

Утвержден

Решением единственного участника

ООО «ФСИ»

Решение № 28/04/2018 от 28.04.2018 г.

**Годовой отчет
Общества с ограниченной ответственностью
«Фондовые стратегические инициативы»
за 2017 г.**

Генеральный директор

МП

Пашков А.И.

Оглавление

- I. Подробная информация об Обществе
- II. Основная информация о финансово-экономическом состоянии общества
- III. Основные факторы риска, связанные с деятельностью общества
- IV. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности общества
- V. Подробные сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, органов эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью, и краткие сведения о сотрудниках (работниках) эмитента
- VI. Сведения об участниках общества и о совершенных обществом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность, крупных сделках
- VII. Сведения о размещенных обществом эмиссионных ценных бумагах и о выплаченных по ним доходах

I. Подробная информация об Обществе

1.1. Общая информация об Обществе

1.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) общества

Полное фирменное наименование эмитента: **Общество с ограниченной ответственностью «Фондовые стратегические инициативы»**

дата введения действующего наименования: **17.12.2012 г.**

Сокращенное фирменное наименование эмитента: **ООО «ФСИ»**

дата введения действующего наименования: **17.12.2012 г.**

Полное или сокращенное фирменное наименование эмитента не являются схожими с наименованиями других юридических лиц.

Фирменное наименование эмитента не зарегистрировано как товарный знак или знак обслуживания.

В течение времени существования Эмитента фирменное наименование не изменялось.

1.1.2. Сведения о государственной регистрации общества

ОГРН (если применимо) юридического лица: **1127747258210**

Дата его государственной регистрации (дата внесения записи о создании юридического лица в единый государственный реестр юридических лиц): **17.12.2012 г.**

Наименование регистрирующего органа, внесшего запись о создании юридического лица в единый государственный реестр юридических лиц: **Федеральная налоговая служба (Межрайонная ИФНС России № 46 по г. Москве)**

1.1.3. Идентификационный номер налогоплательщика

7706786501

1.1.4. Контактная информация

Место нахождения эмитента: **Российская Федерация, г. Москва**

Адрес эмитента, указанный в едином государственном реестре юридических лиц: **115035, город Москва, набережная Космодамианская, дом 52, строение 4, этаж 13**

Иной адрес для направления эмитенту почтовой корреспонденции (в случае его наличия): **иного адреса нет**

Номер телефона: **+7 (495) 545 35 35**

Номер факса: **+7 (495) 644 43 13**

Адрес электронной почты: **info@fsi.moscow**

Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой (на которых) доступна информация об эмитенте, размещенных и (или) размещаемых им ценных бумагах: **http://fsi.moscow/, http://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=35466/**

1.1.5 Сведения об аудиторской организации (аудиторах) общества

Информация по аудитору (аудиторской организации):

полное и сокращенное фирменные наименования: **Общество с ограниченной ответственностью Аудиторская фирма «ВнешЭкономАудит» (ООО АФ «ВЭА»)**

ИНН (если применимо): **7451099482**

ОГРН (если применимо): **1027402910622**

место нахождения аудиторской организации: **Челябинская область, г. Челябинск, ул. Красная, д. 63, пом. 9**

номер телефона и факса: **+7 (351) 729-85-29**

адрес электронной почты (если имеется): **info@ural-audit.ru**

информация о саморегулируемой организации аудиторов, членом которой является (являлся, являлась) аудитор (аудиторская организация) эмитента:

полное наименование: **Саморегулируемая организация аудиторов Ассоциация «Содружество»**

место нахождения: **Российская Федерация, г. Москва.**

отчетный год, за который аудитором (аудиторской организацией) проводилась независимая проверка отчетности эмитента: **2017 г.**

вид отчетности эмитента, в отношении которой аудитором (аудиторской организацией) проводилась независимая проверка (бухгалтерская (финансовая) отчетность,

консолидированная финансовая отчетность): **бухгалтерская (финансовая) отчетность, составленная в соответствии с РСБУ. Финансовая отчетность, составленная в соответствии с МСФО.**

Независимая проверка промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности и (или) промежуточной консолидированной финансовой отчетности эмитента Аудиторской организацией не проводилась.

Факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора (аудиторской организации) от эмитента, в том числе указывается информация о наличии существенных интересов, связывающих аудитора (лиц, занимающих должности в органах управления и органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудиторской организации) с эмитентом (лицами, занимающими должности в органах управления и органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента):

наличие существенных интересов, связывающих аудитора (лиц, занимающих должности в органах управления и органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудиторской организации) с эмитентом (лицами, занимающими должности в органах управления и органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента): **существенные интересы, связывающие лиц, занимающих должности в органах управления и органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудиторской организации, с Эмитентом (лицами, занимающими должности в органах управления и органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента) отсутствуют;**

наличие долей участия аудитора (лиц, занимающих должности в органах управления и органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудиторской организации) в уставном капитале эмитента: **доли участия лиц, занимающих должности в органах управления и органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудиторской организации, в уставном капитале эмитента отсутствуют;**

предоставление эмитентом заемных средств аудитору (лицам, занимающим должности в органах управления и органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудиторской организации): **Эмитент не предоставлял заемных средств лицам, занимающим должности в органах управления и органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудиторской организации;**

наличие тесных деловых взаимоотношений (участие в продвижении продукции (услуг) эмитента, участие в совместной предпринимательской деятельности и т.д.), а также родственных связей: **тесные деловые взаимоотношения (участие в продвижении продукции (услуг) эмитента, участие в совместной предпринимательской деятельности и т.д.), а также родственные связи отсутствуют;**

сведения о лицах, занимающих должности в органах управления и (или) органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента, которые одновременно занимают должности в органах управления и (или) органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудиторской организации: **лица, занимающие должности в органах управления и (или) органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента, которые одновременно с занимают должности в органах управления и (или) органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудиторской организации, отсутствуют;**

Меры, предпринятые эмитентом и аудитором (аудиторской организацией) для снижения влияния указанных факторов:

Общество и Аудиторская организация действовали и будут действовать в рамках действующего законодательства, в частности в соответствии с Федеральным законом от 30.12.2008 № 307-ФЗ "Об аудиторской деятельности", согласно ст. 8 которого аудит не может осуществляться:

1) аудиторскими организациями, руководители и иные должностные лица которых являются учредителями (участниками) аудируемого лица, его руководителем, главным бухгалтером или иным должностным лицом, на которое возложено ведение бухгалтерского учета, в том числе составление бухгалтерской (финансовой) отчетности;

2) аудиторскими организациями, руководители и иные должностные лица которых являются близкими родственниками (родители, братья, сестры, дети), а также супругами, родителями и детьми супругов учредителей (участников) аудируемого лица, его руководителя, главного бухгалтера или иного должностного

лица, на которое возложено ведение бухгалтерского учета, в том числе составление бухгалтерской (финансовой) отчетности;

3) аудиторскими организациями в отношении аудируемых лиц, являющихся их учредителями (участниками), в отношении аудируемых лиц, для которых эти аудиторские организации являются учредителями (участниками), в отношении дочерних обществ, филиалов и представительств указанных аудируемых лиц, а также в отношении организаций, имеющих общих с этой аудиторской организацией учредителей (участников);

4) аудиторскими организациями, индивидуальными аудиторами, оказывавшими в течение трех лет, непосредственно предшествовавших проведению аудита, услуги по восстановлению и ведению бухгалтерского учета, а также по составлению бухгалтерской (финансовой) отчетности физическим и юридическим лицам, в отношении этих лиц;

5) аудиторами, являющимися учредителями (участниками) аудируемого лица, его руководителем, главным бухгалтером или иным должностным лицом, на которое возложено ведение бухгалтерского учета, в том числе составление бухгалтерской (финансовой) отчетности;

6) аудиторами, являющимися учредителям (участникам) аудируемого лица, его руководителям, главному бухгалтеру или иному должностному лицу, на которое возложено ведение бухгалтерского учета, в том числе составление бухгалтерской (финансовой) отчетности, близкими родственниками (родители, братья, сестры, дети), а также супругами, родителями и детьми супругов.

Основной мерой, предпринятой Эмитентом для снижения зависимости друг от друга, является процесс тщательного рассмотрения Аудиторской организации на предмет его независимости от Эмитента. Аудиторская организация является полностью независимым от органов управления Эмитента в соответствии с требованиями статьи 8 Федерального закона «Об аудиторской деятельности»; размер вознаграждения Аудиторской организации не ставился в зависимость от результатов проведенной проверки.

Порядок выбора аудитора (аудиторской организации) эмитента:

Процедура тендера, связанного с выбором аудитора (аудиторской организации), и его основные условия: **процедура тендера не использовалась. Аудиторская организация определяется исходя из ее репутации и независимости с учетом соотношения критериев качества и стоимости оказываемых услуг.**

Процедура выдвижения кандидатуры аудитора (аудиторской организации) для утверждения общим собранием акционеров (участников), в том числе орган управления, принимающий соответствующее решение: **в соответствии с п. 8.2.9 статьи 8 устава назначение аудиторской проверки, утверждение аудитора (аудиторской организации) и определение размера оплаты его услуг относится к компетенции Общего собрания участников. Кандидатура аудитора (аудиторской организации) для осуществления независимой проверки годовой финансовой (бухгалтерской) отчетности Эмитента вносится любым участником Эмитента.**

Информация о работах, проводимых аудитором (аудиторской организацией) в рамках специальных аудиторских заданий: **работы в рамках специальных аудиторских заданий Аудиторской организацией не проводились.**

Порядок определения размера вознаграждения аудитора (аудиторской организации): **в соответствии с п. 8.2.9 статьи 8 устава Эмитента определение размера оплаты услуг аудитора (аудиторской организации) относится к компетенции Общего собрания участников. Размер вознаграждения аудитора (аудиторской организации) определяется договорным путем из расчета времени, затраченного на проведение проверки, и количества сотрудников, занимающейся проверкой.**

Фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом аудитору (аудиторской организации) по итогам последнего завершенного отчетного года, за который аудитором (аудиторской организацией) проводилась независимая проверка годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности:

Фактический размер вознаграждения, выплаченного Эмитентом аудиторской организации по итогам 2017 г., за который аудиторской организацией проводилась независимая проверка годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной в соответствии с РСБУ – 150 000 рублей.

Фактический размер вознаграждения, выплаченного Эмитентом аудиторской организации по итогам 2017г., за который аудиторской организацией проводилась независимая проверка годовой финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО – 180 000 рублей

Информация о наличии отсроченных и просроченных платежей за оказанные аудитором (аудиторской организацией) услуги: **отсроченные и просроченные платежи за оказанные аудиторской организацией услуги не имеют места.**

1.2. Основная хозяйственная деятельность Общества

1.2.1. Основная хозяйственная деятельность

Виды хозяйственной деятельности (виды деятельности, виды продукции (работ, услуг)), обеспечившие не менее чем 10 процентов выручки от продаж (объема продаж) общества за отчетный год

Единица измерения: **тыс. руб.**

Вид хозяйственной деятельности: **предоставление прочих финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению, не включенных в другие группировки (основное направление деятельности – инвестиции в финансовые инструменты)**

Наименование показателя	2017 год
Объем выручки от продаж (объем продаж) по данному виду хозяйственной деятельности, тыс. руб.	0
Доля выручки от продаж (объема продаж) по данному виду хозяйственной деятельности в общем объеме выручки от продаж (объеме продаж) общества, %	0

Имеющие существенное значение новые виды продукции (работ, услуг), предлагаемые эмитентом на рынке его основной деятельности, в той степени, насколько это соответствует общедоступной информации о таких видах продукции (работ, услуг). Состояние разработки таких видов продукции (работ, услуг): **Имеющие существенное значение новые виды продукции (работ, услуг), предлагаемые эмитентом на рынке его основной деятельности, отсутствуют. Указанные виды продукции (работ, услуг) на дату утверждения проспекта не разрабатываются.**

Стандарты (правила), в соответствии с которыми подготовлена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента и произведены расчеты, отраженные в настоящем подпункте:

Российские стандарты бухгалтерского учета:

- **Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 N 402-ФЗ;**
- **Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденным Приказом Министерства Финансов РФ от 29 июля 1998 г № 34н;**
- **Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации ПБУ 4/99», утвержденным приказом Министерства финансов РФ от 6 июля 1999 года № 43н;**
- **Положение по бухгалтерскому учету «Учет доходов организаций» (ПБУ 9/99), утвержденным приказом Министерства финансов РФ от 6 мая 1999 года № 32н;**
- **Приказ Министерства финансов РФ от 02 июля 2010 года № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций».**

1.2.2 Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности общества

Основные тенденции развития отрасли экономики, в которой эмитент осуществляет основную деятельность, за заверченный отчетный год. Основные факторы, оказывающие влияние на состояние отрасли:

Финансовый рынок представляет собой сплав национальных и международных рынков. Несмотря на относительно «юный» возраст, российский рынок успел пережить множество взлетов и падений.

Одной из причин неравномерно развития экономики нашей страны многие эксперты считают несовершенство российского законодательства, которое не может гарантировать безопасности инвестиций в различные отрасли экономики. Многие

западные инвесторы отказываются от существенных вложений в экономику нашей страны из-за неуверенности в возможности возврата инвестиций, а также из-за обилия различных бюрократических преград и высокого уровня коррупции.

Развитие финансового рынка в России имеет перспективные направления связанные как с развитием существующих, так и появлением новых услуг, которые могут быть востребованы юридическими и физическими лицами. В ряде случаев российский рынок остается закрытым для иностранных компаний, которые готовы предоставить более широкий спектр финансовых услуг на более выгодных условиях. С другой стороны, одной из причин привлекательности российского рынка для большинства зарубежных компаний является возможность быстрого обогащения путем проведения различных спекуляций в разных областях экономики.

Потенциал развития финансового рынка России далеко не исчерпан, в настоящее время существует множество отраслей экономики, где необходимо предоставление финансовых услуг более высокого уровня. Несмотря на относительно высокий уровень инфляции, многие специалисты высоко оценивают финансовые возможности российской экономики.

В 2017г. на рынке рублевых облигаций преобладала благоприятная конъюнктура, что способствовало росту основных количественных показателей во всех его сегментах на фоне рекордных объемов первичных размещений. Снижение Банком России ключевой ставки, которое по итогам года составило 2,25 п. п. до 7,75%, на фоне резкого падения инфляции до минимального в российской истории уровня в 2,5% к концу года способствовало продолжению роста цен рублевых облигаций и снижения их доходностей, которые вернулись на предсанкционный уровень четырехлетней давности. Кроме того, ключевыми моментами в сфере регулирования долгового рынка, оказавшими определенное влияние на его динамику, по мнению экспертов, стали:

- реализация рейтинговой реформы,
- снижение ставки налога по купонным доходам для юридических лиц,
- введение налоговых льгот по корпоративным облигациям для частных инвесторов,
- изменение подходов Банка России к формированию Ломбардного списка.

Сложившиеся на начало 2018г. внешние и внутренние условия позволяют с оптимизмом ожидать дальнейшего развития рынка рублевых облигаций в текущем году. При этом одним из главных факторов неопределенности является возможность ужесточения санкций со стороны США, которые могут затронуть рынок внутреннего государственного долга.

(Источник: <http://bonds.finam.ru/news/item/bk-region-rynok-rublevyh-obligaciiy-zaoblachnyiy-spros-2017-goda/>)

Важным шагом для развития российского долгового рынка в 2017 году стала введение налоговых льгот для частных инвесторов (начали действовать с 1 января 2018 года), делающие процедуру налогообложения купона схожей с налогообложением доходов по банковским вкладам. Льгота распространяется только на новые бумаги, выпущенные с 1 января 2017 года по 31 декабря 2020 года. Инвесторы освобождаются от уплаты НДФЛ с купонного дохода по рублевым корпоративным облигациям, не являющимися "высокодоходными", т.е. ставка купона по которым не превышает ставку рефинансирования ЦБ РФ +5% (изменения в статье 214.2 НК РФ).

Что касается снижения ставки налогов для юридических лиц, то с 1 января 2017 года налоговая ставка по доходу в виде процентов по облигациям снижена на 5% и составляет 15% вместо 20% (Федеральный закон от 03.07.2016 N 242-ФЗ подпункт 1 пункта 4 статьи 284).

с 14 июля 2017г. изменился подход к формированию Ломбардного списка с учетом требований законодательства о рейтинговой деятельности. Так, теперь при включении в Ломбардный список облигаций субъектов РФ и МО, а также облигаций некредитных организаций будет требоваться наличие у выпусков (эмитентов) указанных ценных бумаг кредитного рейтинга на уровне не ниже "ruBBB", присвоенного кредитным рейтинговым агентством АО "Эксперт РА", или "BBB(RU)", присвоенного кредитным рейтинговым агентством АКРА (АО).

Объем и структура рынка рублевых облигаций:

На конец 2017 г. совокупный объем рынка рублевых облигаций вырос на 20,0% по сравнению с началом года и составил более 18,405 трлн. руб. При этом объем рынка ОФЗ увеличился на 17,9% и составил около 6,725 трлн. руб. Объем корпоративных облигаций в обращении составил на конец рассматриваемого периода около 11,114 трлн. руб., что на 21,4% выше уровня начала года. Относительно высокий рост по сравнению с предыдущими годами, составивший около 18,4% против около 3% в 2015-2016гг., был зафиксирован по субфедеральным облигациям, объем в обращении которых вырос до 567,6 млрд. руб.

В результате структура рынка рублевых облигаций изменилась незначительно: доля ОФЗ снизилась до 36,5% с 37,2% в начале года, доля корпоративных облигаций выросла на 0,7 п.п. и составила 60,4%, что является максимальным значением за всю историю рынка. Доля субфедеральных облигаций практически не изменилась (по сравнению с началом года снижение всего на 0,05 п.п., вновь показав очередной исторический минимум в размере 3,08% против 3,13% на начало 2017г. (и против порядка 3,4-3,7% в 2014-2015гг., 4,5-5,0% в 2011-2013гг.).

На рынке корпоративных облигаций по итогам 2017г. нефтегазовый сектор второй год подряд сохраняет свое лидерство с долей 33,9% в общем объеме против 26,7% на начало рассматриваемого периода, опережая банковский сектор, доля которого снизилась за год с 19,9% до 19,1%. Порядка 13,6% (против 18,9% на начало года) приходится на финансовый сектор (в котором наиболее широко представлены облигации ипотечных агентов, а также облигации лизинговых, страховых и других финансовых компаний). Из отраслей реального сектора высокие позиции занимают: транспорт и энергетика с долей порядка 6,4% и 5,8% соответственно. Около 3,3% от общего объема занимает связь, примерно по 3,0% приходится металлургию и строительство. Доля облигаций эмитентов остальных отраслей составила около 11,8%.

В качестве крупнейших заемщиков на рынке корпоративных облигаций на конец 2017г. можно назвать: НК "Роснефть" (с долей 27,2%), РЖД (5,3%), ФСК ЕЭС (3,2%), Транснефть (3,0%), Башнефть (1,2%). Госкорпорация ВЭБ занимает 3,2% (ВЭБ-лизинг – 0,7%), АИЖК – 1,5% от общего объема рынка. Среди кредитных организаций крупнейшими заемщиками являются Россельхозбанк с долей около 2,4%, Банк ГПБ с долей 1,6%.

Продолжает расти доля облигаций корпоративных эмитентов первого эшелона (с высоким кредитным качеством), которая оценивается экспертами на конец 2017г. на уровне 61,3% против 54,7% на начало года от суммарного объема рынка. Доля облигаций второго эшелона составляет, по нашим оценкам, 20,3% (на начало года 23,4%), третьего эшелона – 18,4% (на начало года - 21,9%).

Объем первичных размещений рублевых облигаций за 2017г. составил, по оценкам экспертов, около 4 775,5 млрд. руб., превысив на 41,5% показатель 2016 года. При этом на долю ОФЗ пришлось 35,4% от общего объема размещений, на субфедеральные и корпоративные облигации – 4,4% и 60,2% соответственно.

По итогам 2017г. объем первичных размещений корпоративных облигаций составил 2 874,1 млрд. руб. (без учета краткосрочных биржевых облигаций ВТБ), что на 31,7% выше аналогичного показателя за 2016г., когда корпоративные заемщики привлекли на рынке на сумму 2 187,8 млрд. руб.

В качестве основных тенденций, сформировавшихся на первичном рынке корпоративного долга в 2017г., эксперты выделяют следующие:

- удлинение сроков заимствований (по оценкам экспертов, средняя дюрация размещенных в 2017г. облигаций составила 3,2 года против 2,5 года в 2016г.);
- отсутствие спроса на "сложные продукты" (структурные облигации крупнейших эмитентов, с разными дополнительными опциями относительно выплаты дополнительного дохода по ним),
- сжатие спредов к ОФЗ (сокращению спредов доходности корпоративных и суверенных облигаций),
- рост активности компаний строительного сектора (бум размещений компаний жилищного строительства в течение 2017 г.).

По итогам 2017г. объем биржевых сделок с рублевыми облигациями превысил 11 788,5 млрд. руб., что на 20,1% выше показателя за 2016г. При этом максимальный рост объема сделок, составивший 29,4% к показателю предыдущего года,

продемонстрировали облигации федерального займа, биржевой оборот по которым превысил 6,17 трлн. руб. На 13,7% к уровню предыдущего года вырос объем биржевых сделок с корпоративными облигациями, составивший в текущем году более 5,287 трлн. руб. Единственным сектором рублевого долгового рынка, объем сделок в котором существенно уступил результату предыдущего года, стали субфедеральные облигации. Объем сделок с данными ценными бумагами составил около 330,8 млрд. руб., что на 16,8% ниже показателя предыдущего года.

В 2017г. на рынке корпоративных облигаций наибольший биржевой оборот в размере около 635 и 839 млрд. руб. был зафиксирован по итогам мая и июня соответственно. Некоторые эксперты не исключают, что высокая активность на вторичном рынке была связана с вступлением с 14 июля основных положений закона о национальных рейтингах, что потребовало от многих НПФ и УК переформирования своих портфелей пенсионных накоплений. Новое регулирование в части требований к рейтингам в виду отсутствия необходимых рейтингов у многих корпоративных заемщиков стали существенным ограничением операций НПФ на вторичном рынке во второй половине года, что существенно снизило объемы сделок по сравнению с первой половиной 2017 года.

В 2017г. среди корпоративных облигаций наибольший биржевой объем сделок в размере 93,347 млрд. руб. (2,5% от суммарного объема по корпоративным облигациям) был зафиксирован по 3-му выпуску Транснефти. Второе и третье место заняли выпуски НК "Роснефть" (Роснфт1Р4, Роснфт1Р2), объем сделок с которыми составил около 89,58, 69,12 или 2,4% и 1,8% от суммарного объема соответственно.

На рынке рублевых облигаций России в 2017 г. наблюдалась общая тенденция снижения доходности. Хотя при общем снижении доходности рублевых облигаций по итогам 2017г. ситуация на рынке в течение рассматриваемого горизонта не была однозначной: периоды бурного роста цен на облигации сменялись периодами негативной коррекции и бокового тренда. Это происходило под влиянием как внешних и так внутренних факторов, среди которых можно выделить, прежде всего, динамику цен на нефть и курса рубля.

В течение всего 2017г. одним из главных факторов, оказывающих влияние на динамику рублевых облигаций, были данные по инфляции. В свою очередь данные по инфляции учитывались Банком России при корректировке ключевой ставки. Каждое снижение ключевой ставки на 25 или 50 б.п. находило свое отражение в динамике процентных ставок и доходности на рынке рублевых облигаций.

Рост котировок и снижение доходности на рынке корпоративных и субфедеральных облигаций в текущем году продолжались на фоне не только снижения ключевой ставки, но и в результате дальнейшего сужения спреда к ОФЗ. Прежде всего, спросом пользовались долгосрочные бумаги заемщиков с высоким кредитным качеством. По итогам 2017г., согласно индексам доходности, рассчитываемым Московской биржей, средняя доходность субфедеральных и корпоративных облигаций снизилась за год на 158 и 194 б.п. соответственно против 101 б. п. в среднем по ОФЗ.

(Источник: <http://bonds.finam.ru/news/item/bk-region-rynok-rublevyx-obligaciiy-zaoblachnyiy-spros-2017-goda/>)

Итоги торгов на Московской бирже в 2017 г.:

Общий объем торгов на всех рынках биржи по итогам 2017 года вырос до 887,6 трлн рублей (850,4 трлн рублей в 2016 году). Лучшая динамика зафиксирована на рынке облигаций (рост составил 25,3% без учета однодневных облигаций), на денежном рынке (+13,0%) и на валютном рынке (+5,4%).

Объем торгов на фондовом рынке в декабре 2017 года достиг 2 918,6 млрд рублей по сравнению с 2 928,3 млрд рублей в декабре 2016 года (здесь и далее без учета однодневных облигаций).

Объем торгов акциями, депозитарными расписками и паями составил 659,0 млрд рублей (982,6 млрд рублей в декабре 2016 года). Среднедневной объем торгов составил 31,4 млрд рублей (44,7 млрд рублей в декабре 2016 года).

Объем торгов корпоративными, региональными и государственными облигациями вырос на 16,1% и составил 2 259,6 млрд рублей (1 945,6 млрд рублей в декабре 2016 года). Среднедневной объем торгов - 107,6 млрд рублей (88,4 млрд рублей в декабре 2016 года).

В декабре на фондовом рынке Московской биржи размещены 74 облигационных займа, объем размещения составил 1 948,6 млрд рублей (в том числе, объем размещения однодневных облигаций составил 766,0 млрд рублей).

(Источник: <http://www.moex.com/n18279/?nt=0>).

Общая оценка результатов деятельности эмитента в данной отрасли: Результаты деятельности Эмитента являются удовлетворительными.

Оценка соответствия результатов деятельности эмитента тенденциям развития отрасли: Эмитент эффективно ведет деятельность в предоставлении прочих финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению (в том числе в сфере финансового посредничества), что отвечает требованиям рынка.

Причины, обосновывающие полученные результаты деятельности (удовлетворительные и неудовлетворительные, по мнению эмитента): Результаты деятельности удовлетворительные в виду успешного обращения облигаций Эмитента на бирже и успешного осуществления операций с ценными бумагами.

Информация приводится в соответствии с мнениями, выраженными органами управления эмитента.

Мнения органов управления эмитента относительно представленной информации совпадают.

Совет директоров (наблюдательный совет) эмитента и коллегиальный исполнительный орган у Эмитента отсутствует; особое мнение относительно представленной информации отсутствует.

1.2.3. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность общества

Факторы и условия (влияние инфляции, изменение курсов иностранных валют, решения государственных органов, иные экономические, финансовые, политические и другие факторы), влияющие на деятельность эмитента и оказавшие влияние на изменение размера выручки от продажи эмитентом товаров, продукции, работ, услуг и прибыли (убытков) эмитента от основной деятельности:

На деятельность Эмитента, на изменение размера выручки от продажи Эмитентом услуг и прибыли (убытков) эмитента от основной деятельности могут повлиять следующие факторы и условия:

- политические и экономические, связанные с возможностью изменения политической ситуации, национализации и прочими обстоятельствами;**
- негативные изменения в банковской, финансовой системе, экономике страны/региона;**
- изменения рынка (колебания курсов валют, процентных ставок, цен финансовых инструментов);**
- кредитный риск (неисполнение принятых обязательств со стороны эмитентов ценных бумаг и контрагентов по сделкам);**
- платежеспособность Эмитента;**
- прямые или косвенные потери, вызванные ошибками или несовершенством процессов, систем в организации, ошибками или недостаточной квалификацией персонала организации;**
- изменения действующего законодательства, а также с несовершенство законов и прочих нормативных документов, касающихся рынка ценных бумаг;**
- снижение кредитного рейтинга РФ;**
- форс-мажорные обстоятельства.**

Прогноз в отношении продолжительности действия указанных факторов и условий:

На деятельность Эмитента на российском рынке оказывают влияние факторы, определяющие развитие рынка в целом. Эмитент предполагает, что действие данных факторов в будущем сохранится. Указанные факторы и условия будут действовать неограниченно долго.

Действия, предпринимаемые эмитентом, и действия, которые эмитент планирует предпринять в будущем для эффективного использования данных факторов и условий: **Эмитент проводит и планирует в дальнейшем проводить регулярный мониторинг рынка и деятельности других российских эмитентов для эффективного использования указанных факторов и условий.**

Способы, применяемые эмитентом, и способы, которые эмитент планирует использовать в будущем для снижения негативного эффекта факторов и условий, влияющих на деятельность

эмитента: **планирование деятельности на основании анализа экономической ситуации (мониторинга рынка и деятельности других российских эмитентов).**

Существенные события или факторы, которые могут в наибольшей степени негативно повлиять на возможность получения эмитентом в будущем таких же или более высоких результатов, по сравнению с результатами, полученными за последний отчетный период, а также вероятность наступления таких событий (возникновения факторов): **ухудшение конъюнктуры рынка, повторение мирового финансового кризиса, отсутствие или низкий уровень ликвидности банков, ухудшение положения РФ на внешних рынках, экономические санкции со стороны других государств, рост валюты, негативные изменения в банковской, финансовой системе. Вероятность наступления таких событий (возникновения факторов) в среднесрочной перспективе оценивается как средняя.**

Существенные события или факторы, которые могут улучшить результаты деятельности эмитента, и вероятность их наступления, а также продолжительность их действия: **улучшение макроэкономической ситуации, рост промышленного производства, рост цен на нефть, укрепление рубля. Вероятность наступления таких событий (возникновения факторов) в среднесрочной перспективе оценивается как средняя. Продолжительность действия событий/факторов не ограничена.**

1.2.4. Конкуренты общества

Основные существующие и предполагаемые конкуренты эмитента по основным видам деятельности, включая конкурентов за рубежом: **Эмитент не имеет конкурентов, включая конкурентов за рубежом.**

Перечень факторов конкурентоспособности эмитента с описанием степени их влияния на конкурентоспособность производимой продукции (работ, услуг): **факторы конкурентоспособности Эмитента не приводятся в связи с отсутствием конкурентов.**

1.2.5. Рынки сбыта продукции (работ, услуг) общества

Основные рынки, на которых эмитент осуществляет свою деятельность: **Эмитент осуществляет свою деятельность в области предоставления прочих финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению, не включенных в другие группировки. Основное направление деятельности – инвестиции в финансовые инструменты. В соответствии с целями создания Эмитент осуществляет свою основную деятельность на российском рынке ценных бумаг.**

Возможные факторы, которые могут негативно повлиять на сбыт эмитентом его продукции (работ, услуг), и возможные действия эмитента по уменьшению такого влияния:

- **общая финансово-экономическая и политическая ситуация в России;**
- **проведение государственных реформ экономического, политического и социального характера;**
- **изменение ситуации на мировых рынках.**

Эмитент предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. 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, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные факторы находятся вне контроля Эмитента.

1.2.6. Сведения о наличии у общества разрешений (лицензий) или допусков к отдельным видам работ

Эмитент не имеет разрешений (лицензий) или специальных допусков к отдельным видам работ.

Добыча полезных ископаемых или оказание услуг связи не является основным видом деятельности Эмитента.

1.2.7. Планы будущей деятельности и перспективы развития общества

Краткое описание планов эмитента в отношении будущей деятельности и источников будущих доходов: **В целом Компания придерживается консервативной стратегии развития в рамках основного направления деятельности, учитывая ожидания низких темпов роста российской экономики до 2020 года.**

В основе консервативной стратегии:

- **поддержание стабильных результатов деятельности;**
- **расширение масштабов деятельности (рост объемов привлечения средств и инвестирования) только на основе четких ожиданий роста инвестиционного спроса;**
- **приоритет представления инвестиций в форме займов, избегание спекулятивных операций на фондовом рынке с целью обеспечения своевременного исполнения обязательств по облигациям Компании.**

Планы, касающиеся организации нового производства, расширения или сокращения производства, разработки новых видов продукции, модернизации и реконструкции основных средств, возможного изменения основной деятельности: **Указанные планы у эмитента отсутствуют.**

1.3. Материалы, товары (сырье) и поставщики общества

Информация, содержащаяся в настоящем подпункте, указывается за **завершенный отчетный год.**

За 2017 г.

Наименование, место нахождения, ИНН (если применимо), ОГРН (если применимо) поставщиков эмитента, на которых приходится не менее 10 процентов всех поставок материалов и товаров (сырья), и их доли в общем объеме поставок: **Поставщиков, на которых приходится не менее 10 процентов всех поставок материалов и товаров (сырья), не имеется.**

Информация об изменении цен более чем на 10 процентов на основные материалы и товары (сырье) в течение соответствующего отчетного периода по сравнению с соответствующим отчетным периодом предыдущего финансового года или об отсутствии такого изменения: **Изменения цен более чем на 10 % на основные материалы и товары (сырье) в течение соответствующего отчетного периода не было.**

Доля в поставках материалов и товаров эмитенту занимают импортные поставки. Прогнозы эмитента в отношении доступности этих источников в будущем и о возможных альтернативных источниках: **Импортные поставки отсутствуют.**

1.4. Подконтрольные обществу организации, имеющие для него существенное значение

Эмитент не имеет подконтрольные организации, имеющие для него существенное значение.

1.5. Состав, структура и стоимость основных средств общества, информация о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, а также обо всех фактах обременения основных средств общества

1.5.1. Основные средства

На отчетную дату 31.12.2017 г. Эмитент не имел основных средств, амортизация **не начислялась.**

Переоценка основных средств и долгосрочно арендуемых основных средств за отчетный период **не осуществлялась.**

Планы по приобретению, замене, выбытию основных средств, стоимость которых составляет 10 и более процентов стоимости основных средств эмитента, и иных основных средств по усмотрению эмитента **отсутствуют.** Фактов обременения основных средств эмитента **нет.**

1.6. Сведения о существенных изменениях, произошедших в составе имущества общества после даты окончания последнего завершеного финансового года

Сведения о существенных изменениях в составе имущества эмитента, произошедших в течение завершеного года: **существенных изменений в составе имущества эмитента, произошедших в течение завершеного года, не происходило.**

II. Основная информация о финансово-экономическом состоянии эмитента

2.1. Показатели финансово-экономической деятельности общества

Динамика показателей, характеризующих финансово-экономическую деятельность эмитента (информация приводится в виде таблицы, показатели рассчитываются на дату окончания завершённого года):

Наименование показателя	2017 год
Производительность труда, тыс. руб./чел.	0
Отношение размера задолженности к собственному капиталу	5476,70
Отношение размера долгосрочной задолженности к сумме долгосрочной задолженности и собственного капитала	0,99
Степень покрытия долгов текущими доходами (прибылью)	- 4,92
Уровень просроченной задолженности, %	0

Для расчета приведенных показателей использовалась методика, рекомендованная «Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» (утв. Банком России 30.12.2014 N 454-П).

Анализ финансово-экономической деятельности эмитента на основе экономического анализа динамики приведенных показателей:

Эмитент не имеет выручки за рассматриваемый период, в связи с этим показатель «Производительность труда» равен 0.

Показатель «Отношение размера задолженности к собственному капиталу» характеризует соотношение внешних и собственных источников финансирования. Значение показателя, рассчитанное за 2017 г. свидетельствует о привлечении компанией дополнительных средств в размерах, значительно превышающих собственный капитал компании.

Отношение размера долгосрочной задолженности к сумме долгосрочной задолженности и собственного капитала в 2017 году приближается к единице ввиду небольшого удельного веса итогового показателя «капитала и резервов». Кроме того, этот показатель свидетельствует о том, что основным источником финансирования являются привлеченные средства.

Степень покрытия долгов текущими доходами (прибылью) за рассматриваемый период имеет отрицательное значение, ввиду отсутствия выручки.

Просроченной задолженности эмитент не имеет.

2.2. Обязательства общества

2.2.1. Заемные средства и кредиторская задолженность За 2017 г.

Структура заемных средств

Единица измерения: **тыс. руб.**

Наименование показателя	Значение показателя
Долгосрочные заемные средства	997 383
в том числе:	
кредиты	0
займы, за исключением облигационных	0
облигационные займы	997 383
Краткосрочные заемные средства	3 981

в том числе:	
кредиты	0
займы, за исключением облигационных	3 981
облигационные займы	0
Общий размер просроченной задолженности по заемным средствам	0
в том числе:	
по кредитам	0
по займам, за исключением облигационных	0
по облигационным займам	0

Структура кредиторской задолженности
Единица измерения: **тыс. руб.**

Наименование показателя	Значение показателя
Общий размер кредиторской задолженности	873
из нее просроченная	0
в том числе	
перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами	8
из нее просроченная	0
перед поставщиками и подрядчиками	865
из нее просроченная	0
перед персоналом организации	0
из нее просроченная	0
прочая	0
из нее просроченная	0

Причины неисполнения и последствия, которые наступили или могут наступить в будущем для эмитента вследствие неисполнения обязательств, в том числе санкции, налагаемые на эмитента, и срок (предполагаемый срок) погашения просроченной кредиторской задолженности или просроченной задолженности по заемным средствам: **Эмитент не имеет просроченную задолженность, в том числе по заемным средствам.**

Кредиторы, на долю которых приходится не менее 10 процентов от общей суммы кредиторской задолженности или не менее 10 процентов от общего размера заемных (долгосрочных и краткосрочных) средств за **2017 г.:**

Кредиторов, на долю которых приходится не менее 10 процентов от общего размера заемных (долгосрочных и краткосрочных) средств за отчетный год, **нет возможности рассчитать, т.к. к заемным средствам относятся облигационные займы (облигации серии 01 обращаются на бирже).**

Кредиторы, на долю которых приходится не менее 10 процентов от общей суммы кредиторской задолженности:

полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование): **Акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ЕВРОФИНАНСЫ» (АО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ»)**

ИНН (если применимо): **7701008530**

ОГРН (если применимо): **1027739083570**

место нахождения: **Российская Федерация, г. Москва**

сумма задолженности: **197 808 руб.**

размер и условия просроченной задолженности (процентная ставка, штрафные санкции, пени): **просроченная задолженность отсутствует**

Кредитор **не** является аффилированным лицом эмитента.

полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование): **Акционерное общество «Сканграфикс» (АО «Сканграфикс»)**

ИНН (если применимо): **7718504769**

ОГРН (если применимо): **1047796026960**

место нахождения: **107497, город Москва, улица Монтажная, дом 9, строен 1, этаж 3, пом. IV, ком. 13**

сумма задолженности: **665 469,98 руб.**

размер и условия просроченной задолженности (процентная ставка, штрафные санкции, пени): **просроченная задолженность отсутствует**

Кредитор **не** является аффилированным лицом эмитента.

2.2.2. Кредитная история общества

Исполнение эмитентом обязательств **по действовавшим в течение завершеного отчетного года** кредитным договорам и (или) договорам займа, в том числе заключенным путем выпуска и продажи облигаций, сумма основного долга по которым **составляла пять и более процентов** балансовой стоимости активов эмитента на дату окончания последнего завершеного отчетного периода, состоящего из 3, 6, 9 или 12 месяцев, **предшествовавшего заключению соответствующего договора**, а также иным кредитным договорам и (или) договорам займа, которые эмитент считает для себя существенными.

Вид и идентификационные признаки обязательства	
Облигации процентные документарные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01 (государственный регистрационный номер 4-01-36481-R от 24.09.2015 г.)	
Условия обязательства и сведения о его исполнении	
Наименование и место нахождения или фамилия, имя, отчество (если имеется) кредитора (займодавца)	приобретатели облигаций выпуска
Сумма основного долга на момент возникновения обязательства, руб./иностранная валюта	2 000 000 000 рублей
Сумма основного долга на дату окончания отчетного года , руб./иностранная валюта	997 383 000 рублей (ввиду того, что 1 002 617 облигаций находятся на казначейском счете эмитента, обязательства по данным облигациям отсутствуют)
Срок кредита (займа), лет	5 лет
Средний размер процентов по кредиту (займу), % годовых	1,5 %
Количество процентных (купонных) периодов	10

Наличие просрочек при выплате процентов по кредиту (займу), а в случае их наличия - общее число указанных просрочек и их размер в днях	Просрочка исполнения обязательства в части выплаты суммы основного долга и/или установленных процентов отсутствует
Планный срок (дата) погашения кредита (займа)	1 820-й день с даты начала размещения облигаций
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	Фактический срок (дата) погашения займа не наступил
Иные сведения об обязательстве, указываемые эмитентом по собственному усмотрению	Иных сведений нет

Вид и идентификационные признаки обязательства	
Договор займа № ФИ-ФСИ/29/12/12 от 29 декабря 2012 г.	
Условия обязательства и сведения о его исполнении	
Наименование и место нахождения или фамилия, имя, отчество (если имеется) кредитора (займодавца)	Наименование: Компания «ФИННИСС ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД» Место нахождения: Кипр, г. Никосия, 2082, 3-ий этаж, Метонис Тауер 73, Архиепископа Макариу
Сумма основного долга на момент возникновения обязательства, руб./иностранная валюта	25 500 000 рублей
Сумма основного долга на дату окончания отчетного года , руб./иностранная валюта	0 рублей
Срок кредита (займа), лет	6 лет
Средний размер процентов по кредиту (займу), % годовых	5,5 %
Количество процентных (купонных) периодов	Не применимо
Наличие просрочек при выплате процентов по кредиту (займу), а в случае их наличия - общее число указанных просрочек и их размер в днях	Просрочка при выплате процентов по займу отсутствует
Планный срок (дата) погашения кредита (займа)	Не позднее 31 декабря 2018 г.
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	03.07.2017 г.
Иные сведения об обязательстве, указываемые эмитентом по собственному усмотрению	Иные сведения отсутствуют

2.2.3. Обязательства общества из обеспечения, предоставленного третьим лицам

Эмитент не предоставлял обеспечения по обязательствам третьих лиц.

2.2.4. Прочие обязательства общества

Эмитент не имеет соглашений, включая срочные сделки, не отраженных в его бухгалтерской (финансовой) отчетности, которые могут существенным образом отразиться на финансовом состоянии эмитента, его ликвидности, источниках финансирования и условиях их использования, результатах деятельности и расходах.

III. Основные факторы риска, связанные с деятельностью общества

3.1. Политика общества в области управления рисками:

Политика в области управления рисками основывается на детальном анализе:

- текущей экономической, политической и правовой ситуации в РФ;
- отрасли Эмитента;
- финансово-хозяйственной деятельности Эмитента, а также факторов, оказывающих на нее влияние.

В отношении отраслевых рисков оценка будет производиться о состоянии отрасли на среднесрочный и долгосрочный период, исходя из макроэкономических прогнозов инвестиционных аналитиков, оцениваются отраслевые тенденции, сегментации спроса и состояния конкурентной среды. На основе анализа будет выработываться стратегия развития, направленная на укрепление конкурентных позиций и увеличение рыночной доли Эмитента в отрасли.

В отношении страновых и региональных рисков будет производиться мониторинг политической и экономической ситуации, а также уровня риска стихийных бедствий, возможного прекращения транспортного сообщения.

В отношении финансовых рисков будет проводиться оценка уровня процентного, валютного, кредитного риска и риска ликвидности. Управление процентным риском производится путем выбора наиболее оптимальных способов финансирования и согласованием срока привлечения ресурсов со сроками реализации проектов, на финансирование которых они направляются. Для обеспечения возможности оптимизации привлекаемых ресурсов проводится развитие кредитной истории, расширение базы потенциальных кредиторов и диверсификация инструментов привлечения. Снижение стоимости привлекаемых ресурсов достигается благодаря политике, направленной на повышение информационной прозрачности. Одним из механизмов управления процентным риском является прогнозирование изменения уровня процентных ставок, и оценка уровня приемлемой долговой нагрузки компании с учетом этого возможного изменения общего уровня процентных ставок. Риск от изменения курсов иностранных валют (валютный риск) практически не оказывает влияния на финансово-хозяйственную деятельность эмитента, т.к. Эмитент не осуществляет экспортную деятельность. В отношении рисков ликвидности Эмитент поддерживает сбалансированное по срокам соотношение активов и обязательств. В отношении кредитных рисков применяется анализ финансового состояния контрагентов и система лимитов.

Управление правовыми, стратегическими рисками и рисками, связанными с деятельностью основано на неукоснительном соблюдении действующего законодательства РФ, анализа судебной практики РФ и направленности Эмитента на финансовую устойчивость и эффективное управление финансовыми ресурсами. Эмитент отслеживает все изменения законодательства, касающиеся деятельности компании, и проводит правовую экспертизу всех договоров и соглашений.

Для определения репутационных рисков Общество анализирует интересы, которые оно преследует в процессе своей коммерческой деятельности, и соотносит их с выявленными факторами риска. Система управления рисками направлена на комплексную оценку рисков и принятие мер, обеспечивающих своевременное реагирование на меняющиеся обстоятельства и условия.

Инвестиции в ценные бумаги связаны с определенной степенью риска. В связи с этим потенциальные инвесторы, прежде чем принимать любое инвестиционное решение, должны тщательно изучить нижеприведенные факторы риска. Вместе с тем, положения данного раздела не заменяют собственного анализа рисков инвестирования со стороны приобретателей ценных бумаг Эмитента. Эмитент не

может гарантировать, что указываемые факторы риска являются полными и исчерпывающими для принятия решения о приобретении ценных бумаг Эмитента.

Эмитент предпримет все возможные меры для минимизации негативных последствий, описанных в настоящем разделе рисков. В случае возникновения одного или нескольких из перечисленных ниже рисков конкретные действия Эмитента будут зависеть от особенностей сложившейся ситуации и степени негативного воздействия указанных обстоятельств на деятельность Эмитента. Эмитент не может гарантировать, что проводимые им мероприятия смогут полностью исключить негативное воздействие перечисленных рисков на деятельность Эмитента, поскольку указанные риски находятся вне его контроля.

3.2. Отраслевые риски

Влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли эмитента на его деятельность и исполнение обязательств по ценным бумагам: **Эмитент осуществляет свою деятельность в области предоставления прочих финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению, не включенных в другие группировки (основное направление деятельности – инвестиции в финансовые инструменты).** Ухудшение ситуации в отрасли может привести к тому, что деятельность Эмитента ограничится обслуживанием размещенного выпуска облигаций. Однако ухудшение ситуации в отрасли Эмитента не окажет влияние на исполнение обязательств по указанным ценным бумагам.

Наиболее значимые, по мнению эмитента, возможные изменения в отрасли, а также предполагаемые действия эмитента в этом случае:

на внутреннем рынке:

– **рост ставки процента по банковским кредитам или иным инструментам заемного финансирования;**

– **ухудшение инвестиционного климата в Российской Федерации;**

– **усиление волатильности на российских финансовых рынках;**

– **изменение законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг.** Перечисленные выше изменения в отрасли увеличивают расходы Эмитента, связанные с обслуживанием долговых обязательств, и ограничивают возможности по привлечению кредитно-финансовых ресурсов. Это может привести к тому, что Эмитент будет вынужден привлекать более дорогие средства для рефинансирования существующего долга, что в целом может негативно повлиять на финансовое положение Эмитента. Эмитент намерен предпринять все усилия для ослабления влияния рисков путем грамотной и эффективной экономической и конкурентной политики в своей деятельности. С целью снижения риска неисполнения обязательств по ценным бумагам, Эмитент планирует осуществлять дополнительный контроль над качеством оказываемых услуг.

на внешнем рынке: **Эмитент не осуществляет экспортную деятельность.**

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

на внутреннем рынке: **риски отсутствуют, так как Эмитент не использует сырье и услуги в своей деятельности.**

на внешнем рынке: **Эмитент не осуществляет экспортную деятельность.**

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

на внутреннем рынке: **риски отсутствуют, так как Эмитент оказывает консультационные и прочие финансовые услуги, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению, и доход от данных услуг не влияет на исполнение Эмитентом обязательств по ценным бумагам.**

на внешнем рынке: **Эмитент не осуществляет экспортную деятельность.**

3.3. Страновые и региональные риски

Риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране (странах) и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет основную деятельность, при условии, что основная деятельность эмитента в

такой стране (регионе) приносит 10 и более процентов доходов за последний завершённый отчетный период:

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации в г. Москва. Основными страновыми и региональными рисками, влияющими на деятельность Эмитента, являются риски, связанные с Российской Федерацией и г. Москва.

В настоящее время (март 2018 года) существует ряд предпосылок роста:

- в 2017 году ВВП России вырос на 1,5% (в 2016 году – снижение на 0,2%)¹;
- по оценке Минэкономразвития России, в январе рост российской экономики ускорился до 2,0 % в год. Улучшение динамики ВВП связано в первую очередь с восстановлением промышленного производства, которое в январе выросло на 2,9 % (год к году)²;
- уверенный рост потребительского спроса; годовые темпы роста оборота розничной торговли с сентября 2017 года закрепились на уровнях около 3 % (в январе – 2,8 % г/г)³;
- рост инвестиций в основной капитал в 2017 году составил 4,4 %⁴;
- стабилизация стоимости энергоносителей на мировом рынке на достаточно высоком уровне (например, цена фьючерса на поставку нефти марки Urals начиная с ноября 2017 года закрепились на уровне выше 60 долларов за баррель);
- стабильный курс российского рубля при отсутствии поддержки со стороны Банка России.

Потребительская инфляция по итогам 2017 года достигла исторически минимального значения – 2,5 % г/г.⁵

В феврале 2017 года агентство Moody`s улучшило прогноз по суверенному кредитному рейтингу России с "негативного" до "стабильного". Изменение прогноза связано с принятием российскими властями "среднесрочной стратегии фискальной консолидации, которая призвана снизить зависимость правительства от нефтегазовых доходов и позволить постепенно пополнять резервы". Кроме того, экономика России восстанавливается после двухгодичной рецессии, отмечает Moody's. Повышение прогноза по рейтингу обусловлено также ростом цен на нефть.

Международное рейтинговое агентство Fitch в сентябре 2017 года улучшило прогноз по рейтингу России "BBB-" со стабильного до позитивного, что соответствует низшей ступени инвестиционной категории.

В феврале 2018 года Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's (S&P) повысило суверенный кредитный рейтинг России в иностранной валюте со спекулятивного уровня «BB+» до инвестиционного «BBB-». Прогноз по рейтингу – стабильный.

Также Международное рейтинговое агентство Fitch сохранило рейтинг России на уровне "BBB-" с позитивным прогнозом по итогам пересмотра.

В то же время сохраняются негативные факторы для российской экономики:

- продолжение международной политики финансовых и экономических санкций в отношении России;
- риски снижения стоимости нефти на международном рынке до 40 долларов за баррель (марка Urals) к концу 2018 года (окончание соглашения об ограничении добычи между рядом стран, наращивание добычи нефти в Ливии, Нигерии, сланцевой нефти в США)⁶;
- риски снижения курса рубля к доллару США при снижении цен на нефть до 64,7 рубля в 2018 году⁷.

¹ Данные Росстата

² Картина экономики. Март 2018 года // Министерство экономического развития (<http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depmacro/201814033>)

³ Там же

⁴ Там же

⁵ Данные Росстата

⁶ Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2018 год и на плановый период 2019 и 2020 годов (Разработан Минэкономразвития в сентябре 2017 года), стр. 4 - 5

⁷ Там же, стр. 5

В рамках базового сценария социально-экономического развития Российской Федерации, разработанного Минэкономразвития, прогнозируется постепенное увеличение темпов роста российской экономики до 2,3% к 2020 г.⁸

Город Москва, в котором Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика, является одним из наиболее развитых в экономическом плане, и наименее подверженным рискам.

Изменение макроэкономической ситуации в 2017 г., затруднение доступа к заемному финансированию на мировых финансовых рынках, ограничения импорта и экспорта продукции, ускорение инфляции, сокращение инвестиций и потребительского спроса, безусловно, оказали и продолжают оказывать влияние на экономику г. Москва.

Город Москва обладает многолетней безупречной кредитной историей. Высокие кредитные рейтинги отражают роль города как политического, экономического и финансового центра Российской Федерации, с устойчивой и диверсифицированной экономикой, хорошо развитым сектором услуг и высоким уровнем благосостояния населения, в несколько раз превышающим средний по России показатель. По мнению рейтинговых агентств, позитивное влияние на кредитоспособность Москвы оказывают низкий уровень долговой нагрузки на бюджет, сбалансированная структура долга и значительный объем денежных средств, накопленный городом на своих счетах.

30 августа 2017 АКРА присвоило Москве кредитный рейтинг AAA(RU), прогноз «Стабильный». Кредитный рейтинг был присвоен Москве впервые. Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных Москвой, информации из открытых источников (Минфин РФ, Росстат, ФНС), а также баз данных АКРА. 17 марта 2017 г. Рейтинговым агентством Standard & Poor's Global Ratings прогноз по рейтингам города Москвы пересмотрен на «Позитивный», рейтинги подтверждены на уровне «BB+» и «ruAA+».

В настоящий момент кредитные рейтинги города Москвы по международной и российской национальной шкале от трех ведущих международных рейтинговых агентств находятся на уровне суверенного рейтинга Российской Федерации.

20.02.2017 Moody's изменило на «стабильный» прогноз по рейтингам 14 российских субсуверенных эмитентов, включая Москву; рейтинги подтверждены на прежнем уровне (Ba1 по международной шкале).

18.08.2017 Standard & Poor's подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг Москвы на уровне «BB+»; прогноз – «Позитивный».

29.09.2017 Fitch Ratings изменило прогноз по рейтингу Москвы на «позитивный» и подтвердило долгосрочный международный рейтинг Москвы «BBB-».

Москва получает преимущества от статуса столицы Российской Федерации, являясь экономическим и финансовым центром страны. Город имеет сильную экономику, ориентированную на сектор услуг.

(Источник: http://moscowdebt.mos.ru/credit_ratings/history/).

Москва – благоприятный регион для Эмитента с точки зрения ведения бизнеса, поскольку в указанном регионе сформирован основной платежеспособный спрос.

Несмотря на текущую нестабильность в экономической и политической ситуации в Российской Федерации, подобные риски не могут негативно сказаться на деятельности Эмитента и его исполнение обязательств по ценным бумагам.

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

Страновые и региональные риски, политическая и экономическая ситуация в стране, где Эмитент осуществляет свою деятельность могут привести к ухудшению положения всей национальной экономики. Тем самым привести к ухудшению финансового положения Эмитента и негативно сказаться на возможности Эмитента своевременно и в полном объеме производить платежи по облигациям и иным ценным бумагам Эмитента.

Большинство из указанных в настоящем разделе рисков экономического, политического характера ввиду глобальности их масштаба находятся вне контроля

⁸ Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2018 год и на плановый период 2019 и 2020 годов (Разработан Минэкономразвития в сентябре 2017 года), стр. 5

Эмитента. Эмитент обладает определенным уровнем способности реагирования на краткосрочные негативные экономические изменения в стране и регионе. В случае возникновения существенной политической нестабильности в России или в регионе, которая негативно повлияет на деятельность и доходы Эмитент предполагает принятие ряда мер по антикризисному управлению с целью мобилизации бизнеса и максимального снижения возможности оказания негативного воздействия политической и экономической ситуации в стране и регионе на деятельность Компании и на ее обязательства производить платежи по ценным бумагам.

Эмитент оценивает политическую и экономическую ситуацию в стране как нестабильную, в городе как стабильную и прогнозируемую.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране (странах) и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет основную деятельность:

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране (странах) и регионе, в которых Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет основную деятельность, приведут к ухудшению финансового положения или к завершению деятельности Эмитента, однако такие риски оцениваются как минимальные. Компания осуществляет свою деятельность в регионе с благоприятным социальным положением, вдали от военных конфликтов. Вероятность военных конфликтов, введения чрезвычайного положения, забастовок в ближайшее время Эмитентом не прогнозируется.

Риски, связанные с географическими особенностями страны (стран) и региона, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет основную деятельность, в том числе с повышенной опасностью стихийных бедствий, возможным прекращением транспортного сообщения в связи с удаленностью и (или) труднодоступностью и тому подобным:

Стихийные бедствия, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и (или) труднодоступностью могут привести к ухудшению финансового положения Эмитента.

Эмитент осуществляет свою деятельность в районе с сейсмологически благоприятной обстановкой, налаженными транспортными сетями (железнодорожный, автомобильный). Положение Москвы в центре транспортных систем позволяет не рассматривать возможность прекращения транспортного сообщения как фактор сильного воздействия на деятельность предприятия.

Географические особенности страны и региона, в котором Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика (в том числе повышенная опасность стихийных бедствий и т.п.), не являются существенным фактором риска для деятельности Эмитента, так как стихийные бедствия таких масштабов, которые способны оказать влияние на деятельность Эмитента, чрезвычайно редки.

Таким образом, риски, связанные с географическими особенностями страны и Москвы, Эмитент оценивает как незначительные.

3.4. Финансовые риски

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:

Изменения в процентных ставках преимущественно оказывают влияние на кредиты и займы, поскольку изменяют либо их справедливую стоимость (по кредитам и займам с фиксированной ставкой), либо будущие потоки денежных средств (по кредитам и займам с плавающей ставкой). Эмитент не придерживается каких-либо установленных правил при определении соотношения между кредитами и займами по фиксированным и плавающим ставкам.

Эмитент не осуществляет хеджирование данных рисков. Но подобные риски никак не могут сказаться на способности Эмитента исполнять обязательства по ценным бумагам.

В своей деятельности Эмитент прямо не подвержен изменению курса обмена валют, так как осуществляет расчеты в рублях. Однако изменение валютного курса

может оказать влияние в первую очередь на экономику в стране в целом, удорожанию импортируемых товаров и привести к снижению платежеспособного спроса. Эмитент подвержен рискам, связанным с погашением кредиторской и дебиторской задолженности, т.к. резкое снижение стоимости национальной валюты может сказаться на обслуживании заемных средств и на платежеспособности дебиторов.

Таким образом, указанные выше риски не могут значительно повлиять на способность Эмитента исполнять свои обязательства по ценным бумагам.

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

В своей деятельности Эмитент прямо не подвержен валютным рискам, так как Эмитент осуществляет все расчеты в рублях. Тем не менее, резкое снижение стоимости национальной валюты может сказаться на обслуживании заемных средств. Финансирование в иностранной валюте Эмитент не привлекает и не имеет других операций за рубежом.

Учитывая достаточную защищенность Эмитента от валютных рисков, финансовое состояние, ликвидность, источники финансирования, результаты деятельности Эмитента не подвержены изменению валютного курса в существенной степени.

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

Подверженность Эмитента изменению валютного курса, оценивается Эмитентом как незначительная, так как все обязательства Эмитента выражены в валюте Российской Федерации. Эмитент подвержен риску изменения процентных ставок. В случае увеличения процентных ставок, возрастут затраты по обслуживанию заемных средств. В случае отрицательных изменений валютного курса и процентных ставок и их отрицательного влияния Эмитент планирует проводить более жесткую политику по снижению затрат, что будет способствовать сохранению рентабельности и финансового состояния компании. Руководство Эмитента регулярно анализирует подобные риски и готово к оперативным изменениям в указанных направлениях в целях поддержания финансовой устойчивости и способности исполнять обязательства по ценным бумагам. Однако следует учитывать, что часть риска не может быть полностью нивелирована, поскольку указанные риски в большей степени находятся вне контроля деятельности Компании, а зависят от общеэкономической ситуации в стране.

Влияние инфляции на выплаты по ценным бумагам, критические, по мнению эмитента, значения инфляции, а также предполагаемые действия эмитента по уменьшению указанного риска: Потребительская инфляция по итогам 2017 года достигла исторически минимального значения – 2,5 % г/г. Опубликованные Росстатом данные совпали с оперативной оценкой Минэкономразвития России (2,5–2,6 % г/г). При этом более крепкий, чем предполагалось ранее, валютный курс, а также благоприятная ситуация на рынке продовольствия в конце прошлого года привели к отклонению инфляции от сентябрьского прогноза (3,2 %). Таким образом, в 2017 году инфляция следовала траектории, которую Минэкономразвития России в мае охарактеризовало как «сценарий ускоренного снижения».

Такой уровень инфляции не окажет существенного влияния на будущие выплаты по ценным бумагам Эмитента. В то же время, резкое увеличение уровня инфляции может негативно повлиять на темп роста цен, может привести к росту затрат, стоимости заемных средств и стать причиной снижения показателей рентабельности, что может оказать негативное влияние на конкурентные условия и на выплаты по ценным бумагам Эмитента. В этом случае Эмитент планирует осуществить программу по снижению затрат от основной деятельности Компании.

Принимая во внимание действующий прогноз по инфляции, уровень инфляции не окажет существенного влияния на способность Эмитента осуществлять выплаты по ценным бумагам. Критическим значением инфляции Эмитент считает уровень 20-22 %.

В случае значительного превышения фактических показателей инфляции над прогнозами, Эмитент будет принимать необходимые меры по адаптации к

изменившимся темпам инфляции, включая те же мероприятия, что и для нивелирования отрицательного влияния изменения процентных ставок, а именно, снижение затрат от основной деятельности и пересмотр инвестиционной политики в целях сокращения сроков заимствования.

Показателей финансовой отчетности эмитента наиболее подверженные изменению в результате влияния указанных финансовых рисков. В том числе указываются вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности:

Уровню инфляции наиболее подвержены изменению выручка (в сторону увеличения, в случае соразмерного темпам инфляции роста цен на услуги Эмитента), себестоимость продаж (увеличивается), чистая прибыль (снижается). Достижение показателя инфляции критических значений может повлиять на выплаты по облигациям Эмитента, что может вызвать увеличение кредиторской задолженности, а также может вызвать увеличение дебиторской задолженности, и, как следствие, возникновение сомнительной задолженности. Вероятность возникновения инфляционного риска средняя. Рост процентных ставок увеличит стоимость заимствований для Эмитента, соответственно это может негативно отразиться на финансовом состоянии Эмитента, в частности увеличит операционные расходы Эмитента и уменьшит прибыль. Вероятность роста процентных ставок оценивается как средняя. Изменение курсов валют влияет на выручку (в сторону увеличения). Возникновение риска изменения курса валют оценивается как вероятное.

3.5. Правовые риски

Правовые риски, связанные с деятельностью эмитента:

Правовые риски, связанные с деятельностью эмитента, определены рядом факторов:

– несовершенство правовой системы (отсутствие достаточного правового регулирования, противоречивость законодательных норм РФ, некорректное применение законодательства иностранного государства и (или) норм международного права);

– экономические санкции, введенные по отношению к Российской Федерации, и их продолжительность;

– принятие законодателем или правоприменителем (например, высшей судебной инстанцией) актов, изменяющих действующие правовые нормы или практику их применения, если такое изменение отрицательно влияет на деятельность Общества и (или) его контрагентов;

– ошибки правоприменителя;

– невозможность решения отдельных вопросов путем переговоров и как результат - обращение Общества в судебные органы для их урегулирования;

– нарушение контрагентами Общества условий договоров.

в том числе риски, связанные с изменением:

- валютного регулирования:

для внутреннего рынка:

риск изменения валютного регулирования на внутреннем рынке не оказывает существенного влияния на деятельность Эмитента. Цены на услуги Эмитента устанавливаются в рублях. Таким образом, влияние данного вида риска на Эмитента минимально.

для внешнего рынка:

Эмитент не осуществляет деятельность на внешнем рынке, в связи с этим риск изменения валютного регулирования не оказывает существенного влияния на деятельность Эмитента.

- налогового законодательства:

для внутреннего рынка:

Российская налоговая система продолжает развиваться и совершенствоваться. Для нее характерны частые изменения налогового законодательства, а также публикация официальных разъяснений регулирующих органов и вынесение судебных постановлений, которые в отдельных случаях содержат противоречивые формулировки и по-разному толкуются налоговыми органами разного уровня. Правильность расчетов по налогам подлежит проверке со стороны целого ряда регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени.

Налоговые органы вправе проверять полноту соблюдения налоговых обязательств в течение трех календарных лет, следующих за налоговым годом, однако в некоторых обстоятельствах этот период может быть увеличен. Последние события в Российской Федерации говорят о том, что налоговые органы начинают занимать более жесткую позицию при толковании и обеспечении исполнения налогового законодательства, уделяя больше внимания экономической сущности, а не юридической форме хозяйственных операций.

За счет этих факторов налоговые риски в РФ могут быть существенно выше, чем в других странах. Основываясь на своей трактовке российского налогового законодательства, официальных разъяснений регулирующих органов и вынесенных судебных постановлений, руководство полагает, что все обязательства по налогам отражены в полном объеме. Тем не менее, соответствующие органы могут по-иному толковать положения действующего законодательства, что может оказать существенное влияние на деятельность Эмитента и привести к возникновению дополнительных рисков.

для внешнего рынка:

Эмитент не осуществляет деятельность на внешнем рынке, в связи с этим налоговые риски, связанные с деятельностью Эмитента на внешнем рынке, отсутствуют.

- правил таможенного контроля и пошлин:

для внутреннего рынка:

Изменений правил таможенного контроля и пошлин, которые могут создать правовые риски, связанные с деятельностью эмитента, не предвидится.

Риск увеличения таможенных пошлин является незначительным, поскольку Таможенный кодекс Российской Федерации четко регулирует правила таможенного контроля и устанавливает ставки таможенных пошлин.

На внутреннем рынке указанные риски влияния не оказывают.

для внешнего рынка:

Эмитент не осуществляет деятельность на внешнем рынке, в связи с этим правовые риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин, отсутствуют.

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

для внутреннего рынка:

Данный риск отсутствует, так как Эмитент не осуществляет подлежащей лицензированию деятельности и не имеет прав пользования объектам, нахождение которых ограничено в обороте (включая природные ресурсы). Возможность изменения требований по лицензированию основной деятельности Эмитента и лицензирования прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы), рассматривается как незначительная.

для внешнего рынка:

Эмитент не осуществляет деятельность на внешнем рынке. Данный риск отсутствует, так как Эмитент не осуществляет подлежащей лицензированию деятельности и прав пользования за рубежом.

- судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует эмитент:

для внутреннего рынка:

Возможность изменения судебной практики, связанной с деятельностью эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), рассматривается как незначительная, и не окажет существенного влияния на результаты его деятельности. Эмитент регулярно осуществляет мониторинг изменений в действующем законодательстве, решений, принимаемых высшими судами, и применяет полученный опыт как в процессе разрешения правовых вопросов, возникающих в процессе осуществления деятельности, так и при судебных разбирательствах. В случае изменения судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью

Эмитента, Эмитент намерен планировать свою финансово-хозяйственную деятельность с учетом этих изменений.

Эмитент не участвует в текущих судебных процессах, которые могут негативно отразиться на результатах его деятельности.

В связи с этим риски, связанные с изменением судебной практики, оцениваются как незначительные для текущих судебных процессов и в дальнейшей деятельности Эмитента.

для внешнего рынка:

Эмитент не осуществляет деятельность на внешнем рынке. Эмитент не участвует в текущих судебных процессах за рубежом, и изменение судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Эмитента, не несет для него существенных рисков. Однако в случае возникновения указанных рисков Эмитент направлен на выполнение требования законодательства стран, с которыми будет осуществлять экспортно-импортные операции.

3.6. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

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) или характере его деятельности в целом:

Риск формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении Эмитента, качестве его продукции (работ, услуг) или характере его деятельности в целом оценивается Эмитентом как маловероятный. Риски, связанные с потерей потребителей, минимальны. Для минимизации репутационных рисков Общество анализирует интересы, которые оно преследует в процессе своей коммерческой деятельности, и соотносит их с выявленными факторами риска.

3.7. Стратегический риск

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

Риск возникновения у Эмитента убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития эмитента (стратегическое управление) несущественны, поскольку деятельность Эмитента сопровождается эффективным управлением и соблюдением законодательства РФ.

Риски неправильного или недостаточно обоснованного определения перспективных направлений деятельности, в которых эмитент может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствуют, поскольку на внутреннем рынке конкуренция отсутствует. На внешнем рынке Эмитент деятельность не ведет.

Риск отсутствия или обеспечения в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности эмитента, отсутствует. Эмитент ведет эффективное управление всех ресурсов. Значительному снижению риска отсутствия или обеспечения в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) способствует направленность Эмитента на финансовую устойчивость и эффективное управление финансовыми ресурсами.

В связи с этим указанные выше оцениваются как минимальные.

3.8. Риски, связанные с деятельностью эмитента

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

текущими судебными процессами, в которых участвует эмитент: **Указанные риски отсутствуют, поскольку Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности Эмитента. При этом существенными Эмитент считает возможные потери (приобретения), размер которых превышает 10 % активов Эмитента.**

отсутствием возможности продлить действие лицензии эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы): **Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии, отсутствуют; Эмитент не использует объекты, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы).**

возможной ответственностью эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ эмитента: **Риски, связанные с возможной ответственностью Эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ Эмитента, являются минимальными. Дочерних обществ Эмитент не имеет.**

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

IV. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности общества

4.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности общества

Динамика показателей, характеризующих результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента за последний завершённый год (показатели рассчитываются на дату окончания года).

Наименование показателя	2017
Норма чистой прибыли, %	-
Коэффициент оборачиваемости активов, раз	0
Рентабельность активов, %	0,01
Рентабельность собственного капитала, %	37,70
Сумма непокрытого убытка на отчетную дату	0
Соотношение непокрытого убытка на отчетную дату и балансовой стоимости активов, %	0

Для расчета приведенных показателей использовалась методика, рекомендованная «Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» (утв. Банком России 30.12.2014 N 454-П).

Экономический анализ прибыльности/убыточности эмитента исходя из динамики приведенных показателей:

Норма чистой прибыли отражает долю прибыли в общей выручке Эмитента и характеризует уровень доходности хозяйственной деятельности организации. Эмитент за рассматриваемый период не имеет выручки, в связи с этим норма чистой прибыли не может быть рассчитана.

Коэффициент оборачиваемости активов показывает количество оборотов одного рубля активов за анализируемый период. Характеризует эффективность использования Обществом всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их привлечения. Коэффициент оборачиваемости активов за рассматриваемый период имеет нулевое значение ввиду того, что Эмитент не получал выручку за рассматриваемый период.

Рентабельность активов показывает способность активов компании порождать прибыль. То есть, сколько единиц прибыли получено предприятием с единицы стоимости активов. Рентабельность активов имеет небольшое значение, однако является положительной.

Рентабельность собственного капитала показывает эффективность использования собственного капитала Эмитента. Рентабельность собственного

капитала за 2017 год имеет достаточно высокое значение за счет полученной чистой прибыли за период.

За отчетный период у эмитента отсутствует непокрытый убыток.

Информация о причинах, которые, по мнению органов управления эмитента, привели к убыткам/прибыли эмитента, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности за соответствующий отчетный период:

Мнения органов управления эмитента относительно упомянутых причин или степени их влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента совпадают.

Совет директоров (наблюдательный совет) эмитента и коллегиальный исполнительный орган эмитента отсутствуют; особое мнение относительно упомянутых причин и (или) степени их влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности Эмитента отсутствует.

4.2. Сведения о размере, структуре уставного капитала общества и стоимости чистых активов

размер уставного капитала эмитента на дату утверждения проспекта ценных бумаг: **10 000 рублей**

размер долей его участников: **уставный капитал состоит из 1 (Одной) доли номинальной стоимостью 10 000 (Десять тысяч) рублей. Доля принадлежит единственному участнику эмитента – Обществу с ограниченной ответственностью «Московское агентство ценных бумаг» (сокращенное наименование отсутствует).**

Изменений размера уставного капитала за последний заверченный финансовый год не было.

Величина уставного капитала, приведенной в настоящем пункте, соответствует уставу эмитента.

Динамика изменения стоимости чистых активов общества и уставного капитала общества, тыс. руб. за три года:

Размер уставного капитала Общества:

2015 г. – **10**

2016 г. – **10**

2017 г. – **10**

Стоимость чистых активов Общества:

2015 г. – **72 тыс. руб.**

2016 г. – **114 тыс. руб.**

2017 г. – **183 тыс. руб.**

Сопоставление УК с СЧА:

Стоимость чистых активов за три последних отчетных года больше уставного капитала Общества ввиду полученной прибыли в 2015 г. (28 тыс. руб.), в 2016 г. (42 тыс. руб.), в 2017 г. (69 тыс. руб.). Прибыль за указанные периоды не была распределена.

4.3. Ликвидность общества, достаточность капитала и оборотных средств

Динамика показателей, характеризующих ликвидность эмитента, приводится за заверченный отчетный год:

Наименование показателя	2017
Чистый оборотный капитал, тыс. руб.	997 565
Коэффициент текущей ликвидности	206,51
Коэффициент быстрой ликвидности	206,51

Для расчета приведенных показателей использовалась методика, рекомендованная «Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» (утв. Банком России 30.12.2014 N 454-П).

Экономический анализ ликвидности и платежеспособности эмитента, достаточности собственного капитала эмитента для исполнения краткосрочных обязательств и покрытия текущих операционных расходов эмитента в отчетном периоде:

Оборотный капитал отражает величину, на которую общая сумма оборотных средств превышает сумму обязательств (кредиторской задолженности). Смысл показателя в том, что текущие обязательства являются долгами, которые должны

быть выплачены в течение определенного времени, а оборотные средства – это активы, которые или представляют наличность, или должны быть превращены в нее, или израсходованы. Показатель характеризует обеспеченность Эмитента собственными оборотными средствами. Чистый оборотный капитал показывает, какая сумма оборотных средств финансируется за счет собственных средств организации, а какая – за счет банковских кредитов. Чистый оборотный капитал необходим для поддержания финансовой устойчивости предприятия, поскольку превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами означает, что предприятие не только может погасить свои краткосрочные обязательства, но и имеет резервы для расширения деятельности.

Чистый оборотный капитал необходим для поддержания финансовой устойчивости организации. В 2017 году показатель был положительным и составил 997 565 тыс.руб.

Коэффициент текущей ликвидности позволяет оценить, сколько текущих активов приходится на один рубль текущих обязательств. Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность краткосрочной задолженности Эмитента оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения его срочных обязательств. Рекомендуемые значения указанного показателя: от 1 до 2. Нижняя граница показателя соответствует размеру оборотных средств, которых должно быть, по меньшей мере, достаточно для погашения кредиторской задолженности. В 2017 г. показатель составил 206,51.

Коэффициент быстрой ликвидности аналогичен коэффициенту текущей ликвидности. Он дает оценку ликвидности активов, но исчисляется по более узкому кругу текущих активов, когда из расчетов исключена наименее ликвидная часть – производственные запасы. Коэффициент быстрой ликвидности характеризует платежеспособность Эмитента при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Оптимальное значение данного показателя составляет 0,8-1.

В 2017 г. значение показателя совпало со значением показателя коэффициента текущей ликвидности, ввиду отсутствия у эмитента запасов и НДС по приобретенным ценностям.

Мнения органов управления эмитента относительно упомянутых факторов и (или) степени их влияния на показатели финансово-хозяйственной деятельности эмитента совпадают.

Совет директоров (наблюдательный совет) эмитента и коллегиальный исполнительный орган эмитента отсутствуют; особое мнение относительно упомянутых факторов и (или) степени их влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности Эмитента отсутствует.

4.4. Финансовые вложения общества

Перечень финансовых вложений эмитента, которые составляют пять и более процентов всех его финансовых вложений на дату окончания отчетного года.

На 31.12.2016 г.

Вложения в ценные бумаги:

вид ценных бумаг: **векселя**

полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование) лица, обязанного по неэмиссионным ценным бумагам: **Акционерное общество «Сканграфикс» (АО «Сканграфикс»)**

место нахождения: **107497, город Москва, улица Монтажная, дом 9, строен 1, этаж 3, пом. IV, ком. 13**

ИНН (если применимо): **7718504769**

ОГРН (если применимо): **1047796026960**

государственные регистрационные номера выпусков эмиссионных ценных бумаг и даты государственной регистрации, регистрирующие органы, осуществившие государственную регистрацию выпусков эмиссионных ценных бумаг (идентификационные номера выпусков эмиссионных ценных бумаг, которые в соответствии с Федеральным [законом](#) "О рынке ценных бумаг" не подлежат государственной регистрации, даты их присвоения, органы (организации), осуществившие их присвоение): **не применимо к данному финансовому вложению**

количество ценных бумаг, находящихся в собственности компании: **5 штук**

общая номинальная стоимость ценных бумаг, находящихся в собственности эмитента, для облигаций и иных долговых эмиссионных ценных бумаг, а для опционов эмитента - также срок погашения: **не применимо к данному финансовому вложению**

общая балансовая стоимость ценных бумаг, находящихся в собственности эмитента (отдельно указывается балансовая стоимость ценных бумаг дочерних и зависимых обществ эмитента): **945 761 504,14 рублей (не применимо к данному финансовому вложению)**

сумма основного долга и начисленных (выплаченных) процентов по векселям, депозитным сертификатам или иным неэмиссионным долговым ценным бумагам, срок погашения: **945 761 504,14 рублей**; сумма начисленных (выплаченных) процентов по векселям: **10 454 089,01 рублей**

размер фиксированного процента или иного дохода по облигациям и иным долговым эмиссионным ценным бумагам или порядок его определения, срок выплаты: **не применимо к данному финансовому вложению**

размер дивиденда по привилегированным акциям или порядок его определения в случае, когда он определен в уставе акционерного общества - эмитента, срок выплаты: **не применимо к данному финансовому вложению**

размер объявленного дивиденда по обыкновенным акциям (при отсутствии данных о размере объявленного дивиденда по обыкновенным акциям в текущем году указывается размер дивиденда, объявленного в предшествующем году), срок выплаты: **не применимо к данному финансовому вложению**

В случае если величина вложений эмитента в акции акционерных обществ увеличилась в связи с увеличением уставного капитала акционерного общества, осуществленным за счет имущества такого акционерного общества, указывается количество и номинальная стоимость (сумма увеличения номинальной стоимости) таких акций, полученных эмитентом: **не применимо к данному финансовому вложению**

Эмитент не создавал резервы под обесценение ценных бумаг.

Информация о величине потенциальных убытков, связанных с банкротством организаций (предприятий), в которые были произведены инвестиции: **величина потенциальных убытков в случае банкротства организации равна балансовой стоимости указанных векселей.**

вид ценных бумаг: **акции обыкновенные именные**

полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование) эмитента (лица, обязанного по неэмиссионным ценным бумагам), место нахождения, ИНН (если применимо), ОГРН (если применимо): **Акционерное общество «УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «ЕВРОФИНАНСЫ» (АО «УК «ЕВРОФИНАНСЫ»); Российская Федерация, г. Москва, 7701548736, 1047796532178**

государственные регистрационные номера выпусков эмиссионных ценных бумаг и даты государственной регистрации, регистрирующие органы, осуществившие государственную регистрацию выпусков эмиссионных ценных бумаг (идентификационные номера выпусков эмиссионных ценных бумаг, которые в соответствии с Федеральным [законом](#) "О рынке ценных бумаг" не подлежат государственной регистрации, даты их присвоения, органы (организации), осуществившие их присвоение): **1-01-09618-А от 11.08.2004 г., Региональное отделение в Центральном федеральном округе Федеральной службы по финансовым рынкам**

количество ценных бумаг, находящихся в собственности эмитента: **25 000 акций**

общая номинальная стоимость ценных бумаг, находящихся в собственности эмитента, для облигаций и иных долговых эмиссионных ценных бумаг, а для опционов эмитента - также срок погашения: **не указывается для данного вида ценных бумаг**

общая балансовая стоимость ценных бумаг, находящихся в собственности эмитента: **25 000 000 рублей**

балансовая стоимость ценных бумаг дочерних и зависимых обществ эмитента: **балансовая стоимость акций зависимого общества: 25 000 000 рублей**

сумма основного долга и начисленных (выплаченных) процентов по векселям, депозитным сертификатам или иным неэмиссионным долговым ценным бумагам, срок погашения: **не указывается для данного вида ценных бумаг**

размер фиксированного процента или иного дохода по облигациям и иным долговым эмиссионным ценным бумагам или порядок его определения, срок выплаты: **не указывается для данного вида ценных бумаг**

размер дивиденда по привилегированным акциям или порядок его определения в случае, когда он определен в уставе акционерного общества - эмитента, срок выплаты: **не указывается для данной категории акций**

размер объявленного дивиденда по обыкновенным акциям (при отсутствии данных о размере объявленного дивиденда по обыкновенным акциям в текущем году указывается размер дивиденда, объявленного в предшествующем году), срок выплаты: **дивиденды по обыкновенным акциям в текущем году и в предшествующем году не объявлялись**

В случае если величина вложений эмитента в акции акционерных обществ увеличилась в связи с увеличением уставного капитала акционерного общества, осуществленным за счет имущества такого акционерного общества, указывается количество и номинальная стоимость (сумма увеличения номинальной стоимости) таких акций, полученных эмитентом: **величина вложений Эмитента в акции общества не увеличилась, так как уставный капитал общества не увеличивался за счет его имущества.**

Эмитент не создавал резервы под обесценение ценных бумаг.

Информация о величине потенциальных убытков, связанных с банкротством организаций (предприятий), в которые были произведены инвестиции: **величина потенциальных убытков в случае банкротства организации равна балансовой стоимости указанных акций.**

Сведения о величине убытков (потенциальных убытков) эмитента в случае если его средства размещены на депозитных или иных счетах в банках и иных кредитных организациях, лицензии которых были приостановлены либо отозваны, а также в случае если было принято решение о реорганизации, ликвидации таких кредитных организаций, о начале процедуры банкротства либо о признании таких организаций несостоятельными (банкротами): **средства эмитента не размещены на депозитных или иных счетах в банках и иных кредитных организациях, лицензии которых были приостановлены либо отозваны, а также в кредитных организациях, в отношении которых было принято решение о реорганизации, ликвидации, о начале процедуры банкротства либо о признании таких организаций несостоятельными (банкротами).**

Информация о величине потенциальных убытков, связанных с банкротством организаций (предприятий), в которые были произведены инвестиции: **величина потенциальных убытков, в случае банкротства организации, равна балансовой стоимости указанных облигаций.**

Информация об убытках предоставляется в оценке эмитента по финансовым вложениям, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента за период с начала отчетного года до даты утверждения проспекта ценных бумаг.

Стандарты (правила) бухгалтерской отчетности, в соответствии с которыми эмитент произвел расчеты, отраженные в настоящем пункте проспекта ценных бумаг:

- **Российские стандарты бухгалтерского учета;**
- **Положение по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» (ПБУ 19/02), утвержденным приказом Министерства финансов РФ от 10 декабря 2002 года № 126н.**

4.5. Сведения о размере дебиторской задолженности

Наименование показателя	На 31.12.2017 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, тыс. руб.	0
в том числе просроченная	0
Дебиторская задолженность по векселям к получению, тыс. руб.	0
в том числе просроченная	0
Дебиторская задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, тыс. руб.	0
в том числе просроченная	0
Прочая дебиторская задолженность, тыс. руб.	31 657

в том числе просроченная	0
Общий размер дебиторской задолженности, тыс. руб.	31 657
в том числе общий размер просроченной дебиторской задолженности, тыс. руб.	0

Дебиторы, на долю которых приходится не менее 10 процентов от общей суммы дебиторской задолженности **на 31.12.2017 г.:**

полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование): **Компания «ФИНИСС ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД» (сокращенного наименования нет)**

ИНН (если применимо): **Компания создана и действует в соответствии с законодательством Республики Кипр и не зарегистрирована на территории России**

ОГРН (если применимо): **Компания создана и действует в соответствии с законодательством Республики Кипр и не зарегистрирована на территории России**

место нахождения: **Харалампу Муску, 14 Артемисия Бизнес Центр, 1 этаж Офис 101, а/я 29000 2084, Никосия, Кипр**

сумма дебиторской задолженности: **31 334 311,99 рублей**

размер и условия просроченной дебиторской задолженности (процентная ставка, штрафные санкции, пени): **просроченной дебиторской задолженности нет**

Дебитор **не** является аффилированным лицом.

V. Подробные сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, органов эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью, и краткие сведения о сотрудниках (работниках) эмитента

5.1. Сведения о структуре управления общества

Полное описание структуры органов управления эмитента в соответствии с уставом (учредительными документами) эмитента:

В соответствии с пп 8.1 Устава Общества высшим органом Общества является Общее собрание участников.

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляет Единоличный исполнительный орган - Генеральный директор, который подотчетен Общему собранию участников Общества.

В соответствии с пп 8.2 Устава Общества к компетенции Общего собрания участников относятся:

8.2.1. Определение основных направлений деятельности Общества, а также принятие решения об участии в ассоциациях и других объединениях коммерческих организаций.

8.2.2. Утверждение Устава Общества, внесение в него изменений или утверждение Устава Общества в новой редакции, принятие решения о том, что Общество в дальнейшем действует на основании типового устава, либо о том, что Общество в дальнейшем не будет действовать на основании типового устава, изменение размера уставного капитала Общества, наименования Общества, места нахождения Общества;

8.2.3. Образование исполнительных органов Общества и досрочное прекращение их полномочий, утверждение размеров вознаграждений и компенсаций Единоличному исполнительному органу, а также принятие решения о передаче полномочий Единоличного исполнительного органа Общества управляющему, утверждение такого управляющего и условий договора с ним;

8.2.4. Избрание Совета директоров Общества.

8.2.5. Утверждение годовых отчетов и годовых бухгалтерских балансов.

8.2.6. Принятие решения о распределении чистой прибыли Общества между участниками Общества.

8.2.7. Утверждение (принятие) документов, регулирующих внутреннюю деятельность Общества (внутренних документов Общества).

8.2.8. Принятие решения о размещении Обществом облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг.

8.2.9. Избрание членов Ревизионной комиссии и досрочное прекращение их полномочий, назначение аудиторской проверки, утверждение аудитора и определение размера оплаты его услуг.

8.2.10. Принятие решения о реорганизации или ликвидации Общества.

8.2.11. Назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов.

8.2.12. Утверждение Положений о Генеральном директоре и Ревизионной комиссии Общества.

8.2.13. Утверждение денежной оценки неденежных вкладов в уставный капитал, вносимых участниками Общества или принимаемыми в Общество третьими лицами.

8.2.14. Решение о согласии на совершение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность согласно [ст. 45](#) Федерального закона от 08.02.1998 N 14-ФЗ "Об обществах с ограниченной ответственностью", а также решение о согласии на совершение крупной сделки согласно [ст. 46](#) Федерального закона от 08.02.1998 N 14-ФЗ "Об обществах с ограниченной ответственностью".

8.2.15. Распределение доли, принадлежащей Обществу, между участниками Общества или продажа доли, принадлежащей Обществу, некоторым участникам Общества или третьим лицам.

8.2.16. Выплата действительной стоимости имущества участниками Общества при обращении взыскания на долю в уставном капитале одного из участников Общества.

8.2.17. Утверждение решения о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг, программы облигаций, проспекта ценных бумаг (в том числе основной и дополнительной части), внесение изменений и утверждение изменений в решение о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг, и (или) проспект, и (или) программы облигаций

8.2.18. Решение вопросов, отнесенных к исключительной компетенции Общего собрания участников, не может быть передано исполнительному органу.

Общее собрание участников общества вправе принимать решения только по вопросам повестки дня, сообщенным участникам Общества в установленном порядке, за исключением случаев, если в данном Общем собрании участвуют все участники Общества.

В соответствии с пп 9.6 Устава Общества генеральный директор руководит текущей деятельностью Общества и решает все вопросы, которые не отнесены настоящим Уставом и законом к компетенции Общего собрания участников Общества.

В соответствии с пп 9.8 Устава Общества Генеральный директор:

- без доверенности действует от имени Общества, в том числе представляет его интересы и совершает сделки;
- выдает доверенности на право представительства от имени Общества, в том числе доверенности с правом передоверия;
- издает приказы о назначении на должности работников Общества, об их переводе и увольнении, применяет меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;
- рассматривает текущие и перспективные планы работ;
- обеспечивает выполнение планов деятельности Общества;
- утверждает правила, процедуры и другие внутренние документы Общества, за исключением документов, утверждение которых отнесено настоящим Уставом к компетенции Общего собрания участников Общества;
- определяет организационную структуру Общества;
- обеспечивает выполнение решений Общего собрания участников;
- подготавливает материалы, проекты и предложения по вопросам, выносимым на рассмотрение Общего собрания участников;
- распоряжается имуществом и денежными средствами Общества в пределах, установленных Общим собранием участников, настоящим Уставом и действующим законодательством;
- утверждает штатные расписания Общества, филиалов и представительств Общества;

- открывает расчетный, валютный и другие счета Общества в банках, заключает договоры и совершает иные сделки;
- утверждает договорные тарифы на услуги и продукцию Общества;
- обеспечивает организацию бухгалтерского учета и ведение отчетности;
- представляет на утверждение Общего собрания участников годовой отчет и баланс Общества;
- ведет список участников Общества и обеспечивает соответствие сведений в Списке участников Общества об участниках Общества и о принадлежащих им долях или частях долей в уставном капитале Общества, о долях или частях долей, принадлежащих Обществу, сведениям, содержащимся в едином государственном реестре юридических лиц, и нотариально удостоверенным сделкам по переходу долей в уставном капитале Общества, о которых стало известно Обществу;
- утверждает условия отдельного выпуска облигаций в рамках программы облигаций, вносит и утверждает изменения в условия отдельного выпуска облигаций в рамках программы облигаций;
- осуществляет иные полномочия, не отнесенные Федеральным законом "Об обществах с ограниченной ответственностью" или Уставом Общества к компетенции Общего собрания участников Общества.

Сведения о внесенных за последний отчетный период изменениях в устав эмитента, а также во внутренние документы, регулирующие деятельность его органов управления: 28.04.2017 г. решением единственного участника № 28/04/2017 от 28 апреля 2017 г. была утверждена новая редакция устава Эмитента. 09.08.2017 г. новая редакция устава была зарегистрирована в налоговом органе. Информация из новой редакции Устава в части компетенции органов управления эмитента указана выше в настоящем ежеквартальном отчете в пп.5.1.

Внутренних документов эмитента, регулирующих деятельность его органов управления, нет.

Сведения о наличии кодекса корпоративного управления эмитента либо иного аналогичного документа: отсутствует.

5.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления общества Совет директоров (наблюдательный совет) уставом не предусмотрен. Коллегиальный исполнительный орган уставом не предусмотрен.

Единоличный исполнительный орган эмитента:

фамилия, имя, отчество (если имеется): **Пашков Андрей Иванович**

год рождения: **1975 г.**

сведения об образовании: **высшее**

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

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2008	2011	Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания ЮграФинанс»	Заместитель генерального директора-Начальника Департамента по управлению активами
2011	2011	Закрытое акционерное общество Коммерческий Банк «Сибирский Купеческий Банк» (переименовано в Акционерное общество «Эксперт Банк»)	Начальник управления вексельного обращения и межбанковских операций Головного офиса Банка
2011	по наст. время	Акционерное общество «Эксперт Банк» (ранее - Закрытое акционерное общества Коммерческий Банк «Эксперт Банк», Закрытое акционерное общество Коммерческий Банк «Сибирский Купеческий Банк»)	Директор Казначейства
2014	по наст.	Общество с ограниченной	Генеральный директор,

	время	ответственностью «Фондовые стратегические инициативы»	генеральный осуществляющий главного бухгалтера	директор, функции
--	--------------	--	---	--------------------------

доля участия лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией: **0**

доля участия лица в уставном капитале дочерних и зависимых обществ эмитента: **0**

доля принадлежащих лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента, количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента: **0**

характер любых родственных связей с лицами, входящими в состав органов управления эмитента и (или) органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента: **указанных родственных связей нет**

сведения о привлечении к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти: **лицо к указанным видам ответственности не привлекалось**

сведения о занятии должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве): **лицо указанных должностей не занимало.**

5.3. Сведения о размере вознаграждения и (или) компенсации расходов по каждому органу управления эмитента

Информация не приводится, т.к. должность единоличного исполнительного органа управления эмитента занимает физическое лицо, также лицо не является управляющим.

Совет директоров (наблюдательный совет) уставом не предусмотрен.

Коллегиальный исполнительный орган уставом не предусмотрен.

Эмитент не является акционерным инвестиционным фондом.

5.4. Сведения о структуре органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента, а также об организации системы управления рисками и внутреннего контроля

Полное описание структуры органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента:

В соответствии с п 10 Устава контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества осуществляется Ревизионной комиссией (Ревизором), функции которой может исполнять аудитор, утвержденный Обществом большинством не менее трех четвертей голосов от общего числа голосов учредителей Общества.

Аудитор должен быть не связан имущественными интересами с Обществом, с лицом, осуществляющим функции Генерального директора Общества и участниками Общества.

Порядок осуществления Ревизионной комиссией (Ревизором) своих полномочий, ее количественный и персональный состав утверждаются Общим собранием участников. Число членов Ревизионной комиссии не может быть менее 3 (Трех) человек.

Ревизионная комиссия (Ревизор), аудитор Общества вправе в любое время проводить проверки финансово-хозяйственной деятельности Общества и иметь доступ ко всей документации, касающейся деятельности Общества.

По требованию Ревизионной комиссии (Ревизора), аудитор Общества лицо, осуществляющее функции Генерального директора, а также работники Общества обязаны давать необходимые пояснения в устной или письменной форме.

Сведения об организации системы управления рисками и внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента, в том числе:

информация о наличии комитета по аудиту совета директоров (наблюдательного совета) эмитента, его функциях, персональном и количественном составе: **комитет по аудиту совета директоров (наблюдательного совета) эмитента отсутствует.**

информация о наличии отдельного структурного подразделения (подразделений) эмитента по управлению рисками и внутреннему контролю (иного, отличного от ревизионной комиссии (ревизора), органа (структурного подразделения), осуществляющего внутренний контроль за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента), его задачах и функциях: **отдельное структурное подразделение (подразделения) эмитента по управлению рисками и внутреннему контролю (иное, отличное от ревизионной комиссии (ревизора), орган (структурного подразделения), осуществляющего внутренний контроль за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента) отсутствует.**

информация о наличии у эмитента отдельного структурного подразделения (службы) внутреннего аудита: **отдельное структурное подразделение (служба) внутреннего аудита отсутствует.**

Сведения о политике эмитента в области управления рисками и внутреннего контроля: **Политика управления рисками проводится в целях выявления и анализа рисков, связанных с деятельностью Общества, определения соответствующих средств контроля, а также осуществления оперативного контроля за уровнем риска. Политика и система управления рисками регулярно анализируется с учетом изменения рыночных условий и содержания деятельности Общества.**

Сведения о наличии внутреннего документа эмитента, устанавливающего правила по предотвращению неправомерного использования конфиденциальной и инсайдерской информации: **внутреннего документа Эмитента, устанавливающего правила по предотвращению неправомерного использования конфиденциальной и инсайдерской информации, нет.**

5.5. Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества

Информация о ревизоре или о персональном составе ревизионной комиссии и иных органов эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью: **информация не приводится, поскольку уставом Общества не предусмотрено образование ревизионной комиссии (избрание ревизора) общества и иных органов эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью, и эти органы в Обществе отсутствуют.**

Отдельное структурное подразделение (подразделений) по управлению рисками и внутреннему контролю (иного, отличного от ревизионной комиссии (ревизора), орган (структурного подразделения), осуществляющего внутренний контроль за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента) и (или) отдельное структурное подразделение (служба) внутреннего аудита отсутствует.

5.6. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества

Сведения не указываются, т.к. должность ревизора Эмитента занимает физическое лицо.

5.7. Данные о численности и обобщенные данные о составе сотрудников (работников) общества, а также об изменении численности сотрудников (работников) общества

Информация указывается за завершенный отчетный год:

Наименование показателя	За 2017 г.
Средняя численность работников, чел.	1
Фонд начисленной заработной платы работников за отчетный период, руб.	0
Выплаты социального характера работников за отчетный период, руб.	0

Существенных изменений численности сотрудников (работников) эмитента за раскрываемый период не происходило.

В состав сотрудников (работников) эмитента не входят сотрудники, оказывающие существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность эмитента (ключевые сотрудники).

Профсоюзный орган не создан.

VI. Сведения об участниках общества и о совершенных обществом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность, крупных сделках

6.1. Сведения об общем количестве участников общества

Общее количество участников общества на дату окончания отчетного года: **1**

6.2. Сведения об участниках (акционерах) эмитента, владеющих не менее чем пятью процентами его уставного капитала или не менее чем пятью процентами его обыкновенных акций, а также сведения о контролирующих таких участников (акционеров) лицах, а в случае отсутствия таких лиц - о таких участниках (акционерах), владеющих не менее чем 20 процентами уставного капитала или не менее чем 20 процентами их обыкновенных акций

Информация, которая известна Эмитенту на дату окончания отчетного периода.

В состав участников Эмитента входят лица, владеющие не менее чем 5% его уставного капитала.

полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование): **Общество с ограниченной ответственностью «Московское агентство ценных бумаг» (сокращенное наименование отсутствует)**

место нахождения: **115035 Россия, г. Москва, Космодамианская набережная 52 строение. 4**

ИНН (если применимо): **7716105462**

ОГРН (если применимо): **1027739661861**

размер доли участника эмитента в уставном капитале эмитента: **100 %**

сведения о контролирующих участника лицах: **лиц, контролирующих участника**

Эмитента, нет

Сведения об участниках, владеющих не менее чем 20 процентами уставного капитала:

Информация о лицах, владеющих не менее чем 20 процентами уставного капитала участника эмитента:

фамилия, имя, отчество (если имеется): **Володин Валерий Львович**

размер доли такого лица в уставном капитале участника (акционера) эмитента: **34,615**

%

размер доли такого лица в уставном капитале эмитента: **0 %**

иные сведения, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: **иных сведений**

нет.

фамилия, имя, отчество (если имеется): **Грибков Алексей Владимирович**

размер доли такого лица в уставном капитале участника (акционера) эмитента: **20 %**

размер доли такого лица в уставном капитале эмитента: **0 %**

иные сведения, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: **иных сведений**

нет.

фамилия, имя, отчество (если имеется): **Миркин Яков Моисеевич**

размер доли такого лица в уставном капитале участника (акционера) эмитента: **23,077**

%

размер доли такого лица в уставном капитале эмитента: **0 %**

иные сведения, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: **иных сведений**

нет.

фамилия, имя, отчество (если имеется): **Снежко Александр Александрович**

размер доли такого лица в уставном капитале участника (акционера) эмитента: **22,308**

%

размер доли такого лица в уставном капитале эмитента: **0 %**

иные сведения, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: **иных сведений**

нет.

6.3. Сведения об изменениях в составе и размере участия участников эмитента, владеющих не менее чем пятью процентами его уставного капитала

Составы участников эмитента, владевших не менее чем пятью процентами уставного капитала эмитента, определенные на дату списка лиц, имевших право на участие в каждом общем собрании участников эмитента, **проведенном за завершённый отчетный год**, по данным списка лиц, имевших право на участие в каждом из таких собраний:

Общие собрания участников не проводились в связи с тем, что Эмитент имеет единственного участника с даты государственной регистрации, который не менялся с момента государственной регистрации Эмитента.

Дата принятия решения единственным участником эмитента	Доля в уставном капитале эмитента	Полное и сокращенное фирменное наименование (для некоммерческой организации – наименование), место нахождения, ИНН (если применимо), ОГРН (если применимо) юридического лица или фамилия, имя, отчество физического лица
06.04.2017	100 %	полное и сокращенное фирменные наименования: Общество с ограниченной ответственностью «Московское агентство ценных бумаг» (сокращенное наименование отсутствует) место нахождения: Российская Федерация, г. Москва ИНН: 7716105462 ОГРН: 1027739661861
10.04.2017	100 %	полное и сокращенное фирменные наименования: Общество с ограниченной ответственностью «Московское агентство ценных бумаг» (сокращенное наименование отсутствует) место нахождения: Российская Федерация, г. Москва ИНН: 7716105462 ОГРН: 1027739661861
28.04.2017	100 %	полное и сокращенное фирменные наименования: Общество с ограниченной ответственностью «Московское агентство ценных бумаг» (сокращенное наименование отсутствует) место нахождения: Российская Федерация, г. Москва ИНН: 7716105462 ОГРН: 1027739661861
05.10.2017	100 %	полное и сокращенное фирменные наименования: Общество с ограниченной ответственностью «Московское агентство ценных бумаг» (сокращенное наименование отсутствует) место нахождения: Российская Федерация, г. Москва ИНН: 7716105462 ОГРН: 1027739661861
09.10.2017	100 %	полное и сокращенное фирменные наименования: Общество с ограниченной ответственностью «Московское агентство ценных бумаг» (сокращенное наименование отсутствует) место нахождения: Российская Федерация, г. Москва

		ИНН: 7716105462 ОГРН: 1027739661861
--	--	--

6.4. Сведения о совершенных обществом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность

Сделки, признаваемые в соответствии с законодательством Российской Федерации сделками, в совершении которых имелась заинтересованность, требовавших одобрения уполномоченным органом управления эмитента, по итогам последнего отчетного года, не совершались.

Сделки (группа взаимосвязанных сделок), цена которой составляет пять и более процентов балансовой стоимости активов эмитента, определенной по данным его бухгалтерской (финансовой) отчетности на последнюю отчетную дату перед совершением сделки, совершенной эмитентом за последний отчетный год: указанные сделки (группа взаимосвязанных сделок) за последний отчетный год не совершались.

6.5. Сведения о существенных и крупных сделках, совершенных обществом

Информация указывается за отчетный период, состоящий из 12 месяцев 2017 года.

Информация по каждой сделке (группе взаимосвязанных сделок), размер обязательств по которой составляет 10 и более процентов балансовой стоимости активов эмитента по данным его бухгалтерской (финансовой) отчетности за последний завершенный отчетный период, состоящий из 3, 6, 9 или 12 месяцев, предшествующий дате совершения сделки, указываются:

1. дата совершения сделки (заключения договора): **06.04.2017 г.;**

предмет и иные существенные условия сделки: **купля-продажа облигаций процентных документарных неконвертируемых на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01 ООО «ФСИ» в количестве 1 834 221 (Один миллион восемьсот тридцать четыре тысячи двести двадцать одна) штука стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, а также НКД на одну ценную бумагу 7,32 рубля (далее – ценные бумаги)**

Продавец обязуется передать, а Покупатель обязуется принять и оплатить ценные бумаги.

Эмитент - Общество с ограниченной ответственностью «Фондовые стратегические инициативы».

Государственный регистрационный номер выпуска облигаций: 4-01-36481-R

Дата государственной регистрации выпуска облигаций: 24.09.2015 г.

Номинальная стоимость одной ценной бумаги: 1 000 (Одна тысяча) рублей.

Количество приобретаемых ценных бумаг: 1 834 221 (Один миллион восемьсот тридцать четыре тысячи двести двадцать одна) штука, стоимость одной ценной бумаги: 1 000 (Одна тысяча) рублей за одну Облигацию, НКД на одну облигацию – 7 руб. 32 коп.;

лицо (лица), являющееся стороной (сторонами) и выгодоприобретателем (выгодоприобретателями) по сделке: **АО «Сканграфикс» (Продавец) и ООО «ФСИ» (Покупатель);**

срок исполнения обязательств по сделке, а также сведения об исполнении указанных обязательств:

Срок исполнения обязательств по сделке: 06.04.2017 г. Обязательства исполнены в срок и в полном объеме.

в случае просрочки в исполнении обязательств со стороны контрагента или эмитента по сделке - причины такой просрочки (если они известны эмитенту) и ее последствия для контрагента или эмитента с указанием штрафных санкций, предусмотренных условиями сделки: **просрочки в исполнении обязательств нет.**

размер (цена) сделки в денежном выражении и в процентах от балансовой стоимости активов эмитента на дату окончания последнего завершенного отчетного периода, предшествующего дате совершения сделки:

размер сделки в денежном выражении: 1 847 647 497,72 рублей, включая НКД. размер сделки в процентах от стоимости активов эмитента: 89,03 %

балансовая стоимость активов эмитента на дату окончания последнего завершенного отчетного периода, предшествующего дате совершения сделки (**на 31.12.2016 г.**): **2 075 391 тыс. руб.;**

сведения о принятии решения о согласии на совершение или о последующем одобрении сделки в случае, когда такая сделка является для эмитента крупной сделкой или сделкой, в совершении которой имелась заинтересованность: **сделка одобрялась;**

категория сделки (крупная сделка; сделка, в совершении которой имелась заинтересованность эмитента; крупная сделка, которая одновременно является сделкой, в совершении которой имелась заинтересованность): **крупная сделка;**

орган управления эмитента, принявший решение о согласии на совершение или о последующем одобрении сделки: **единственный участник;**

дата принятия решения о согласии на совершение или о последующем одобрении сделки: **06.04.2017 г.;**

дата составления и номер протокола собрания (заседания) уполномоченного органа управления эмитента, на котором принято решение о согласии на совершение или о последующем одобрении сделки: **№ 06/04/2017 от 06.04.2017 г.**

2. дата совершения сделки (заключения договора): **10.04.2017 г.;**

предмет и иные существенные условия сделки: **купля-продажа облигаций процентных документарных неконвертируемых на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01 ООО «ФСИ» в количестве 1 834 221 (Один миллион восемьсот тридцать четыре тысячи двести двадцать одна) штука стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая (далее – ценные бумаги).**

Продавец обязуется передать, а Покупатель обязуется принять и оплатить ценные бумаги:

Эмитент - Общество с ограниченной ответственностью «Фондовые стратегические инициативы».

Государственный регистрационный номер выпуска облигаций: 4-01-36481-R

Дата государственной регистрации выпуска облигаций: 24.09.2015 г.

Номинальная стоимость одной ценной бумаги: 1 000 (Одна тысяча) рублей.

Количество приобретаемых ценных бумаг: 1 834 221 (Один миллион восемьсот тридцать четыре тысячи двести двадцать одна) штука, стоимость одной ценной бумаги: 1 000 (Одна тысяча) рублей за одну Облигацию;

лицо (лица), являющееся стороной (сторонами) и выгодоприобретателем (выгодоприобретателями) по сделке: **ООО «ФСИ» (Продавец) и АО «Сканграфикс» (Покупатель);**

срок исполнения обязательств по сделке, а также сведения об исполнении указанных обязательств: **10.04.2017 г.; обязательства исполнены в срок и в полном объеме.**

в случае просрочки в исполнении обязательств со стороны контрагента или эмитента по сделке - причины такой просрочки (если они известны эмитенту) и ее последствия для контрагента или эмитента с указанием штрафных санкций, предусмотренных условиями сделки: **просрочки в исполнении обязательств нет.**

размер (цена) сделки в денежном выражении и в процентах от балансовой стоимости активов эмитента на дату окончания последнего завершенного отчетного периода, предшествующего дате совершения сделки:

размер сделки в денежном выражении: 1 834 221 000 рублей.

размер сделки в процентах от стоимости активов эмитента: 88,38 %

балансовая стоимость активов эмитента на дату окончания последнего завершенного отчетного периода, предшествующего дате совершения сделки: **на 31.12.2016 г.: 2 075 391 тыс. руб;**

сведения о принятии решения о согласии на совершение или о последующем одобрении сделки в случае, когда такая сделка является для эмитента крупной сделкой или сделкой, в совершении которой имелась заинтересованность: **сделка одобрялась.**

категория сделки (крупная сделка; сделка, в совершении которой имелась заинтересованность эмитента; крупная сделка, которая одновременно является сделкой, в совершении которой имелась заинтересованность): **крупная сделка;**

орган управления эмитента, принявший решение о согласии на совершение или о последующем одобрении сделки: **единственный участник;**

дата принятия решения о согласии на совершение или о последующем одобрении сделки: **10.04.2017 г.;**

дата составления и номер протокола собрания (заседания) уполномоченного органа управления эмитента, на котором принято решение о согласии на совершение или о последующем одобрении сделки: **№ 10/04/2017 от 10.04.2017 г.**

3. дата совершения сделки (заключения договора): **05.10.2017г.;**

предмет и иные существенные условия сделки: **купля-продажа облигаций процентных документарных неконвертируемых на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01 ООО «ФСИ» в количестве 1 781 446 (Один миллион семьсот восемьдесят одна тысяча четыреста сорок шесть) штук стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, а также НКД на одну ценную бумагу 7,32 рубля (далее – Облигации)**

Продавец обязуется передать, а Покупатель обязуется принять и оплатить Облигации.

Эмитент - Общество с ограниченной ответственностью «Фондовые стратегические инициативы».

Государственный регистрационный номер выпуска облигаций: 4-01-36481-R

Дата государственной регистрации выпуска облигаций: 24.09.2015 г.

Номинальная стоимость одной ценной бумаги: 1 000 (Одна тысяча) рублей.

Количество приобретаемых ценных бумаг: 1 781 446 (Один миллион семьсот восемьдесят одна тысяча четыреста сорок шесть) штук, стоимость одной ценной бумаги: 1 000 (Одна тысяча) рублей за одну Облигацию, НКД на одну облигацию – 7 руб. 32 коп.;

лицо (лица), являющееся стороной (сторонами) и выгодоприобретателем (выгодоприобретателями) по сделке: **АО «Сканграфикс» и ООО «ФСИ»;**

срок исполнения обязательств по сделке, а также сведения об исполнении указанных обязательств: **05.10.2017 г. Обязательства исполнены в срок и в полном объеме.**

в случае просрочки в исполнении обязательств со стороны контрагента или эмитента по сделке - причины такой просрочки (если они известны эмитенту) и ее последствия для контрагента или эмитента с указанием штрафных санкций, предусмотренных условиями сделки: **просрочки в исполнении обязательств нет.**

размер (цена) сделки в денежном выражении и в процентах от балансовой стоимости активов эмитента на дату окончания последнего завершенного отчетного периода, предшествующего дате совершения сделки:

размер сделки в денежном выражении: 1 794 486 184,72 рубля, включая НКД.

размер сделки в процентах от стоимости активов эмитента: 86,31 %

балансовая стоимость активов эмитента на дату окончания последнего завершенного отчетного периода, предшествующего дате совершения сделки: **на 30.06.2017 г.: 2 079 086 тыс. руб.;**

сведения о принятии решения о согласии на совершение или о последующем одобрении сделки в случае, когда такая сделка является для эмитента крупной сделкой или сделкой, в совершении которой имелась заинтересованность: **единственным участником было принято решение о согласии на совершение сделки;**

категория сделки (крупная сделка; сделка, в совершении которой имелась заинтересованность эмитента; крупная сделка, которая одновременно является сделкой, в совершении которой имелась заинтересованность): **крупная сделка;**

орган управления эмитента, принявший решение о согласии на совершение или о последующем одобрении сделки: **единственный участник;**

дата принятия решения о согласии на совершение или о последующем одобрении сделки: **05.10.2017г.;**

дата составления и номер протокола собрания (заседания) уполномоченного органа управления эмитента, на котором принято решение о согласии на совершение или о последующем одобрении сделки: **№ 05/10/2017 от 05.10.2017.**

4. дата совершения сделки (заключения договора): **09.10.2017г.;**

предмет и иные существенные условия сделки: **купля-продажа облигаций процентных документарных неконвертируемых на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01 ООО «ФСИ» в количестве 1 781 446 (Один миллион семьсот восемьдесят одна тысяча четыреста сорок шесть) штук стоимостью 1**

000 (Одна тысяча) рублей каждая, а также НКД на одну ценную бумагу 7,32 рубля (далее – Облигации)

Продавец обязуется передать, а Покупатель обязуется принять и оплатить Облигации.

Эмитент - Общество с ограниченной ответственностью «Фондовые стратегические инициативы».

Государственный регистрационный номер выпуска облигаций: 4-01-36481-R

Дата государственной регистрации выпуска облигаций: 24.09.2015 г.

Номинальная стоимость одной ценной бумаги: 1 000 (Одна тысяча) рублей.

Количество приобретаемых ценных бумаг: 1 781 446 (Один миллион семьсот восемьдесят одна тысяча четыреста сорок шесть) штук, стоимость одной ценной бумаги: 1 000 (Одна тысяча) рублей за одну Облигацию, НКД на одну облигацию – 7 руб. 32 коп.;

лицо (лица), являющееся стороной (сторонами) и выгодоприобретателем (выгодоприобретателями) по сделке: **АО «Сканграфикс» и ООО «ФСИ»;**

срок исполнения обязательств по сделке, а также сведения об исполнении указанных обязательств: **09.10.2017 г. Обязательства исполнены в срок и в полном объеме.**

в случае просрочки в исполнении обязательств со стороны контрагента или эмитента по сделке - причины такой просрочки (если они известны эмитенту) и ее последствия для контрагента или эмитента с указанием штрафных санкций, предусмотренных условиями сделки: **просрочки в исполнении обязательств нет.**

размер (цена) сделки в денежном выражении и в процентах от балансовой стоимости активов эмитента на дату окончания последнего завершенного отчетного периода, предшествующего дате совершения сделки:

размер сделки в денежном выражении: 1 781 446 000 рублей.

размер сделки в процентах от стоимости активов эмитента: 85,68 %

балансовая стоимость активов эмитента на дату окончания последнего завершенного отчетного периода, предшествующего дате совершения сделки: **на 30.06.2017 г.: 2 079 086 тыс. руб.;**

сведения о принятии решения о согласии на совершение или о последующем одобрении сделки в случае, когда такая сделка является для эмитента крупной сделкой или сделкой, в совершении которой имелась заинтересованность: **единственным участником было принято решение о согласии на совершение сделки;**

категория сделки (крупная сделка; сделка, в совершении которой имелась заинтересованность эмитента; крупная сделка, которая одновременно является сделкой, в совершении которой имелась заинтересованность): **крупная сделка;**

орган управления эмитента, принявший решение о согласии на совершение или о последующем одобрении сделки: **единственный участник;**

дата принятия решения о согласии на совершение или о последующем одобрении сделки: **09.10.2017г.;**

дата составления и номер протокола собрания (заседания) уполномоченного органа управления эмитента, на котором принято решение о согласии на совершение или о последующем одобрении сделки: **№ 09/10/2017 от 09.10.2017.**

5. дата совершения сделки (заключения договора): **09.10.2017г.;**

предмет и иные существенные условия сделки: **дополнительное соглашение к Договору купли-продажи ценных бумаг**

Предмет сделки: п. 1. Договора изложить в следующей редакции:

1.1. Продавец обязуется передать, а Покупатель обязуется принять и оплатить следующие облигации: процентные документарные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01 ООО «ФСИ» в количестве 779 179 (Семьсот семьдесят девять тысяч сто семьдесят девять) штук стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая (далее – Облигации).

1.2. Общая сумма сделки 779 179 000,00 (Семьсот семьдесят девять миллионов сто семьдесят девять тысяч рублей 00 копеек) (далее – «Общая сумма сделки»).

1.3. Продавец гарантирует, что он имеет право распоряжаться Ценными бумагами, Ценные бумаги не обременены залогом или какими-либо правами третьих лиц, препятствующими передаче Ценных бумаг Покупателю, и не находятся под арестом или в споре.»

2. Ценные бумаги в размере 1 002 267 (Один миллион две тысячи двести шестьдесят семь) штук, подлежат возврату, на счет депо в НКО АО НРД № МА1507090022, не позднее «09» октября 2017 г.

Согласно дополнительному соглашению Продавец обязуется передать, а Покупатель обязуется принять и оплатить Облигации.

Эмитент - Общество с ограниченной ответственностью «Фондовые стратегические инициативы»;

лицо (лица), являющееся стороной (сторонами) и выгодоприобретателем (выгодоприобретателями) по сделке: АО «Сканграфикс» и ООО «ФСИ»;

срок исполнения обязательств по сделке, а также сведения об исполнении указанных обязательств: **09.10.2017 г. Обязательства исполнены в срок и в полном объеме.**

в случае просрочки в исполнении обязательств со стороны контрагента или эмитента по сделке - причины такой просрочки (если они известны эмитенту) и ее последствия для контрагента или эмитента с указанием штрафных санкций, предусмотренных условиями сделки: **просрочки в исполнении обязательств нет.**

размер (цена) сделки в денежном выражении и в процентах от балансовой стоимости активов эмитента на дату окончания последнего завершенного отчетного периода, предшествующего дате совершения сделки:

размер сделки в денежном выражении: 779 179 000 рублей.

размер сделки в процентах от стоимости активов эмитента: 37,48 %

балансовая стоимость активов эмитента на дату окончания последнего завершенного отчетного периода, предшествующего дате совершения сделки: **на 30.06.2017 г.: 2 079 086 тыс. руб.;**

сведения о принятии решения о согласии на совершение или о последующем одобрении сделки в случае, когда такая сделка является для эмитента крупной сделкой или сделкой, в совершении которой имелась заинтересованность: **единственным участником было принято решение о согласии на совершение сделки;**

категория сделки (крупная сделка; сделка, в совершении которой имелась заинтересованность эмитента; крупная сделка, которая одновременно является сделкой, в совершении которой имелась заинтересованность): **крупная сделка;**

орган управления эмитента, принявший решение о согласии на совершение или о последующем одобрении сделки: **единственный участник;**

дата принятия решения о согласии на совершение или о последующем одобрении сделки: **09.10.2017г.;**

дата составления и номер протокола собрания (заседания) уполномоченного органа управления эмитента, на котором принято решение о согласии на совершение или о последующем одобрении сделки: **№ 09/10/2017-02 от 09.10.2017.**

VII. Сведения о размещенных обществом эмиссионных ценных бумагах и о выплаченных по ним доходах

7.1. Сведения о выпусках эмиссионных ценных бумаг общества

7.1.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены

Указанных выпусков нет.

7.1.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых не являются погашенными

Информация об общем количестве и объеме по номинальной стоимости (при наличии номинальной стоимости для данного вида ценных бумаг) всех ценных бумаг эмитента каждого отдельного вида, в отношении которых осуществлена государственная регистрация их выпуска (выпусков)

1.

Вид, серия (тип), форма и иные идентификационные признаки ценных бумаг	вид ценных бумаг: облигации на предъявителя серия ценных бумаг: 01 иные идентификационные признаки ценных бумаг: процентные документарные неконвертируемые с обязательным централизованным хранением с
--	---

	возможностью досрочного погашения по усмотрению эмитента.
Государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг и дата его государственной регистрации (идентификационный номер выпуска и дата его присвоения в случае, если выпуск ценных бумаг не подлежал государственной регистрации)	4-01-36481-R от 24.09.2015 г.
Регистрирующий орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска ценных бумаг (организация, присвоившая выпуску ценных бумаг идентификационный номер, в случае, если выпуск ценных бумаг не подлежал государственной регистрации)	Банк России
Количество ценных бумаг выпуска	2 000 000 облигаций
Объем выпуска ценных бумаг по номинальной стоимости или указание на то, что в соответствии с законодательством Российской Федерации наличие номинальной стоимости у данного вида ценных бумаг не предусмотрено	2 000 000 000 руб.
Состояние ценных бумаг выпуска (размещение не началось; размещаются; размещение завершено; находятся в обращении)	997 383 облигаций в обращении (1 002 617 облигаций находятся на казначейском счете эмитента)
Дата государственной регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг (дата представления уведомления об итогах выпуска ценных бумаг)	29.10.2015 г.
Количество процентных (купонных) периодов, за которые осуществляется выплата доходов (купонов, процентов) по ценным бумагам выпуска (для облигаций)	10
Срок (дата) погашения ценных бумаг выпуска	1820 (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения облигаций.
Адрес страницы в сети Интернет, на которой опубликован текст решения о выпуске ценных бумаг и проспекта ценных бумаг (при его наличии)	http://fsi.moscow/, http://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=35466

7.2. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям эмитента с обеспечением, а также об обеспечении, предоставленном по облигациям эмитента с обеспечением

Сведения о лице (лицах), предоставившем обеспечение по облигациям, а также об условиях предоставленного обеспечения отсутствуют, в связи с отсутствием у эмитента облигаций с обеспечением, в т.ч. обязательства по которым не исполнены.

7.3. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги общества

Эмитент не является акционерным обществом, а также эмитентом именных ценных бумаг.

В обращении находятся документарные ценные бумаги эмитента с обязательным централизованным хранением.

Сведения о депозитарии, осуществляющем обязательное централизованное хранение документарных ценных бумаг эмитента с обязательным централизованным хранением:

полное и сокращенное фирменные наименования **Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (НКО АО НРД)**

место нахождения: **город Москва, ул. Спартаковская, дом 12**

ИНН: **7702165310**

ОГРН: **1027739132563**

Сведения о лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности:

Номер: **045-12042-000100**

дата выдачи: **19.02.2009 г.**

срок действия: **без ограничения срока действия**

орган, выдавший указанную лицензию: **ФСФР России**

7.4. Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных доходах по облигациям общества

7.4.1. Сведения о начисленных и выплаченных доходах по облигациям общества

Информация по каждому выпуску облигаций, по которым за последний завершённый отчетный год выплачивался доход:

Наименование показателя	Значение показателя за соответствующие отчетные периоды
Серия, форма и иные идентификационные признаки выпуска облигаций	вид ценных бумаг: облигации на предъявителя серия ценных бумаг: 01 иные идентификационные признаки ценных бумаг: процентные документарные неконвертируемые с обязательным централизованным хранением с возможностью досрочного погашения по усмотрению эмитента.
Государственный регистрационный номер выпуска облигаций и дата его государственной регистрации (идентификационный номер выпуска облигаций и дата его присвоения в случае, если выпуск облигаций не подлежал государственной регистрации)	4-01-36481-R от 24.09.2015 г.
Первый купонный доход	
Вид доходов, выплаченных по облигациям выпуска (номинальная стоимость, процент (купон), иное)	Купонный доход
Размер доходов, подлежавших выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении в расчете на одну облигацию выпуска, руб./иностран. валюта	7,48 рубля
Размер доходов, подлежавших выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении в совокупности по всем облигациям выпуска, руб./иностран. валюта	14 960 000 рублей
Срок (дата) выплаты доходов по	11.04.2016 г.

облигациям выпуска	
Форма выплаты доходов по облигациям выпуска (денежные средства, иное имущество)	денежные средства
Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, руб./иностранная валюта	14 960 000 рублей
Доля выплаченных доходов по облигациям выпуска в общем размере подлежащих выплате доходов по облигациям выпуска, %	100%
Причины невыплаты таких доходов в случае, если подлежащие выплате доходы по облигациям выпуска не выплачены или выплачены эмитентом не в полном объеме	доход выплачен эмитентом в полном объеме
Иные сведения о доходах по облигациям выпуска, указываемые эмитентом по собственному усмотрению	нет
Второй купонный доход	
Вид доходов, выплаченных по облигациям выпуска (номинальная стоимость, процент (купон), иное)	Купонный доход
Размер доходов, подлежащих выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении в расчете на одну облигацию выпуска, руб./иностранная валюта	7,48 рубля
Размер доходов, подлежащих выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении в совокупности по всем облигациям выпуска, руб./иностранная валюта	955 347 рублей 72 копейки
Срок (дата) выплаты доходов по облигациям выпуска	10.10.2016 г.
Форма выплаты доходов по облигациям выпуска (денежные средства, иное имущество)	денежные средства
Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, руб./иностранная валюта	8 955 347 рублей 72 копейки Эмитент исполнил обязательство по выплате купонного дохода за второй купонный период на находящиеся в обращении Облигации серии 01 в количестве 1 197 239 штук в полном объеме. На дату выплаты купона за второй купонный период на казначейском счете Эмитента находилось 802 761 (Восемьсот две тысячи семьсот шестьдесят одна) штука облигаций, по которым купонный доход не выплачивается.
Доля выплаченных доходов по облигациям выпуска в общем размере подлежащих выплате доходов по облигациям выпуска, %	100%
Причины невыплаты таких доходов в случае, если подлежащие выплате доходы по облигациям выпуска не выплачены или выплачены эмитентом не в полном объеме	доход выплачен эмитентом в полном объеме
Иные сведения о доходах по облигациям	нет

выпуска, указываемые эмитентом по собственному усмотрению	
Третий купонный доход	
Вид доходов, выплаченных по облигациям выпуска (номинальная стоимость, процент (купон), иное)	Купонный доход
Размер доходов, подлежавших выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении в расчете на одну облигацию выпуска, руб./иностранн. валюта	7,48 рубля
Размер доходов, подлежавших выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении в совокупности по всем облигациям выпуска, руб./иностранн. валюта	1 240 026 руб. 92 коп.
Срок (дата) выплаты доходов по облигациям выпуска	10.04.2017 г.
Форма выплаты доходов по облигациям выпуска (денежные средства, иное имущество)	денежные средства
Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, руб./иностранн. валюта	1 240 026 рублей 92 коп. Эмитент исполнил обязательство по выплате купонного дохода за <u>третий</u> купонный период на находящиеся в обращении Облигации серии 01 в количестве 165 779 штук в полном объеме. На дату выплаты купона за <u>третий</u> купонный период на казначейском счете Эмитента находилось 1 834 221 (Один миллион восемьсот тридцать четыре тысячи двести двадцать одна) штука облигаций, по которым купонный доход не выплачивается.
Доля выплаченных доходов по облигациям выпуска в общем размере подлежавших выплате доходов по облигациям выпуска, %	100%
Причины невыплаты таких доходов в случае, если подлежавшие выплате доходы по облигациям выпуска не выплачены или выплачены эмитентом не в полном объеме	доход выплачен эмитентом в полном объеме
Иные сведения о доходах по облигациям выпуска, указываемые эмитентом по собственному усмотрению	Нет
Четвертый купонный доход	
Вид доходов, выплаченных по облигациям выпуска (номинальная стоимость, процент (купон), иное)	Купонный доход
Размер доходов, подлежавших выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении в расчете на одну облигацию выпуска, руб./иностранн. валюта	7,48 рубля
Размер доходов, подлежавших выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении в совокупности по всем облигациям выпуска, руб./иностранн. валюта	1 634 783 рубля 92 коп.
Срок (дата) выплаты доходов по	09.10.2017 г.

облигациям выпуска	
Форма выплаты доходов по облигациям выпуска (денежные средства, иное имущество)	денежные средства
Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, руб./иностр. валюта	1 634 783 рубля 92 коп. Эмитент исполнил обязательство по выплате купонного дохода за <u>четвертый</u> купонный период на находящиеся в обращении Облигации серии 01 в количестве 218 554 штуки в полном объеме. На дату выплаты купона за <u>четвертый</u> купонный период на казначейском счете Эмитента находилось 1 781 446 (Один миллион семьсот восемьдесят одна тысяча четыреста сорок шесть) штук облигаций, по которым купонный доход не выплачивается.
Доля выплаченных доходов по облигациям выпуска в общем размере подлежавших выплате доходов по облигациям выпуска, %	100%
Причины невыплаты таких доходов в случае, если подлежавшие выплате доходы по облигациям выпуска не выплачены или выплачены эмитентом не в полном объеме	доход выплачен эмитентом в полном объеме
Иные сведения о доходах по облигациям выпуска, указываемые эмитентом по собственному усмотрению	Нет