



---

**ООО «МЕДВЕДЬ-ФИНАНС»**

---

Первый облигационный заем  
750 000 000 рублей

**Организатор**



**ВСЕРОССИЙСКИЙ БАНК  
РАЗВИТИЯ РЕГИОНОВ**



1. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ УСЛОВИЙ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ	_____	стр. 3
2. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПРИВЛЕКАЕМЫХ ОТ РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ СРЕДСТВ	_____	стр. 4
3. ПОРУЧИТЕЛЬ: ЗАО «ЛК «МЕДВЕДЬ»		
3.1 Основные сведения о компании	_____	стр. 4
3.2 Отраслевая политика	_____	стр. 5
3.3 Региональная политика	_____	стр. 7
3.4 Финансовые показатели деятельности	_____	стр. 9
3.5 Показатели ликвидности	_____	стр. 10
3.6 Показатели рентабельности	_____	стр. 11





## 1. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ УСЛОВИЙ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ

Эмитент	Общество с ограниченной ответственностью «Медведь-Финанс»
Поручитель	ЗАО «Лизинговая компания «Медведь»
Облигации	Документарные процентные облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением
Система учета прав на облигации	Облигации выпускаются в документарной форме с оформлением на весь объем выпуска сертификата, подлежащего централизованному хранению в Некоммерческом партнерстве «Национальный Депозитарный Центр». Выдача сертификата владельцам Облигаций не предусматривается. Депозитарный учёт операций с Облигациями осуществляется Некоммерческим партнёрством «Национальный Депозитарный Центр», выполняющим функции Депозитария, и депозитариями, на депо счетах которых учитываются Облигации
Депозитарий, осуществляющий централизованное хранение	Некоммерческое партнерство «Национальный Депозитарный Центр»
Номинальная стоимость каждой Облигации	1 000 рублей
Количество облигаций в выпуске	750 000 штук
Общая номинальная стоимость облигаций	750 000 000 рублей
Цена размещения	100% от номинала
Дата погашения	в 1820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день со дня начала размещения Облигаций
Длительность купонного периода	91 день
Ставка процентного дохода	1-й купон – определяется на аукционе в дату размещения; 2-й, 3-й, 4-й купон – равен 1-му купону; 5-й купон - устанавливается решением уполномоченного органа управления Эмитента не позднее, чем за 14 (Четырнадцать) календарных дней до даты начала 5-го купонного периода. 6-й, 7-й, 8-й купон – равен 5-му купону; 9-й купон - устанавливается решением уполномоченного органа управления Эмитента не позднее, чем за 14 (Четырнадцать) календарных дней до даты начала 5-го купонного периода. 10-й, 11-й, 12-й купон – равен 9-му купону; 13-й купон - устанавливается решением уполномоченного органа управления Эмитента не позднее, чем за 14 (Четырнадцать) календарных дней до даты начала 5-го купонного периода. 14-й, 15-й, 16-й купон – равен 13-му купону; 17-й купон - устанавливается решением уполномоченного органа управления Эмитента не позднее, чем за 14 (Четырнадцать) календарных дней до даты начала 5-го купонного периода. 18-й, 19-й, 20-й купон – равен 17-му купону
Оферта	Предусмотрено приобретение облигаций Эмитентом по ежегодной оферте через год после даты начала размещения.
Платежный агент	Открытое акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов» (ОАО «ВБРР»)
Обращение Облигаций	Обращение облигаций будет организовано на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ) и на внебиржевом рынке





## 2. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СРЕДСТВ, ПРИВЛЕКАЕМЫХ ОТ РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ

Средства от размещения облигаций будут использованы для увеличения объемов основной деятельности поручителя: приобретения различных видов техники с учетом приоритетных рынков деятельности для последующей передачи в лизинг.

## 3. ПОРУЧИТЕЛЬ: Закрытое акционерное общество «Лизинговая Компания «МЕДВЕДЬ» (ЗАО «ЛК «Медведь»)

### 3.1 ОСНОВНЫЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Дата государственной регистрации	05 февраля 2001г.
Основной вид деятельности	Финансовая аренда (лизинг)
Номер и дата получения лицензии на лизинговую деятельность	Серия МЭРТ 0000069 №1610 от 11.04.01
Уставный капитал	108 600 000 руб.
Валюта баланса на 31.03.2005	1 212 966 000 руб.
Выручка за период 1.01.2005 – 31.03.2005	136 419 000 руб.
Выручка за 2004 год	436 730 000 руб.
Объем профинансированных средств в 2004 году	576 533 689,80 руб.
Прибыль за 2004 год до/после налогообложения	12 978 000/6 508 000 руб.
Лизинговый портфель на 31.06.2005	2 397 954 863 руб.

Стратегический финансовый партнер ЗАО «ЛК «Медведь» - ОАО «Всероссийский банк развития регионов».

По итогам рейтинга за 2004 год журнала «Лизинг ревью» - 17-е место среди универсальных лизинговых компаний.

По версии журнала «Эксперт» компания занимает 30 место среди крупнейших российских лизинговых компаний.

В 2004 году компания вошла в тройку лидеров рынка лизинга как дорожно-строительного, так и строительного оборудования общего назначения.





### 3.2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ЛИЗИНГОВОЙ КОМПАНИИ «МЕДВЕДЬ»:

- Отсутствие ограничений по видам передаваемого в лизинг оборудования.
- Взаимодействие с предприятиями всех субъектов Российской Федерации.
- Минимальные сроки заключения сделок.
- Использование накопленного опыта для реализации сложных и финансово емких контрактов.
- Внимательное отношение к клиентам любого уровня.
- Постоянная работа по снижению стоимости услуг компании.

### 3.3. ОТРАСЛЕВАЯ ПОЛИТИКА

Отраслевая политика ЛК «Медведь» является сбалансированной и строится на определенных стратегических принципах. Еще в начале 2003 года руководством компании, с целью снижения отраслевых рисков, были сформулированы следующие задачи: сохранить и поддерживать долю приоритетных рынков деятельности (строительство, дорожное строительство) в рамках 50% портфеля контрактов компании и равномерно распределить между наиболее инвестиционно привлекательными отраслями остальную часть. Именно такая, оптимальная с точки зрения компании, структура лизингового портфеля достигнута на сегодняшний день. ЛК «Медведь» намерена и далее придерживаться выбранной стратегии отраслевой диверсификации.

#### **Дорожно-строительная и строительная отрасли.**

Начальной базой развития ЛК «Медведь» стала эффективная работа в сегменте дорожного хозяйства - связующего звена отраслей строительства и транспорта. С момента образования мы являемся партнером крупнейших дорожно-строительных компаний, работающих в рамках федеральной программы развития дорожной сети, а также в рамках региональных и муниципальных программ.

Понимание специфики работы дорожно-строительных предприятий, организация оптимальных условий поставки и финансирования проектов позволило компании динамично развиваться уже на начальном этапе. По оценкам аудитора ЗАО "БДО Юникон" на октябрь 2002г., то есть всего за год активной деятельности, ЛК «Медведь» удалось занять около 5% лизингового рынка дорожно-строительной техники.

Финансовая аренда оборудования для дорожного хозяйства по-прежнему приоритетное направление для нас. На сегодня контракты с дорожными строителями составляют 20% лизингового портфеля компании. Стратегические планы предусматривают поддержание относительной доли дорожной техники на уровне 25% портфеля, а, следовательно, активную работу с предприятиями отрасли и стабильный рост абсолютной величины заключенных контрактов.

Лизинг различных видов техники для предприятий строительного комплекса также является одним из основных направлений деятельности ЛК «Медведь».





Выбор этого сегмента рынка лизинговых услуг для нас не является случайным. Строительная отрасль составляет около 10 процентов ВВП, характеризуется стабильной прибыльностью и относительно низкими рисками. Как в начале деятельности компании, так и на сегодняшний день, мы оцениваем инвестиционную привлекательность отрасли, как высокую.

С начала 2003 года, опираясь на уникальный опыт работы в дорожном комплексе, ЛК «Медведь» успешно сотрудничает со строительными компаниями, работающими в других направлениях. На сегодня общая сумма договоров финансовой аренды, предметом которых является строительная техника, составляет более 0,5 миллиарда рублей (цифры приведены без учета контрактов с дорожно-строительными компаниями). Налажены партнерские отношения со многими крупнейшими предприятиями строительного комплекса.

ЛК «Медведь» продолжает расширение объемов сотрудничества со строительными компаниями России. Основой развития этого направления являются наши конкурентные преимущества: возможность быстрого получения финансирования, работа со всеми регионами, отлаженные отношения с фирмами-производителями лучшего отечественного и зарубежного оборудования.

В ежегодном рейтинге РА «Эксперт» за 2004 год Лизинговая Компания «Медведь» занимает 3-е место по объему текущих контрактов с дорожно-строительной техникой и 3-е место по контрактам со строительной техникой общего назначения.

## **Иные отрасли**

Сфера деятельности Лизинговой компании "Медведь" не ограничивается работой с предприятиями строительного и дорожного комплексов.

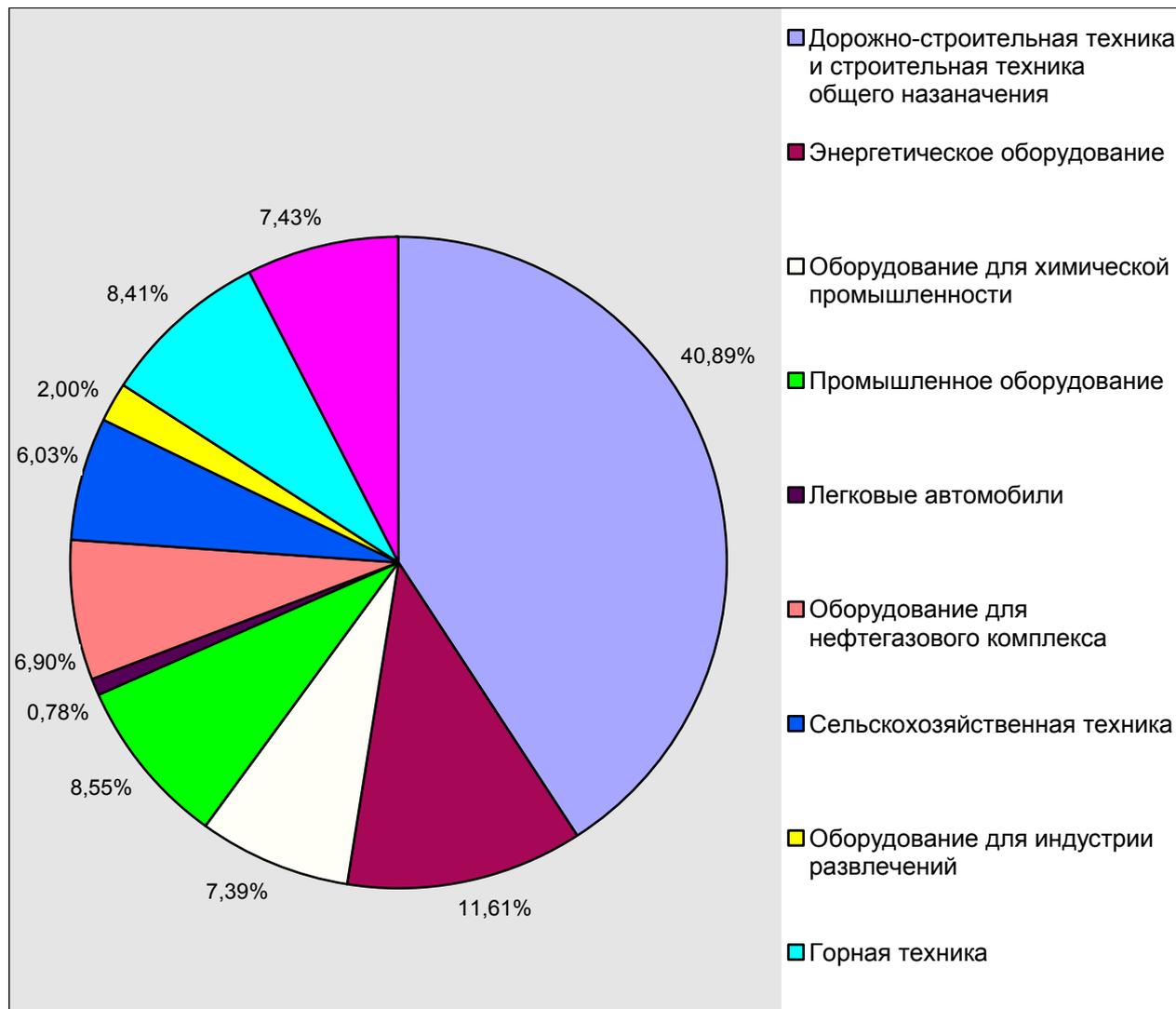
ЛК «Медведь» работает с предприятиями всех отраслей экономики и это – основа стабильного роста объема и числа заключаемых контрактов. Среди наших клиентов предприятия энергетической, топливной, металлургической, химической и пищевой промышленности, вертикально интегрированные агрохолдинги и компании, работающие в сфере услуг.

Компания постоянно осваивает новые сегменты рынка, например лизинг оборудования для индустрии развлечений. В 2004 году нами были переданы в лизинг игровые автоматы клиентам в Санкт-Петербурге, Москве и на Дальнем Востоке, планируется заключение договоров по оборудованию для боулинг-центров.

Существуют и иные направления деятельности, не всегда освоенные другими операторами лизингового рынка – авиация, медицина, сельское хозяйство, ЖКХ.

Опыт работы ЛК «Медведь» с предприятиями различных отраслей, различными предметами лизинга на сегодня позволяет нам адекватно оценивать риски при реализации новых контрактов, а значит качественно и в срок рассматривать предлагаемые нам проекты. Следствие этого - высокая эффективность наших услуг для клиентов, а значит, и дополнительные конкурентные преимущества.





Отраслевая структура лизингового портфеля

### 3.3. РЕГИОНАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА

На сегодняшний день ЛК «Медведь» плодотворно сотрудничает с предприятиями из различных субъектов Российской Федерации. Отсутствие территориальных ограничений и активная работа с регионами входила в планы стратегического развития с первых дней деятельности компании.

Базой регионального развития Лизинговой компании «Медведь» является взаимодействие с дочерними банками, филиалами и представительствами ОАО «ВБРР», а также с региональными финансовыми партнерами компании.

Одними из первых контрактов с региональными компаниями стали договора по передаче в лизинг техники крупнейшим дорожно-строительным организациям Иркутской области, работающим на трассе Чита – Хабаровск. Затем в 2003 были заключены договора лизинга с производителем электро- и тепловой энергии Дальневосточного региона ОАО «Хабаровскэнерго» и с крупнейшим на Дальнем Востоке предприятием по производству мяса цыплят-бройлеров ЗАО «Михайловский бройлер».



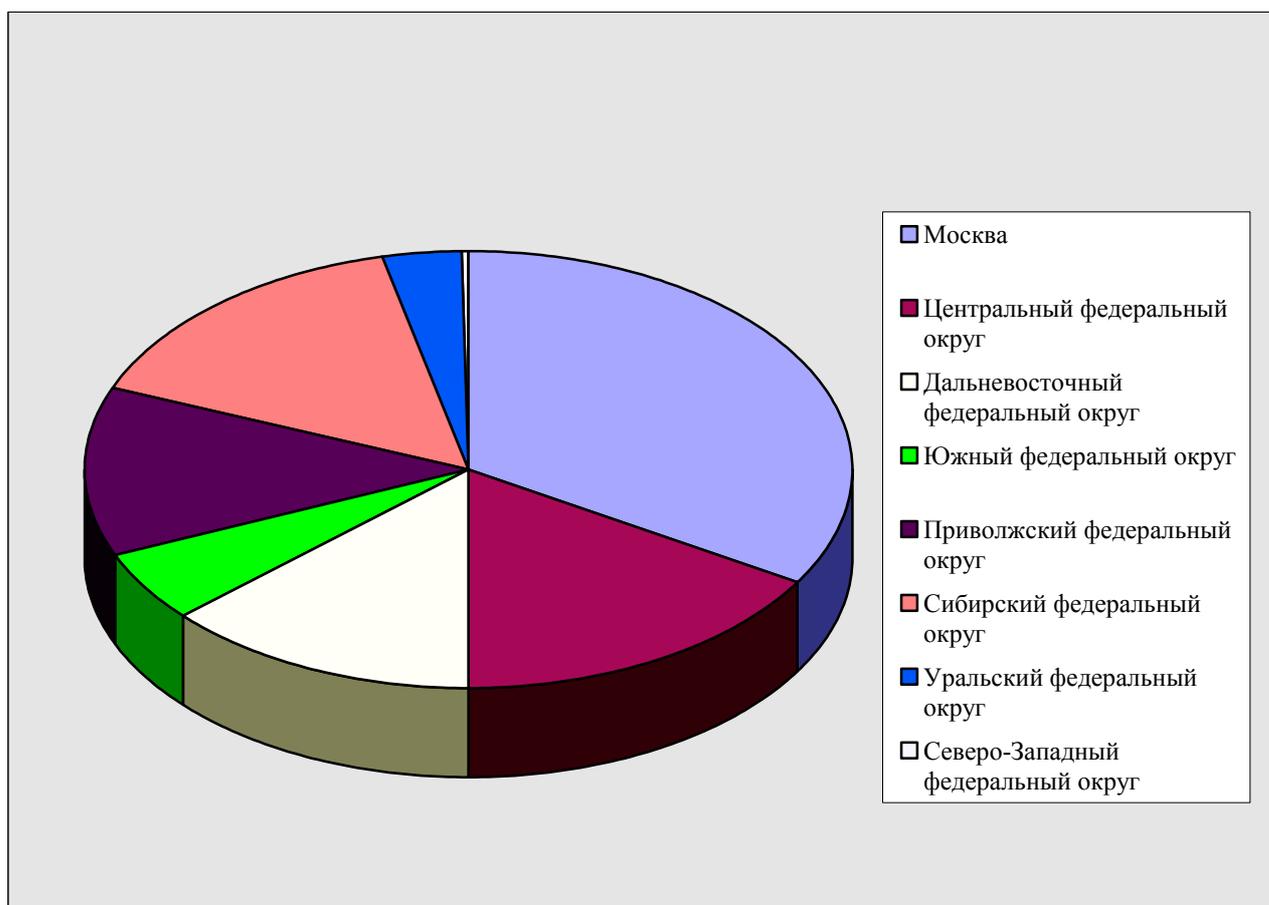


В настоящее время в Сибирском и Дальневосточном федеральном округе сосредоточен значительный объем лизингового портфеля ЛК «Медведь». В Сибирском округе основные партнеры компании - предприятия Иркутской, Кемеровской, Новосибирской областей, а в Дальневосточном – крупнейшие компании Приморского и Хабаровского края. Эти регионы обладают потенциалом экономического роста, характеризуются умеренными рисками и наша компания намерена продолжать работу с предприятиями из данных регионов и в дальнейшем.

План развития ЛК «Медведь» 2005 года также предусматривает рост числа контрактов с предприятиями Уральского округа, инвестиционный потенциал которого не вызывает сомнений.

В Центральной России, необходимо отметить успешную работу с предприятиями Тверской и Орловской областей. В 2005 году в г. Орел был открыт филиал ЛК «Медведь».

ЛК «Медведь» будет и далее придерживаться стратегии активного территориального развития. Мы намерены постоянно расширять круг своих региональных финансовых партнеров, и приветствуем предложения о сотрудничестве.



**Региональная структура лизингового портфеля**





### 3.4 ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЗАО «ЛИЗИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «МЕДВЕДЬ»

Наименование показателя	31.12.2002	31.12.2003	Изменение 2003/2002	31.12.2004	Изменение 2004/2003	Изменение 2004/2002
	тыс. руб.	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	%
Валюта баланса	451 005	763 050	69,19	1 120 241	46,81	148,39
Привлеченные средства	448 768	752 037	67,58	996 750	32,54	122,11
Собственные средства	2 237	11 013	392,31	123 491	1 021,32	5420,38
Внеоборотные активы	238 105	418 923	75,94	613 164	46,37	157,52
Оборотные активы (без НДС)	187 472	193 028	2,96	481 343	149,36	156,75
Долгосрочная задолженность	29 672	14 921	-49,71	582 357	3 802,94	1862,65
Выручка от реализации	66 838	222 948	233,56	436 730	95,89	553,42
Среднемесячная выручка	13 591	24 724	81,91	41 648	68,45	206,43
Валовая прибыль	11 302	70 045	519,76	125 131	78,64	1007,16
Балансовая прибыль	2 478	12 809	416,91	12 978	1,32	423,73

Валюта баланса ЗАО «ЛК «Медведь» имеет ярко выраженную положительную динамику. Совокупный прирост по сравнению с 2002 годом составил 148 %.

Увеличение валюты баланса в 2004 году обусловлено:

В активе.

1. Ростом внеоборотных активов на 33% (техника и оборудование, переданные в лизинг и отраженные на балансе лизингодателя по статье «Доходные вложения в материальные ценности»)

2. Ростом оборотных активов на 149% (отраженные по статье «Дебиторская задолженность» лизинговые платежи, начисленные по предметам лизинга, учтенным на балансе лизингополучателя и авансы, выданные поставщикам предметов лизинга);

В пассиве.

1. Увеличением уставного капитала компании до 108 600 тыс. рублей.

2. Многократным ростом долгосрочных заемных средств, привлеченных для финансирования лизинговых контрактов.

На конец 2004 года основную долю активов (55%) составляют внеоборотные активы.

Основным источником финансирования компании являются долгосрочные и краткосрочные обязательства, доля которых в пассиве баланса составляет на 01.01.2005 г. 88%, в том числе:

- долгосрочные кредиты банков и займы - 52% валюты баланса
- кредиторская задолженность по обязательствам перед поставщиками и по авансам, полученным от лизингополучателей – 32% валюты баланса.

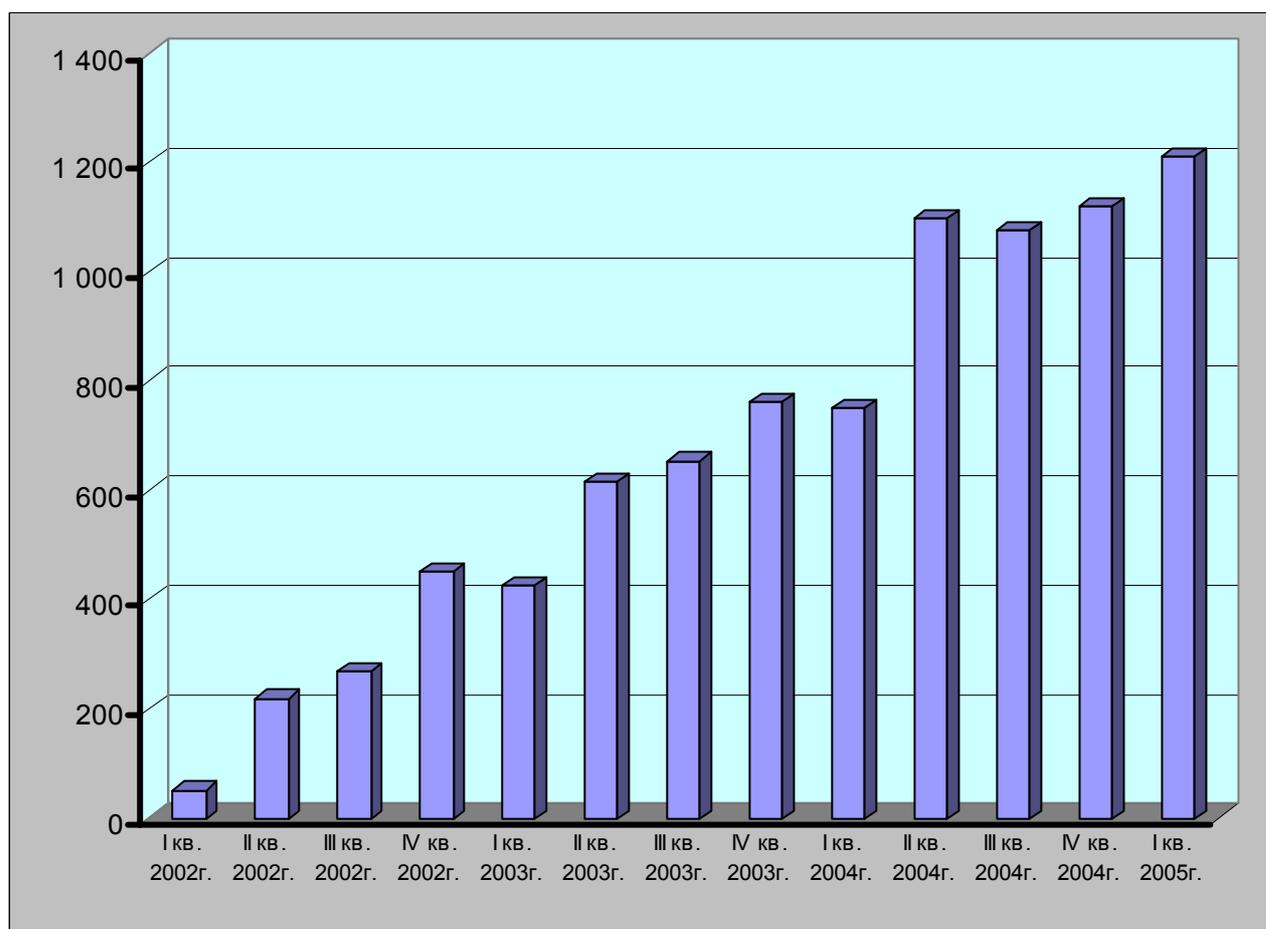




Доля краткосрочных кредитов и займов у компании крайне низка – 2% валюты баланса.

По состоянию на 01.01.2005 г. собственные средства компании сформированы из уставного капитала, резервного фонда и нераспределенной прибыли прошлых лет и отчетного года. Не смотря на значительный рост объема собственных средств, компания имеет низкое значение коэффициента соотношения собственного и привлеченного капитала, что обусловлено спецификой лизинговой деятельности.

Сложившаяся структура пассивов и активов обеспечивают компании абсолютный уровень финансовой устойчивости.



Динамика валюты баланса (I квартал 2002 года - I квартал 2005 год), в млн. руб.

### 3.5 ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ

Динамика структуры активов и пассивов показывает увеличение в 2004 году краткосрочных активов на 44%, и снижение краткосрочных обязательств на 50%, что положительно повлияло на ликвидность компании;

Промежуточный коэффициент покрытия, характеризующий способность высвободить из оборота денежные средства и погасить долговые обязательства, на 01.01.2005 г. составил 1,25.

Коэффициент текущей ликвидности или общий коэффициент покрытия, являющийся обобщающим показателем платежеспособности предприятия, на 01.01.2005 г. составил 1,26.





### 3.6 ПОКАЗАТЕЛИ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

Совокупный объем выручки за анализируемые годы имеет положительную динамику. Прирост выручки от реализации в 2003 году по сравнению с 2002 годом составил 3,3 раза, а в 2004 году – 2 раза по сравнению с 2003-им.

Среднемесячная выручка сохраняет тенденцию к поступательному росту, возникшую еще в 2002 году. В 2004 г она составляет 41 648 т.р., что на 68% больше чем в 2003 году.

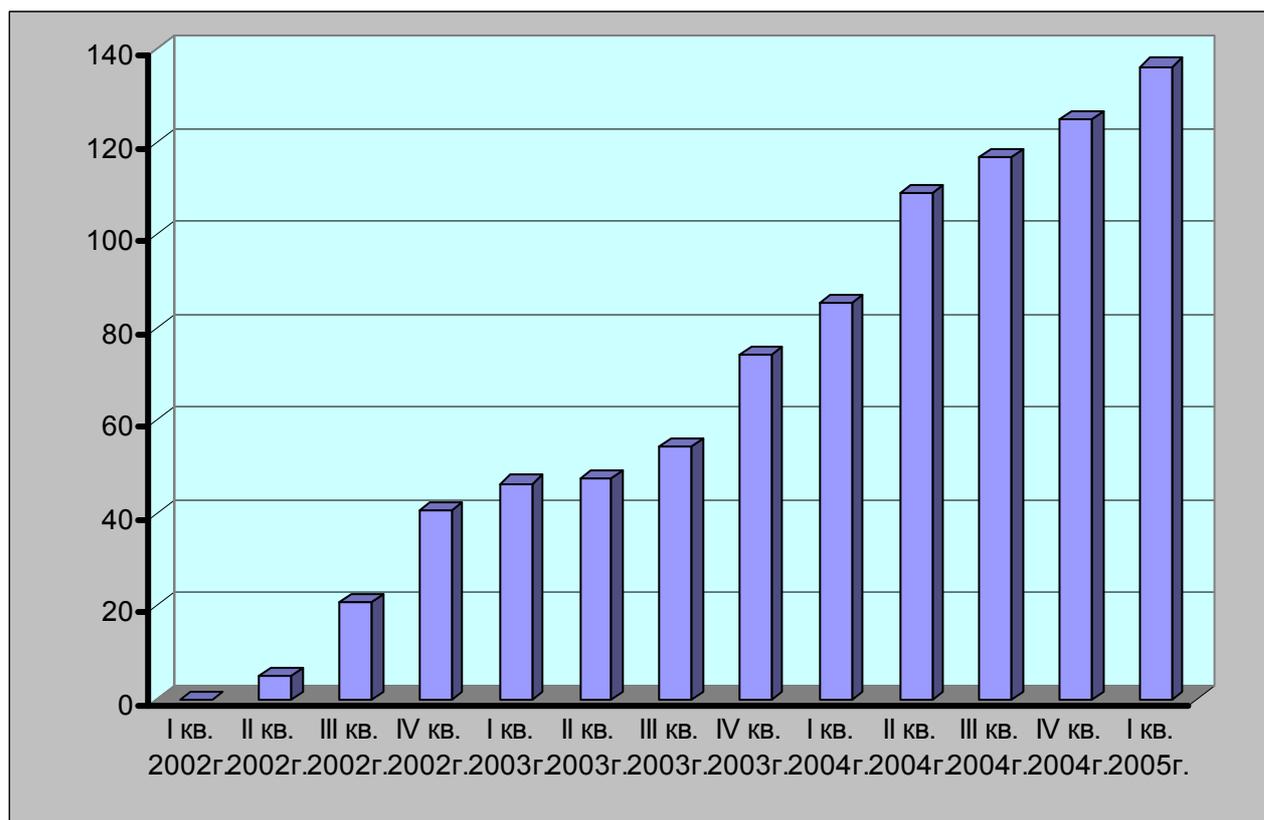
Рентабельность продаж компании за 2004 год составила 29%;

Рентабельность активов составила на 01.01.2005 г. – 1%;

Рентабельность собственного капитала компании составила на 01.01.2005 г. – 11%.

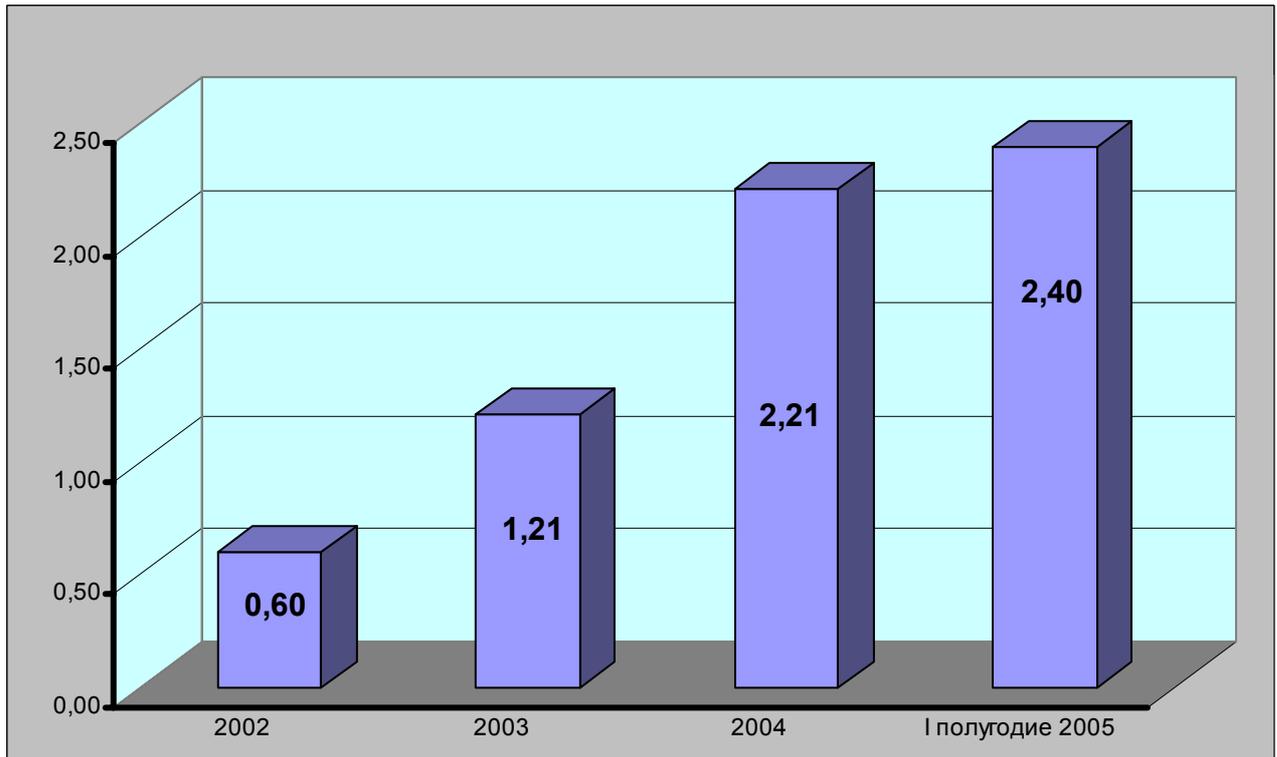
Показатели ликвидности и рентабельности - характерны для лизинговой компании, финансирующей свою деятельность за счет заемных ресурсов.

До конца 2005 года ЗАО «ЛК «Медведь» предполагает увеличить текущую динамику роста абсолютных показателей, повысить финансовую устойчивость и рентабельность деятельности.



Динамика выручки (I квартал 2002 года - I квартал 2005 год), в млн. руб.





Динамика лизингового портфеля (2002 год - I полугодие 2005 год), в млрд. руб.





**КОНТАКТЫ:**

**ООО «Медведь-финанс»**  
Шупегин Андрей Михайлович  
Тел: (095) 786-65-63

**ЗАО Лизинговая компания «Медведь»**  
Кулигин Андрей Валерьевич  
Тел: (095) 786-65-63  
Интернет сайт: <http://www.lk-medved.ru>  
E-mail: [mail@lk-medved.ru](mailto:mail@lk-medved.ru)

**ОАО «Всероссийский банк развития регионов»**

Департамент финансовых рынков:  
Грунин Глеб Львович  
Утков Дмитрий Михайлович  
Денисов Евгений Викторович

Тел: (095) 933-03-43  
Интернет сайт: <http://www.vbrr.ru>  
E-mail: [bank@vbrr.ru](mailto:bank@vbrr.ru)

