардов шестьсот миллионов) рублей.

Основные виды хозяйственной деятельности эмитента:

Виды деятельности Эмитента (в соответствии с ЕГРЮЛ):

Основная:

- аренда и лизинг прочих видов транспорта, оборудования и материальных средств, не включенных в другие группировки.

Дополнительные:

- предоставление прочих финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению, не включенных в другие группировки;

- консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления;

- деятельность по управлению холдинг-компаниями;

- деятельность по управлению финансово-промышленными группами;

- другие виды деятельности по управлению активами;

- капиталовложения в уставные капиталы, венчурное инвестирование, в том числе посредством инвестиционных компаний;

- деятельность холдинговых компаний.

В соответствии с Уставом Эмитента отдельными видами деятельности, перечень которых определяется законом, Эмитент может заниматься только на основании специального разрешения (лицензии). Если условиями предоставленного специального разрешения (лицензии) на осуществление определенного вида деятельности предусмотрено требование осуществлять такую деятельность как исключительную, Эмитент в течение срока действия специального разрешения (лицензии) вправе осуществлять только виды деятельности, предусмотренные специальным разрешением (лицензией), и сопутствующие виды деятельности.

Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37697>.

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

Эмитент осуществляет деятельность по привлечению на российском фондовом рынке денежных средств для последующего направления данных средств на реализацию проектов, находящихся в зоне ответственности Группы компаний ГТЛК.

В качестве инструмента для реализации указанной задачи Эмитентом был размещен 31.01.2020 года выпуск Биржевых облигаций серии П01-БО-02 в объеме 35 600 000 000 (Тридцать пять миллиардов шестьсот миллионов) рублей.

Эмитент входит в ГК ГТЛК, Стратегия развития ГК ГТЛК предусматривает сохранение лидерских позиций на рынке лизинговых услуг России, получение дополнительных конкурентных преимуществ за счет новых направлений деятельности на рынке лизинга и диверсификацию лизингового портфеля. ГТЛК планирует продолжать развитие своего бизнеса по двум направлениям – некоммерческий лизинг с государственным участием и коммерческий лизинг, что позволит занимать лидирующие позиции на ключевых рыночных сегментах.

В отношении привлечения финансирования ГК ГТЛК планирует применять широкий спектр инструментов для привлечения финансирования, увеличивать средние сроки привлечения, снижение стоимости и диверсификацию источников финансирования.

Эмитент планирует в будущем продолжить осуществлять деятельность в сфере лизинга, а также привлекать на российском фондовом рынке денежные средства для Группы компаний ГТЛК

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

Эмитент зарегистрирован в качестве юридического лица «15» ноября 2018 года.

Основной вид деятельности в соответствии с выпиской из ЕГРЮЛ - аренда и лизинг прочих видов транспорта, оборудования и материальных средств, не включенных в другие группировки.

Эмитента осуществляет деятельность по привлечению на российском фондовом рынке денежных средств для последующего направления данных средств на реализацию проектов, находящихся в зоне ответственности Группы Компаний ГТЛК, в которую входят ПАО «ГТЛК», его подконтрольные общества. В качестве основного инструмента для реализации указанных задач в 2019 году Эмитент осуществил регистрацию Биржевых облигаций серии П01-БО-01 и серии П01-БО-02. Эмитентом был размещен 31.01.2020 года выпуск Биржевых облигаций серии П01-БО-02 в объеме 35 600 000 000 (Тридцать пять миллиардов шестьсот миллионов) рублей

Основная деятельность Эмитента сосредоточена в Российской Федерации.

В связи с тем, что Эмитент предоставляет услуги операционной аренды собственных и арендованных железнодорожных вагонов операторам железнодорожных перевозок. Основными конкурентами Эмитента являются компании, предоставляющие услуги аренды вагонов (как сами операторы ж/д перевозок, так и компании, специализирующиеся на аренде/лизинге): ПАО «Трансфин-М», АО «ВТБ Лизинг», Brunswick Rail.

Основными преимуществами Эмитента являются:

Факторы конкурентоспособности	Степень влияния
Высокий уровень компетенции, надежная репутация и сильный бренд в транспортном сегменте лизингового рынка	Высокая
Устойчивые связи с отечественными производителями и поставщиками техники	Высокая
Регулярный мониторинг состояния транспортной отрасли России и оценка потребностей предприятий отрасли в новой технике и программах лизинга	Высокая
Индивидуальный подход и максимальная приближенность к потребностям клиентов	Средняя

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

Эмитент не участвует в банковских группах, банковских холдингах, холдингах и ассоциациях. У Эмитента отсутствуют подконтрольные организации, имеющие для него существенное значение. Эмитент входит в ГК ГТЛК, структура участников Эмитента раскрыта в пункте 1.6 настоящего Отчета.

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

Структура участников Эмитента:

Участниками Эмитента являются:

1. Полное фирменное наименование: **Публичное акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»**

Сокращенное фирменное наименование: **ПАО «ГТЛК»**

Место нахождения: **Российская Федерация, Тюменская область, Ямало-Ненецкий автономный округ, город Салехард**

ИНН: **7720261827**

ОГРН: **1027739407189**

размер доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: **99%**

1.1 **Единственным акционером ПАО «ГТЛК» является Российская Федерация в лице Министерства транспорта Российской Федерации**

Полное фирменное наименование: **Министерство транспорта Российской Федерации**

Сокращенное фирменное наименование: **Минтранс России**

Место нахождения: **Россия, город Москва**

ИНН: **7702361427**

ОГРН: **1047702023599**

Доля участия лица в уставном капитале ПАО «ГТЛК»: **100%**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций ПАО «ГТЛК»: **100%**.

2. Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью «ГТЛК - Финанс»**

Сокращенное фирменное наименование: **ООО «ГТЛК - Финанс»**

Место нахождения: **г. Москва**

ИНН: **6674135904**

ОГРН: **1046605195405**

размер доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: **1%**.

2.1 **Участниками ООО «ГТЛК-Финанс» являются:**

2.1.1. Полное фирменное наименование: **Публичное акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания»**

Сокращенное фирменное наименование: **ПАО «ГТЛК»**

Место нахождения: **Российская Федерация, Тюменская область, Ямало-Ненецкий автономный округ, город Салехард**

ИНН: **7720261827**

ОГРН: **1027739407189**

размер доли участника в уставном капитале ООО «ГТЛК-Финанс»: **99,9999%**.

2.1.1.1. **Единственным акционером ПАО «ГТЛК» является Российская Федерация в лице Министерства транспорта Российской Федерации**

Полное фирменное наименование: **Министерство транспорта Российской Федерации**

Сокращенное фирменное наименование: **Минтранс России**

Место нахождения: **Россия, город Москва**

ИНН: **7702361427**

ОГРН: **1047702023599**

Доля участия лица в уставном капитале ПАО «ГТЛК»: **100%**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций ПАО «ГТЛК»: **100%**.

2.1.2. Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью «ГТЛК - Инвест»**

Сокращенное фирменное наименование: **ООО «ГТЛК - Инвест»**

Место нахождения: **г. Москва**

ИНН: **7714384845**

ОГРН: **1167746386917**

размер доли участника в уставном капитале ООО «ГТЛК-Финанс»: **0,0001%**.

Органами управления Эмитента в соответствии с Уставом являются:

- **Общее собрание участников;**
- **Генеральный директор (единоличный исполнительный орган).**

Коллегиальный исполнительный орган и Совет директоров не предусмотрены Уставом Эмитента.

Высшим органом управления Эмитента является Общее собрание участников.

Единоличный исполнительный орган Эмитента (Генеральный директор)

Фамилия, имя, отчество: **Халилова Анастасия Николаевна**

Год рождения: **1981**

Сведения об образовании: **высшее:**

Ташкентский финансовый институт, специалист по ценным бумагам и биржевому делу;

Московская Государственная Юридическая академия, специалист по гражданским вопросам;

Высшая Школа Экономики, банковское дело

Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Период		Наименование организации	Должность
С	по		
2009	2015	АО «Сбербанк Лизинг»	Директор Управления по работе с крупнейшими клиентами
2015	2017	АО «Газпромбанк Лизинг»	Заместитель генерального директора
2017	Настоящее время	Публичное акционерное общество «ГТЛК»	Директор дирекции железнодорожного транспорта Департамента по работе с клиентами
2019	Настоящее время	Общество с ограниченной ответственностью «ГТЛК-1520»	Генеральный директор

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

Кредитный рейтинг Эмитенту не присваивался.

Выпуску Биржевых облигаций серии П01-БО-02 присвоен 31.01.2020 кредитный рейтинг А+ Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством (АКРА).

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

Дата государственной регистрации Эмитента – «15» ноября 2018 года.

Поскольку Эмитент был создан «15» ноября 2018 года сведения за 2016 и 2017 года не указываются. Первым финансовым (отчетным) годом Эмитента является период 15.11.2018-31.12.2019 г., Эмитент составил годовую бухгалтерскую отчетность за указанный период, поэтому далее приводятся данные за период 15.11.2018-31.12.2019 г.

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

Основной вид деятельности в соответствии с выпиской из ЕГРЮЛ - аренда и лизинг прочих видов транспорта, оборудования и материальных средств, не включенных в другие группировки.

Эмитент осуществляет деятельность по привлечению на российском фондовом рынке денежных средств для последующего направления данных средств на реализацию проектов, находящихся в зоне ответственности Группы Компаний ГТЛК, в которую входят ПАО «ГТЛК», его подконтрольные общества. В качестве инструмента для реализации указанных задач в 2019 году Эмитент осуществил регистрацию Биржевых облигаций серии П01-БО-01 и серии П01-БО-02.

Основная деятельность Эмитента сосредоточена в Российской Федерации.

Выручка за отчетный период Эмитента составила 3 297 409 тыс. рублей и представляется собой начисленные арендные платежи по переданным в аренду ж/д вагонам.

2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей² 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.

Показатель	Методика расчета	2019 год
Валюта баланса, тыс. рублей	Строка 1600	139 623 740 тыс. руб
Собственный капитал, тыс. рублей	Строка 1300	2 008 490 тыс. руб
Выручка Ф2, тыс. рублей	Строка 2110	3 297 409 тыс. руб.
Валовая прибыль Ф2, тыс. рублей	Строка 2100	2 557 114 тыс. руб.
Чистая прибыль Ф2, тыс. рублей	Строка 2400	2 008 480 тыс. руб.
Рентабельность активов, %	Чистая прибыль / Балансовая стоимость активов x 100	1,44%

Годовая бухгалтерская отчетность Эмитента за период 15.11.2018-31.12.2018 год раскрывается на странице в сети Интернет по адресу: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37697>

В связи с тем, что финансовым (отчетным) годом Эмитента является период 15.11.2018-31.12.2019 г., и реализация услуг по основной деятельности началась в четвертом квартале 2019 года отразить динамику и анализ движения ключевых показателей деятельности Эмитента не представляется возможным.

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

Поскольку дата создания ООО «ГЛТК-1520» и финансовым (отчетным) годом для Эмитента является период 15.11.2018-31.12.2019 г., то данные приводятся за первый финансовый год:

Структура активов Эмитента по состоянию на 31.12.2019 год, тыс. руб.:

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2019 г.
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
Нематериальные активы	1110	-
Результаты исследований и разработок	1120	-
Нематериальные поисковые активы	1130	-
Материальные поисковые активы	1140	-
Основные средства	1150	163
Доходные вложения в материальные ценности	1160	101 761 142
Финансовые вложения	1170	-
Отложенные налоговые активы	1180	1 553 597
Прочие внеоборотные активы	1190	
Итого по разделу I	1100	103 314 902
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
Запасы	1210	91
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	275
Дебиторская задолженность	1230	22 585 436
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	703 700
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	656 739
Прочие оборотные активы	1260	12 362 597
Итого по разделу II	1600	36 308 838

Структура обязательств Эмитента по состоянию на 31.12.2019 (тыс. руб.)

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2019г.
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Заемные средства	1410	12 419 554
Отложенные налоговые обязательства	1420	2 055 721
Оценочные обязательства	1430	-

	<i>Прочие обязательства</i>	<i>1450</i>	<i>-</i>
	<i>Итого по разделу IV</i>	<i>1400</i>	<i>14 475 275</i>
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
	<i>Заемные средства</i>	<i>1510</i>	<i>2 544 962</i>
	<i>Кредиторская задолженность</i>	<i>1520</i>	<i>120 594 922</i>
	<i>Доходы будущих периодов</i>	<i>1530</i>	<i>-</i>
	<i>Оценочные обязательства</i>	<i>1540</i>	<i>91</i>
	<i>Прочие обязательства</i>	<i>1550</i>	<i>-</i>
	<i>Итого по разделу V</i>	<i>1500</i>	<i>123 139 975</i>

Структура собственного капитала Эмитента по состоянию на 31.12.2019 (тыс.руб.)

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код</i>	<i>На 31 декабря 2019 г.</i>
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ		
<i>Уставный капитал</i>	<i>1310</i>	<i>10</i>
<i>Собственные акции, выкупленные у акционеров</i>	<i>1320</i>	<i>-</i>
<i>Переоценка внеоборотных активов</i>	<i>1340</i>	<i>-</i>
<i>Добавочный капитал (без переоценки)</i>	<i>1350</i>	<i>-</i>
<i>Резервный капитал</i>	<i>1360</i>	<i>-</i>
<i>Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)</i>	<i>1370</i>	<i>2 008 480</i>
<i>Итого по разделу III</i>	<i>1300</i>	<i>2 008 490</i>

Чистые активы Эмитента по состоянию на 31.12.2019 г. составляют 2 008 490 тыс. руб.

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Заемные средства на 31.12.2019 год составляют 14 964 516 тыс. руб., в том числе по основной сумме займа 14 922 814 тыс. руб., по начисленным на отчетную дату процентам – 41 702 тыс. руб.

Эмитентом получены заемные средства от ПАО «ГТЛК» 19.12.2019. Погашение процентов и основного долга по займу осуществляется в соответствии с графиком, являющимся неотъемлемой частью договора.

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

Структура кредиторской задолженности (тыс. руб.):

<i>Кредиторская задолженность</i>	<i>120 594 922</i>
<i>в том числе:</i>	
<i>расчеты с поставщиками и подрядчиками</i>	<i>120 593 832</i>
<i>расчеты с покупателями и заказчиками (авансы полученные)</i>	<i>1 090</i>

Кредиторская задолженность является краткосрочной.

Основным кредитором, на долю которого приходится не менее 10% от общей суммы кредиторской задолженности, является ПАО «ГТЛК» (ИНН 7720261827, ОГРН 1027739407189)– 120 593 832 тыс. руб. (кредиторская задолженность по договору купли-продажи от 01.10.2019 г.).

За отчетный период Эмитент не допускал просрочек по оплате кредиторской задолженности.

Структура дебиторской задолженности (тыс. руб.):

<i>Дебиторская задолженность</i>	<i>22 585 436</i>
<i>в том числе:</i>	
<i>расчеты с поставщиками и подрядчиками (авансы выданные)</i>	<i>1 653</i>
<i>расчеты с покупателями и заказчиками</i>	<i>261 656</i>
<i>расчеты по налогам и сборам</i>	<i>22 312 360</i>
<i>расчеты по социальному страхованию и обеспечению</i>	<i>1</i>
<i>прочие дебиторы и кредиторы</i>	<i>9 766</i>

Дебиторская задолженность является краткосрочной.

Основным дебитором, на долю которого приходится не менее 10% задолженности покупателей и заказчиков, является ООО «МОДУМ-ТРАНС» (ИНН 6623074298, ОГРН 1106623007700).

Расчеты по налогам и сборам в сумме 22 312 360 тыс. руб., из них НДС к возмещению из бюджета в сумме 22 312 321 тыс. руб.

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

Основной вид деятельности в соответствии с выпиской из ЕГРЮЛ - аренда и лизинг прочих видов транспорта, оборудования и материальных средств, не включенных в другие группировки..

Основная деятельность Эмитента сосредоточена в Российской Федерации.

Эмитент планирует продолжить осуществлять деятельность по привлечению на российском фондовом рынке денежных средств для последующего направления данных средств на реализацию проектов, находящихся в зоне ответственности Группы Компаний ГТЛК, в которую входят ПАО «ГТЛК», его дочерние, зависимые и подконтрольные общества. В качестве основного инструмента для реализации указанных задач Эмитент рассматривает выпуск Биржевых облигаций, номинированных в рублях.

Основным фактором изменения рыночного спроса на лизинговые услуги остаются внутренние потребности российских предприятий и предпринимателей в обновлении своей материальной базы. Это замена изношенного оборудования на новое, обновление или расширение парка железнодорожных вагонов, воздушных судов, водного транспорта, автопарка, модернизация производства или оказываемых услуг. Развитие лизинговой отрасли позволяет расширить возможности финансирования реального сектора экономики и способствует росту внутреннего производства. Лизинг на сегодняшний день является одним из немногих способов средне- и долгосрочного финансирования, доступных российским предприятиям. Механизм лизинга привлекателен для лизингополучателей благодаря налоговым преференциям, большей гибкости и доступности по сравнению с банковским финансированием.

Согласно данным агентства «Эксперт РА» объем нового бизнеса за 9 месяцев 2019-го составил 1 031 млрд рублей, что всего на 2 % больше аналогичного периода прошлого года. Стагнация рынка обусловлена динамикой сегментов морских и речных судов, ж/д и авиатранспорта (падение на 34 %). Объем лизингового портфеля на 01.10.19 составил почти 4,6 трлн рублей, показав за последние 12 месяцев рост на 12 против 25 % годом ранее. Несмотря на стагнацию суммы лизинговых договоров, портфель продолжает увеличиваться в связи наращиванием розничных сделок и длинной дюрацией крупных корпоративных договоров, выгашивание которых может быть растянуто на горизонте свыше 5 лет.

Согласно прогнозу рейтингового агентства «Эксперт РА» рынок лизинга в 2020 году покажет слабый рост.

Согласно рэнкингу лизинговых компаний России, ГТЛК является лидером рынка по объему лизингового портфеля на 01.10.2019г., который составил 1 029 094 млн руб. Эмитент входит в группу ГТЛК.

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

Эмитент не участвовал/не участвует в судебных процессах, которые отразились/могут отразиться существенно на его финансово-хозяйственной деятельности.

2.8. 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.

Основным видом деятельности Эмитента является оказание услуг в сфере операционной аренды.

На внутреннем рынке: Эмитент осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. В связи с этим отраслевые риски, связанные с деятельностью Общества, возникают, в основном, при осуществлении деятельности на внутреннем рынке, что

характерно для большинства субъектов предпринимательской деятельности, работающих на территории Российской Федерации.

Среди наиболее существенных рисков, относящихся к деятельности Эмитента можно указать следующие:

- риски, связанные с инфляцией и обесцениванием/удорожанием российского рубля;
- риски, связанные с усилением конкуренции на рынке и возможным ростом финансовых возможностей основных конкурентов Эмитента;
- риски, связанные с общим ухудшением экономической ситуации в стране и, как следствие, снижением инвестиционной активности;
- риски, связанные с возможным ростом процентных ставок;
- риски, связанные с колебанием валютных курсов;
- риски, связанные с изменением макроэкономических показателей, в т.ч. стоимость нефти, металла, возникновение профицита техники, цикличность спроса на транспортные услуги, сокращение грузовой базы, изменение рыночных ставок аренды, неопределенность влияния санкций и др.;
- риски, связанные с возможным снижением процентной маржи арендного рынка в целом;
- риски, связанные с функционированием банковской системы/банковского сектора Российской Федерации.

Основным фактором изменения рыночного спроса на арендные услуги железнодорожного транспорта остаются внутренние потребности российских логистических компаний в наращивании своей материальной базы (парка ж/д вагонов), а также замена изношенного парка на новый, обновление или расширение парка железнодорожных вагонов.

Эмитент уделяет особое внимание анализу и оценке рисков, разработке механизмов их минимизации. Минимизация риска снижения спроса на арендные услуги на макроуровне может быть обеспечена долгосрочным поступлением арендных платежей по имеющимся договорам арендного портфеля.

У Эмитента под управлением ПАО «ГТЛК» отработана система управления как общими рисками, характерными для любой финансово-хозяйственной деятельности, так и специфическими (инвестиционными) рисками, присущими именно арендным операциям. Страхование позволяет минимизировать часть имущественных рисков, которые могут возникнуть в процессе арендной деятельности. Одним из основных источников погашения задолженности арендатора в случае отсутствия возможности ремонта предмета аренды, может стать именно страховое возмещение. При реализации арендных сделок также анализируются риски, связанные со случаями гибели, утраты или порчи имущества, не относящиеся к страховым. Для таких ситуаций Эмитент тщательно регламентирует действия арендатора, т.е. фактически оказывает предприятию профессиональную руководящую поддержку, что выгодно всем договаривающимся сторонам.

- соотнесение графиков обслуживания займов и оплат поставщикам с поступлением арендных платежей;

- разделение рисков с поручителями и страховыми компаниями.

В целях минимизации рисков Эмитент принимает все меры для предварительного анализа и последующего мониторинга финансового положения арендаторов.

Важно отметить, что у Эмитента отработана система оперативной оценки рисков.

Цель построения эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля - защита интересов инвесторов и участников Эмитента. Правильная оценка рисков и своевременное применение инструментов их минимизации ведут к стабильному развитию деятельности по операционной аренде в долгосрочной перспективе.

Влияние риска на исполнение обязательств Эмитента по ценным бумагам минимально.

Эмитент осуществляет деятельность только на территории Российской Федерации (т.е. на внутреннем рынке).

Отраслевые риски

Основным видом деятельности на текущий момент Эмитента является оказание услуг в сфере операционной аренды железнодорожного транспорта.

Согласно рейтингу лизинговых компаний России, ГТЛК является лидером рынка по объему лизингового портфеля на 01.10.2019г., который составил 1 029 094 млн руб. Эмитент входит в группу ГТЛК.

Группа ГТЛК уделяет особое внимание анализу и оценке рисков, разработке механизмов их минимизации. Чтобы привлечь наиболее конкурентоспособное финансирование, Группа ГТЛК обеспечивает эффективную работу на рынке предоставления лизинговых услуг и высокий уровень управления рисками. Минимизация риска снижения спроса на лизинговые услуги на макроуровне может быть обеспечена долгосрочным поступлением лизинговых платежей по имеющимся договорам лизингового портфеля.

Страновые и региональные риски.

В 4 квартале 2019 года долгосрочные рейтинги Российской Федерации по обязательствам в иностранной валюте, присвоенные ведущими мировыми рейтинговыми агентствами, находились на уровне: ВВВ-/прогноз - стабильный (Standard & Poor's, от 19.07.2019г.), Вaa3/прогноз – стабильный (Moody's Investors Service, от 08.02.2019г.), ВВВ/прогноз-стабильный (Fitch от 09.08.2019г.). Присвоенные Российской Федерации кредитные рейтинги отражают, с одной стороны, низкий уровень государственной задолженности и высокий запас ликвидности в стране. Также позитивный прогноз во многом связан со стабилизацией мировых цен на сырьевые товары. С другой стороны, понижающее влияние на рейтинги оказывают санкции со стороны США, стран Еврозоны и примкнувших к ним государств, и политические риски.

Уровень инфляции в России за 2019 год составил 3,0%. ЦБ прогнозировал ускорение инфляции в 2019 году до 5–5,5% на фоне повышения НДС. Однако фактические темпы роста цен оказались заметно ниже: в сентябре годовая инфляция замедлилась до 4% после 4,3% в августе, в декабре 2019 года инфляция составила 0,4%.

Минэкономразвития в 2020 году ожидает инфляцию на уровне 3%. Федеральный бюджет в 2019 году исполнен с профицитом 1 триллион 967 миллиардов рублей, или 1,8% ВВП. Доходы федерального бюджета составили за год 20 трлн 187,84 млрд рублей, или 101,1% к общему объему доходов на год. Расходы сложились на уровне 18 трлн 220,23 млрд рублей, или 98,5% к общему объему расходов, утвержденных законом о бюджете, и 94,2% с учетом внесенных изменений.

Объем Фонда национального благосостояния (ФНБ) в 2019 году вырос в 1,9 раза - до 7,773 трлн рублей.

Международный валютный фонд (МВФ) ухудшил прогноз роста мировой экономики в 2020 году на 0,1 процентного пункта, до 3,3%. При этом МВФ сохранил прогноз по росту ВВП России в 2020 году на 1,9%, в 2021 году - на 2%.

Дальнейшему социально-экономическому развитию Российской Федерации могут препятствовать следующие факторы:

- Экономическая нестабильность.
- Политическая и государственная нестабильность.
- Недостаточная развитость российской банковской системы.
- Колебания в мировой экономике.

Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и осуществляет свою основную деятельность на территории Российской Федерации. Эмитент не рассматривает риски, связанные с географическими особенностями как существенные негативные факторы. Наряду с этим Эмитент не исключает возможные негативные последствия для себя в случае возникновения техногенных катастроф в одном из регионов деятельности арендаторов. Влияние особенностей отдельных регионов на деятельность Эмитента в целом незначительно и учитывается руководством Общества в процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности.

Региональные риски:

Эмитент не имеет обособленных подразделений. Основной штат сотрудников, а также основной объем бизнес-процессов у Эмитента проходят головной офис, расположенный на территории г. Москва, которая имеет выгодное географическое положение. Характерной

чертой политической ситуации в г. Москве является большая стабильность относительно других регионов Российской Федерации. Тесное взаимодействие всех органов и уровней властных структур позволили выработать единую экономическую политику, четко определить приоритеты ее развития.

Учитывая все вышеизложенные обстоятельства, можно сделать вывод о том, что макроэкономическая среда региона благоприятным образом сказывается на деятельности Эмитента и позволяет говорить об отсутствии специфических региональных рисков. При этом нельзя исключить возможность дестабилизации экономической ситуации в стране, связанной с кризисом на мировых финансовых рынках или геополитической нестабильностью на территории стран СНГ.

Предполагаемые действия Эмитента на случай отрицательного влияния на его деятельность изменений ситуации в стране (странах) и регионе: Большинство из указанных в настоящем разделе рисков экономического, политического и правового характера ввиду глобальности их масштаба находятся вне контроля Эмитента. В случае возникновения существенной политической нестабильности в России или в отдельно взятом регионе, которая может негативно повлиять на деятельность и доходы Эмитента, Эмитент предполагает незамедлительную реакцию и принятие мер по максимальному снижению возможности оказания негативного воздействия политической ситуации в стране и регионах на бизнес Эмитента.

Имущество, принадлежащее Эмитенту и переданное в аренду, застраховано, поэтому риски финансовых потерь, связанные с возникновением стихийных бедствий, можно рассматривать как минимальные.

Финансовые риски.

К основным финансовым рискам, которым может быть подвержен Эмитент, относятся:

- кредитный риск;*
- риск ликвидности;*
- риск изменения процентных ставок;*
- валютный риск;*
- инфляционный риск.*

Кредитный риск: Вероятность возникновения риска: средняя.

Показатели отчетности Эмитента, наиболее подверженные влиянию указанного риска: чистая прибыль.

Деятельность Эмитента подвержена кредитному риску вследствие возможного неисполнения контрагентом своевременно и в полном объеме своих обязательств перед Эмитентом по заключенной сделке или вследствие неисполнения контрагентом обязательств, надлежащее исполнение которых обеспечивается соответствующим обязательством Эмитента.

Эмитентом успешно применяется система управления рисками и внутреннего контроля, в рамках которой для снижения кредитного риска используются следующие способы:

- финансирование сделок, контрагентами по которым являются финансово-устойчивые арендаторы, отбор которых осуществляется, в том числе по итогам проводимого анализа финансового положения арендатора, его деловой репутации на рынке, перспектив развития, а также оценки проекта и его окупаемости;*
- структурирование сделок, в том числе их усиление за счет дополнительного обеспечения в виде залога, поручительств;*
- проведение ежеквартального мониторинга финансового состояния действующих арендаторов и факторов рисков, влияющих на их финансовое состояние, с целью предупреждения возможных проблем с платежеспособностью клиента и принятие дополнительных мер по нивелированию кредитных рисков;*
- осуществление активной работы по взысканию просроченной дебиторской задолженности;*

Риск изменения процентных ставок по займам:

Вероятность возникновения риска: средняя.

Показатели отчетности Эмитента, наиболее подверженные влиянию указанного риска: процентные расходы, чистая прибыль.

Эмитент работает над минимизацией возможных последствий влияния процентного риска на основной бизнес путем поддержания сбалансированности активов и обязательств по графикам привлечения и гашения, типам и уровню ставок.

Валютный риск:

Вероятность возникновения риска: отсутствует в связи с отсутствием полученных и выданных обязательств в валюте.

Инфляционный риск:

Вероятность возникновения риска: низкая.

Показатели отчетности Эмитента, наиболее подверженные влиянию указанного риска: чистая прибыль, выручка.

Риск ликвидности:

Вероятность возникновения риска: средняя.

Показатели отчетности Эмитента, наиболее подверженные влиянию указанного риска: процентные расходы, чистая прибыль.

Риск ликвидности предполагает под собой риск образования убытков вследствие неспособности компанией обеспечить своевременное выполнение своих финансовых обязательств перед клиентами и контрагентами и, в первую очередь, может быть следствием несбалансированности финансовых активов и обязательств компании по срокам исполнения. Риск несбалансированной ликвидности может возникать также по причине несвоевременного исполнения обязательств одним или несколькими контрагентами и/или возникновения непредвиденной необходимости немедленного и одновременного исполнения компанией своих финансовых обязательств. Для управления ликвидностью Общество осуществляет детализированный процесс бюджетирования и прогнозирования наличия денежных средств.

К основным методам минимизации риска ликвидности, используемым Эмитентом, относятся:

- приведение в соответствие сроков действия договоров аренды со сроками действия договоров займа (в случае, если договор займа заключается для финансирования отдельной сделки);**
- учет сопоставимости размера ежемесячных арендных платежей с размером платежей по займам и купонов по облигационным займам с учетом суммы маржи компании и всех необходимых налогов и дополнительных расходов при заключении арендных сделок;**
- оперативное определение занимаемой текущей платежной позиции и формирование прогноза изменения платежной позиции с учетом сформированного платежного календаря и различных сценариев развития событий (определение текущих значений разрывов срочной ликвидности);**

Правовые риски.

Для нейтрализации правовых рисков, Эмитентом предпринят ряд мер защиты и разработаны возможные мероприятия по действиям Эмитента при возникновении того или иного правового риска.

Внутренний рынок: Все услуги Эмитента оказываются на внутреннем рынке Российской Федерации, и цены на услуги устанавливаются в валюте Российской Федерации. Правовые риски, связанные с деятельностью Эмитента на внешнем рынке отсутствуют, поскольку в настоящее время Эмитент ведет свою деятельность только на внутреннем рынке.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства:

Внутренний рынок: Законодательство о налогах и сборах подвергается частым изменениям, дополнениям и уточнениям, касающимся как общих вопросов налогообложения, так и порядка исчисления, и уплаты отдельных налогов. Законы, вносящие изменения в Налоговый кодекс Российской Федерации в части изменения порядка исчисления и уплаты конкретных налогов, принимаются ежегодно, что затрудняет составление средне- и долгосрочных прогнозов

деятельности налогоплательщиков. В связи с реформированием налоговой системы для Эмитента существуют потенциальные источники финансовых потерь вследствие применения различных штрафов и налоговых выплат в объемах больше ожидаемых. Несмотря на то, что Эмитент выполняет требования налогового законодательства, осуществляет постоянный мониторинг изменений и дополнений, вносимых в законы и иные нормативные правовые акты, касающиеся налогообложения, оценивает и прогнозирует степень возможного влияния таких изменений на деятельность, нельзя полностью исключать вероятность рисков предъявления Эмитенту налоговых претензий. Определенные риски возникают и по причине отсутствия единой позиции у различных судебных органов по одним и тем же спорным вопросам налогообложения. Эмитент как законопослушный налогоплательщик в условиях часто меняющегося налогового законодательства прилагает максимум усилий, направленных на его соблюдение.

Стратегический риск.

Система управления рисками и внутреннего контроля Эмитента предусматривает анализ всех рисков, оказывающих влияние на выполнение целевых показателей (КПЭ), планирование мероприятий по их минимизации и контроль достижения целей. Основой управления стратегическим риском Эмитента является планирование на уровне разрабатываемых Бизнес-планов и финансовых моделей. Регулярный контроль за их выполнением позволяет оценивать:

- влияние изменений конкурентной рыночной среды;
- последствия принятых управленческих решений и по результатам корректировать направления развития Эмитента, снижая вероятность возникновения и последствия влияния стратегического риска;
- определяющие стратегию решения принимаются на уровне Общего собрания участников Эмитента;
- решения по направлениям бизнеса принимаются Общим собранием участников, что обеспечивает снижение стратегических рисков.

Риски, связанные с возможной ответственностью Эмитента по долгам третьих лиц, в том числе участников Эмитента:

По мнению руководства Эмитента, возможность возникновения ответственности по таким долгам является низкой, так как неисполнение обязательств такими обществами возможно только в случае существенного ухудшения их финансового положения и ситуации в их отрасли.

3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.

Отсутствует.

4. Информация о лице, предоставляющем обеспечение по Биржевым облигациям.

Основные сведения о поручителе:

Полное фирменное наименование: *Публичное акционерное общество «Государственная транспортная лизинговая компания».*

Сокращенное фирменное наименование: *ПАО «ГТЛК»*

Место нахождения юридического лица: *Российская Федерация, Тюменская область, Ямало-Ненецкий автономный округ, город Салехард*

ИНН: *7720261827*

ОГРН: *1027739407189*

Дата внесения записи в ЕГРЮЛ: *18.10.2002*

Дата государственной регистрации: *19.11.2001*

Орган, осуществивший внесение записи в ЕГРЮЛ: *Межрайонная инспекция МНС России № 39 по г. Москве*

Сведения поручителе (ПАО «ГТЛК») в отчете не приводятся в связи с тем, что ПАО «ГТЛК» обязано осуществлять раскрытие информации в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации о ценных бумагах в порядке, предусмотренном действующим законодательством Российской Федерации, а также нормативными актами в сфере финансовых рынков.

Адрес страницы в сети Интернет, на которой раскрывается информация о лице, предоставляющем обеспечение по биржевым облигациям: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=31532>