

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
Акционерное общество «Труд»

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001P-01, в количестве 200 000 (Двести тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 200 000 000 (Двести миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 1 092-й (одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые по открытой подписке в рамках программы биржевых облигаций серии 001P, идентификационный номер программы биржевых облигаций 4-40446-N-001P-02E от 14.11.2019 г., идентификационный номер выпуска 4B02-01-40446-N-001P от 03.12.2019 г.

В отношении указанных ценных бумаг не осуществлено представление бирже проспекта ценных бумаг. Информация, содержащаяся в настоящем инвестиционном меморандуме, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, допущенных к организованному торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг (без представления бирже проспекта ценных бумаг).

Генеральный директор

С.Н. Томшин

(подпись)

« 12 » декабря 2019 г.

М.П.

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

СОДЕРЖАНИЕ

1.	Общие сведения об эмитенте.	3
1.1.	Основные сведения об эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации.	3
1.2.	Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.	3
1.3.	Стратегия и планы развития деятельности эмитента.	6
1.4.	Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.	7
1.5.	Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.	9
1.6.	Структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.	10
1.7.	Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).	12
1.8.	Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ/Сегменте РИИ-Прайм.	12
2.	Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента.	13
2.1.	Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация).	13
2.2.	Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.	13
2.3.	Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.	16
2.4.	Кредитная история эмитента за последние 3 года.	20
2.5.	Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.	21
2.6.	Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.	22
2.7.	Описание судебных процессов, в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.	23
3.	Сведения о размещаемых (размещенных) ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним.	24
3.1.	Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум: вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещаемых (размещенных) ценных бумаг, номинальная стоимость, сроки размещения, цена размещения или порядок ее определения, условия обеспечения (для облигаций с обеспечением), условия конвертации (для конвертируемых ценных бумаг).	24
3.2.	Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств.	24
3.3.	Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.	24
3.4.	Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.	25
3.5.	Сведения о действиях владельцев облигаций в случае отказа эмитента от исполнения обязательств либо просрочки исполнения соответствующих обязательств по ценным бумагам по вине эмитента.	27

1. Общие сведения об эмитенте.

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

Полное фирменное наименование на русском языке: Акционерное общество «Труд»

Сокращенное наименование на русском языке: АО «Труд»

Полное фирменное наименование на английском языке: Joint Stock Company «TRUD»

Сокращенное наименование на английском языке: JSC «TRUD»

ИНН: 3812035570

ОГРН: 1023801749212

Место нахождения: Российская Федерация, город Иркутск

Почтовый адрес: 664017, город Иркутск, улица Академическая, 5 А

Дата государственной регистрации: 02.07.1996 г., дата внесения записи в ЕГРЮЛ – 26.07.2002.

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

1.2.1. Краткая характеристика эмитента.

История развития компании начинается в 1988 году с небольшого производственного дорожно-строительного кооператива «Труд». Сегодня АО «Труд» – одно из крупнейших и наиболее мощных предприятий Сибири и Дальнего Востока. АО «Труд» входит в группу компаний «Труд», является головной компанией группы.

АО «Труд» является одним из крупнейших генеральных подрядчиков в системе Росавтодора и входит в десятку лучших дорожно-строительных подразделений страны. География деятельности охватывает более 6 регионов Российской Федерации. Сфера деятельности распространяется на регионы Восточной Сибири и Дальнего Востока.

Основными направлениями деятельности АО «Труд» являются:

- строительство, реконструкция, капитальные ремонты и содержание автомобильных дорог;
- строительство, реконструкция и капитальный ремонт мостовых сооружений;
- строительство, реконструкция и капитальный ремонт взлетно-посадочных полос.

АО «Труд» имеет мощную производственно-техническую базу, которая насчитывает более 1000 единиц автоспецтехники и оборудования ведущих зарубежных и отечественных производителей:

- асфальтобетонные заводы фирм Marini, Spesco, D&G;
- асфальтоукладчики фирм Vogeles, Demag;
- дорожные фрезы и ресайклеры фирмы Wirtgen;
- дробильно-сортировочные комплексы и установки для производства полимерно-битумного вяжущего;
- экскаваторы, бульдозеры Caterpillar, Komatsu, Doosan;
- прочая техника производства КамАЗ, МАЗ, Урал, НЕФАЗ, Тонар, ЧМЗАП, Scania, DAF, Toyota и т.д.

Годовые возможности и технический арсенал АО «Труд»:

- более 250 000 пм – устройство барьерного металлического ограждения;
- более 2 000 пм – устройство водопропускных труб различного диаметра;
- более 1 000 000 тн – выпуск и укладка асфальтобетона;
- более 1 000 км – содержание автомобильных дорог;
- более 2 000 000 м³ – производство щебня;
- более 2 000 000 м³ – буровзрывные работы.

На счету компании более 2600 км построенных дорог по всей России, в их числе более 600 км федерального значения, среди которых трассы Москва - Минск, Москва - Хельсинки, Москва - Харьков, Чита - Хабаровск. В активе АО «Труд» не только строительство федеральных автомобильных дорог, но и ремонт и реконструкция взлетно-посадочных полос аэропортов. Обладая достаточной мобильностью и производственными мощностями, техникой, передовыми технологиями и высококвалифицированными сотрудниками, АО «Труд» готово принять участие в строительстве важных объектов в любом регионе России.

1.2.2. История создания и ключевые этапы развития эмитента.

Год	Описание
1988	- 28 декабря 1988 г. организован производственный дорожно-строительный кооператив «Труд»; - заключены первые договоры на строительство участка автодороги Култук - Монды и аэропорта в пос. Кырен (республика Бурятия).
1989	- создан Мегетский, Иркутский и Осинский филиалы, запущен асфальтобетонный завод; - ведется строительство и ремонт дорог в Усть-Ордынском Бурятском автономном округе.
1990	- организован Сахалинский филиал, на базе Стародубского завода ЖБИ введен в эксплуатацию дробильно-сортировочный комбинат; - организован Южно-Курильский филиал для реконструкции взлетно-посадочной полосы аэропорта «Менделеево» на о. Кунашир; - начаты работы на автомагистрали Усть-Орда - Оса, а также строительство внутрихозяйственных дорог в Усть-Ордынском Бурятском округе.

(продолжение таблицы)

1991	<ul style="list-style-type: none">- предприятие зарегистрировано акционерным обществом закрытого типа;- созданы подразделения на Курильских островах – впервые в истории Курильских островов в пос. Южно-Курильск появилось асфальтобетонное покрытие;- организован филиал в Нижнем Новгороде;- начаты работы по реконструкции дороги Южно-Курильск - Головнино.
1992	<ul style="list-style-type: none">- начало работ по реконструкции дорог на о. Сахалин;- открыты дорожно-строительные участки в г. Набережные Челны и г. Москве.
1993	<ul style="list-style-type: none">- создан Алзайский филиал;- начато строительство взлетно-посадочной полосы аэропорта Менделеево на о. Кунашир.
1994	<ul style="list-style-type: none">- начато строительство участка автомагистрали М-53 «Байкал» Новосибирск - Иркутск (Московский тракт) в районе г. Нижнеудинска, введено в эксплуатацию 8 км дороги;- введен в эксплуатацию 50 км участка автодороги Култук - Монды.
1995	<ul style="list-style-type: none">- начато строительство федеральной автодороги Чита - Хабаровск «Амур»;- введено в эксплуатацию 8 км автомагистрали М-53 «Байкал» Новосибирск - Иркутск в районе г. Нижнеудинск;- создан инженерно-строительный центр в пос. Марково Иркутского района.
1996	<ul style="list-style-type: none">- создан инженерно-строительный филиал, занятый на строительстве объектов в г. Иркутск;- начато строительство дороги М-53 «Байкал» (обход Иркутска);- созданы филиалы и базы в Московской, Ленинградской, Ростовской, Читинской областях;- начата реконструкция автомагистрали Москва - Минск;- создан Благотворительный фонд Юрия Тена;- первый студенческий строительный отряд из Иркутска отправился на строительство дороги Чита - Хабаровск.
1997	<ul style="list-style-type: none">- завершено строительство и сдана в эксплуатацию ВПП на о. Кунашир;- введен в эксплуатацию реконструированный участок дороги Москва - Минск (32 км);- начата реконструкция дороги Санкт-Петербург - Хельсинки, продолжено строительство автомагистрали «Амур» (Чита - Хабаровск).
1998	<ul style="list-style-type: none">- сданы в эксплуатацию участки автодороги Усть-Орда - Оса (50 км), Чита - Хабаровск по первой стадии (15 км), введен в эксплуатацию участок автодороги Москва - Харьков (32 км);- начато строительство автодороги Южно-Курильск - Головнино в Сахалинской обл.;- ЗАО «Труд» вошел в десятку лучших строительных организаций России.
1999	<ul style="list-style-type: none">- введен в эксплуатацию участок дороги Оса - Усть-Орда в Иркутской области (11 км), участок автодороги Москва - Минск (18 км), введен в эксплуатацию по первой стадии участок автодороги Чита - Хабаровск (17 км), введен в эксплуатацию участок дороги Южно-Курильск - Головнино в Сахалинской обл. (3 км);- ЗАО «Труд» вошло в десятку лучших строительных организаций России.
2000	<ul style="list-style-type: none">- введены в эксплуатацию участки автодорог Москва - Минск (20 км) и Москва - Харьков (8 км);- сдан в эксплуатацию участок федеральной дороги «Амур» (10 км).
2001	<ul style="list-style-type: none">- сданы в эксплуатацию участки автодорог Москва - Минск (14 км) и Москва - Харьков (8 км);- введен в эксплуатацию по первой стадии участок федеральной дороги Чита - Хабаровск (24 км);- введен в эксплуатацию участок дороги Южно-Курильск - Головнино в Сахалинской обл. (2 км).
2002	<ul style="list-style-type: none">- введены в эксплуатацию по первой стадии 33 км участка федеральной дороги «Амур», 10 км участка федеральной дороги Москва - Минск, 4 км участка дороги Усть-Кут - Уоян в Иркутской обл., 5 км участка дороги Южно-Сахалинск - Оха - Москальво в Сахалинской обл.;- начата работа по внедрению в ЗАО «Труд» системы менеджмента качества на основе стандарта МС ИСО - 9001: 2000;- создано дочернее предприятие ЗАО «Труд-Байкал» (развитие строительного направления).
2003	<ul style="list-style-type: none">- сданы в эксплуатацию 22 км федеральной дороги «Амур», ведется строительство технологического проезда протяженностью 73 км автодороги «Амур» на участке Сбега – Могоча, введены в эксплуатацию участок федеральной дороги М-1 «Беларусь» Москва - Минск (9км), участок дороги Усть-Кут - Уоян в Иркутской области (5 км);- при участии АО «Труд» создан Байкальский Студенческий Строительный Отряд (БССО).
2004	<ul style="list-style-type: none">- после капитального ремонта введены в эксплуатацию 8 км участка федеральной дороги М-1 «Беларусь» Москва – Минск, сданы 43 км федеральной дороги «Амур» с переходным типом покрытия;- организовано ООО «Труд-Сахалин»;- компания ведет строительство в рамках проектов по освоению нефтегазовых месторождений о. Сахалин, осуществляется реконструкция федеральной автомобильной дороги Южно-Сахалинск - Оха - Москальво, устройство полосы разгона в аэропорту Ноглики, городских дорог и внутридворовых площадок Южно-Сахалинска;- ЗАО «Труд» признано победителем конкурса «На лучшую подрядную организацию по строительству, реконструкции, ремонту и содержанию автомобильных дорог и искусственных сооружений» в системе «АСПОР».

(продолжение таблицы)

2005	<ul style="list-style-type: none">- сданы в эксплуатацию 21,5 км автодороги «Амур» с капитальным типом покрытия;- завершена реконструкция дорог Усть-Кут - Уоян, Таксимо - Бодайбо;- ЗАО «Труд» признано лучшей дорожно-строительной организацией в системе Росавтодор;- сертифицирована система менеджмента качества на основе стандарта МС ИСО - 9001: 2000 Восточного региона ЗАО «Труд».
2006	<ul style="list-style-type: none">- введен в эксплуатацию участок а/д «Амур» Чита - Хабаровск в Читинской обл. протяженностью 27 км с асфальтобетонным покрытием, завершена реконструкция сквера Кирова в г. Иркутск, сдана в эксплуатацию средняя школа на 200 учащихся в с. Крабовозовское, о. Шикотан.- ЗАО «Труд» признано победителем конкурса «На лучшую подрядную организацию по строительству, реконструкции, ремонту и содержанию автомобильных дорог и искусственных сооружений» в системе «АСПОР».
2007	<ul style="list-style-type: none">- введены в эксплуатацию 26,6 км с капитальным типом покрытия и 43 км с переходным типом покрытия на автодороге «Амур» Чита - Хабаровск, начата реконструкция автодороги Улан-Удэ - Турунтаево - Курумкан в Бурятии, введено 6 км;- имя основателя компании Юрия Михайловича Тена присвоено Крабовозовской средней школе на о. Шикотан;- ЗАО «Труд» признано Победителем конкурса «Дороги России - 2007» в номинации «Лучшая подрядная организация».
2008	<ul style="list-style-type: none">- введены в эксплуатацию 38 км с капитальным типом покрытия и 16 км с переходным типом покрытия на автодороге «Амур» Чита - Хабаровск, завершена реконструкция ул. Лермонтова в Иркутске;- по итогам работы за 2007 год предприятие признано Победителем конкурса «На лучшую подрядную организацию по строительству, реконструкции, ремонту и содержанию автомобильных дорог и искусственных сооружений» в системе «АСПОР».
2009	<ul style="list-style-type: none">- капитальный ремонт автодороги «Амур» (14,4 км);- строительство автодороги «Амур» с капитальным типом покрытия (192,1 км);- завершено на год раньше строительство федеральной автодороги «Дон», обход г. Богородицк (34,4 км);- введено в эксплуатацию 4,4 км автодороги М-53 «Байкал», обход г. Иркутск;- строительство левобережных подходов к мостовому переходу через Ангару в Иркутске (3,3 км);- победа в конкурсе «На лучшую подрядную организацию по строительству, реконструкции, ремонту и содержанию автомобильных дорог и искусственных сооружений» в системе «АСПОР»;- «Лидер строительства объектов транспортного назначения России» («Золотая колесница»).
2010	<ul style="list-style-type: none">- введено в эксплуатацию 89 км автодороги «Амур» Чита - Хабаровск, реконструировано 10 км автодороги Могойтуй - Серенск - Олочи в Забайкальском крае, сдан в эксплуатацию обход г. Иркутск, федеральной дороги М-53 «Байкал» (24,4 км), завершено строительство 8 км обхода г. Тайшет, Иркутская обл.;- ООО «Труд-Сахалин» ввел в эксплуатацию детские садики на о. Кунашир и о. Шикотан; начата реконструкция районного Дома культуры на о. Кунашир; завершено строительство причального комплекса в пгт. Южно-Курильск.
2011	<ul style="list-style-type: none">- введены в эксплуатацию после капитального ремонта 5,3 км автодороги М-53 «Байкал» (обход Ново-Ленино, Иркутск);- начата реконструкция рулежных дорожек и искусственных покрытий взлетно-посадочной полосы аэропорта «Иркутск», введено в эксплуатацию 2 км, выполнены ремонтные работы автодороги «Амур» (5,9 км), завершена реконструкция 12 км участка автомобильной дороги «Южно-Сахалинск - Оха»;- победа в конкурсе «На лучшую подрядную организацию по строительству, реконструкции, ремонту и содержанию автомобильных дорог и искусственных сооружений» в системе «АСПОР».
2012	<ul style="list-style-type: none">- завершена на год раньше реконструкция автомобильной дороги Улан-Удэ - Турунтаево - Курумкан, 33 км (Бурятия);- сданы в эксплуатацию после ремонта 16 км автодороги Южно-Сахалинск - Оха;- завершён капитальный ремонт 2,8 км автомобильной дороги Южно-Сахалинск - Оха;- начата реконструкция автомобильной дороги «Лена» Большой Невер - Якутск, 46 км;- победа в конкурсе «На лучшую подрядную организацию по строительству, реконструкции, ремонту и содержанию автомобильных дорог и искусственных сооружений» в системе «АСПОР».
2013	<ul style="list-style-type: none">- реконструкция дорог МО «Южно-Курильский городской округ», Южно-Курильск - Головное (10 км), Южно-Сахалинск - Оха (10 км), Краснокаменск - Мацневская (11 км), Могойтуй - Первомайский (23 км);- капитальный ремонт городских дорог в г. Оха Сахалинской области;- сдача автодороги «Лена» в капитальном покрытии из щебеночно-мастичного асфальтобетона (15 км);- ввод в эксплуатацию автомобильной дороги А-166 в Забайкальском крае (12 км);- ремонт и реконструкция автомобильной дороги Улан-Удэ - Турунтаево - Курумкан;- реконструкция автодорог Краснокаменск - Мацневская (11 км), Могойтуй - Первомайский (23 км);- строительство автомобильной дороги М-53 «Байкал» (4,3 км);- ЗАО «Труд» преобразовалось в ОАО «Труд»;- ОАО «Труд» признано победителем «Дороги России - 2013».

(продолжение таблицы)

2014	<ul style="list-style-type: none">- запущен в эксплуатацию асфальтобетонный завод «Magini»;- ОАО «Труд» признано победителем в конкурсе «Дороги России - 2014»;- ОАО «Труд» присвоено звание «Почетный член Торгово-промышленной палаты Российской Федерации»;- участок 1020-1035 км дороги М-56 «Лена» принят заказчиком с оценкой «отлично».
2015	<ul style="list-style-type: none">- ОАО «Труд» преобразовалось в АО «Труд».
2017	<ul style="list-style-type: none">- АО «Труд» победило в номинациях «Лидер качества» среди строительных комплексов в рейтинге хозяйствующих субъектов Иркутской обл., «Лучшая дорожная подрядная организация» среди компаний с объемом свыше 5 млрд. руб. по итогам конкурса «Дороги России – 2017»;- АО «Труд» вошло в число девяти членов всероссийской Ассоциации производителей и потребителей асфальтобетонных смесей «РОСАСФАЛТ»;- главный инженер – первый заместитель генерального директора АО «Труд» Юрий Кибирев стал лауреатом всероссийского конкурса «Инженер года - 2017»;- генеральному директору АО «Труд» С.Н. Томшину объявлена благодарность президента РФ Владимира Путина с формулировкой «За достигнутые трудовые успехи и многолетнюю добросовестную работу».
2018	<ul style="list-style-type: none">- АО «Труд» стало победителем конкурса ФКУ УПРДОР «Прибайкалье» (Росавтодор) на реконструкцию участка автомобильной дороги Р-258 «Байкал» от 47 км - 55 км в Шелеховском р-не Иркутской обл.;- АО «Труд» вошло в число девяти членов всероссийской Ассоциации производителей и потребителей асфальтобетонных смесей «РОСАСФАЛТ»;- АО «Труд» вручена награда за строительство участка трассы Р-255 «Сибирь»;- по итогам конкурса «Дороги России-2018» АО «Труд» стало победителем в двух номинациях: «Лучшая дорожная подрядная организация» и «За эффективное управление» в статусе «Лучшая дорожная лаборатория»;- АО «Труд» завоевало диплом третьей степени среди строительных комплексов в рейтинге хозяйствующих субъектов Иркутской обл.;- получен патент Федеральной службы по интеллектуальной собственности на изобретение способа получения теплой асфальтобетонной смеси и устройство для его осуществления.
2019	<ul style="list-style-type: none">- благодарность от Торгово-промышленной палаты Восточной Сибири;- АО «Труд» - победитель Всероссийского конкурса «Дороги России - 2019»;- АО «Труд» - лучший работодатель по условиям охраны труда и безопасности среди организаций, принимающих студенческие отряды;- начата подготовка компании к осуществлению размещения биржевых облигаций на фондовом рынке.

Источник: данные АО «Труд»

Устав и иная информация эмитента размещены:

- на странице эмитента в сети Интернет:

<http://trudgroup.ru/about/disclosure/>

- на сайте информационного агентства ИА «АЗИПИ-Информ»:

<https://e-disclosure.azipi.ru/organization/personal-pages/1999392/>

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

Главная цель АО «Труд» – приведение в нормативное состояние федеральной и региональной сети дорог.

Ключевыми ориентирами развития АО «Труд» на ближайшие годы являются:

- генерирование стабильного операционного денежного потока и положительной рентабельности;
- повышение качества, утверждение в роли лидера отрасли;
- максимизация эффективности операционных процессов за счет внутренних ресурсов;
- управление производственными, кредитными и юридическими рисками.

Основные задачи:

- поддержание лидерства по качеству в регионах присутствия и дальнейшее развитие имиджа сильной, стабильной и передовой компании на рынке дорожного строительства России;
- укрепление позиций на существующих рынках Восточной Сибири и Дальнего Востока;
- формирование ключевых позиций на а/д «Лена» и в Сахалинской области;
- достижение показателей объема производства, рентабельности и доли кредитного портфеля согласно заданной стратегии.

Тактические задачи:

- своевременное обеспечение расчетной потребности техническими ресурсами объектов производства дорожного хозяйства;
- ежегодная индексация заработной платы;
- подбор, закрепление и удержание персонала;
- развитие учебно-производственного центра АО «Труд»;

- применение проектного подхода в формировании мероприятий по охране труда и охране окружающей среды;
- организация работ на филиалах Сахалинской области на уровне лучших филиалов АО «Труд»;
- выравнивание цепи поставки;
- автоматизация управленческих процессов;
- выявление наиболее эффективных технологий производства работ и их внедрение при выполнении строительного-монтажных работ АО «Труд».

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

АО «Труд» - одна из крупнейших компаний в своей отрасли и является лидером дорожного строительства Сибири и Дальнего Востока.

АО «Труд» имеет широко разветвленную филиальную сеть. География деятельности предприятий, входящих в состав группы компаний «Труд», охватывает более 6 регионов Российской Федерации.

Филиалы и представительства эмитента включают:

№ п/п	Наименование	Адрес
1.	Амурский филиал	676020, Амурская область, Сковородинский район, пгт. Уруша
2.	Дробильно-сортировочный завод	694141, Россия, Сахалинская область, Макаровский район, село Заозерное
3.	Забайкальский филиал	673740, Россия, Забайкальский край, Могочинский район, поселок при станции Сбега
4.	Култукский филиал	676009, Россия, Амурская область, Сковородинский район, с. Талдан
5.	Ленский филиал	678005, Россия, Республика Саха Якутия, улус Хангаласский, с. Качикатцы
6.	Могойтуйский филиал	687432, Россия, Забайкальский край, Агинский Бурятский округ, Могойтуйский район, село Хара-Шибирь
7.	Могочинский филиал	673810, Россия, Забайкальский край, г. Могоча, ул. Березовая, дом 35
8.	Московский филиал	143040, Россия, Московская область, Одинцовский район, город Голицыно
9.	Охинский филиал	694490, Россия, Сахалинская область, г. Оха, ул. Промысловая, 6
10.	Сахалинский филиал	693012, Россия, Сахалинская область, гор. Южно-Сахалинск, ул. Украинская, дом 24А
11.	Соловьевский филиал	676271, Россия, Амурская область, Тындинский район, с. Соловьевск
12.	Тулунский филиал	665232, Россия, Иркутская область, Тулунский район, д. Булошкина
13.	Усть-Баргузинский филиал	671624, Россия, Республика Бурятия, Баргузинский район, пгт. Усть-Баргузин, ул. Ватутина, дом 43
14.	Чернышевский филиал	676000, Россия, Амурская область, Сковородинский район, пгт. Ерофей Павлович
15.	Читинский филиал	672000, Россия, Забайкальский край, г. Чита ул. Чкалова д.94 корпус А
16.	Южно-Курильский филиал	694500, Россия, Сахалинская область, Южно-Курильский район, пгт. Южно-Курильск, ул. Заречная, 5А
17.	Урюмский филиал	673478, Россия, Забайкальский край, Чернышевский район, п/ст. Ульякан
18.	Иркутский филиал	666025, Россия, Иркутская область, Шелеховский район, с. Моты
19.	Мостовой филиал	676271, Россия, Амурская область, Тындинский район, с. Соловьевск
20.	Филиал «Усть-Баргузинский мостовой участок»	671624, Россия, республика Бурятия, Баргузинский район, пгт. Усть-Баргузин, ул. Ватутина, д.43
21.	Усольский филиал	665492, Россия, Иркутская область, Усольский район, рп Тельма
22.	Филиал «Усольский мостовой участок»	665492, Россия, Иркутская область, Усольский район, рп Тельма
23.	Хабаровское представительство	680030, Россия, Хабаровский край, гор. Хабаровск, ул. Уссурийская, дом 7, квартира 67

Источник: данные АО «Труд»

В своей деятельности эмитент использует современные технологические и организационные решения в области управления бизнесом, имеет высокие производственные показатели, высококвалифицированную управленческую команду.

Основными конкурентами АО «Труд» являются:

- по заказчикам Иркутской области и Забайкальского края: ООО «Сибна», ЗАО «Новые дороги», ООО «Московский тракт»;
- по заказчикам Забайкальского края: ООО «Стройсервис», ООО «ДОРСТРОЙСЕРВИС», ООО «Забдорстрой»;
- по заказчикам Республики Бурятия: ООО ПИК, ООО «АРТ КОМ», ООО «Торговая компания ПЕКО»;
- по заказчикам Сахалинской области: АО «Специализированное управление № 4, ООО «ВОСТОКДОРСТРОЙ»;

- по заказчикам Республики Саха (Якутия): ООО «СтройДорСервис», ООО О «СРП», ПАО «ДОРИСС»;
- по заказчикам Хабаровского края: ООО «ХАБАРОВСКДОРСНАБ», ООО «СтройДорСервис», ООО «АМУРАВТОДОР»

По оценкам эмитента занимаемая рыночная доля по объемам заключенных контрактов в 2019 году составляет от 10% до 50 % в зависимости от региона.

В целом, основными конкурентными преимуществами эмитента являются:

- АО «Труд» - один из генеральных подрядчиков в системе Росавтодора;
- входит в ТОП-10 лучших дорожно-строительных подразделений страны;
- мощная производственно-техническая и ремонтно-производственная база;
- реализация приоритетных государственных контрактов Транспортной стратегии России;
- высокая доля рынка в регионах деятельности;
- диверсифицированная деятельность;
- собственная система риск-контроля и риск-менеджмента;
- развитая кадровая и социальная политика;
- наличие долгосрочных связей с проектными организациями;
- квалифицированный персонал;
- разработанный и действующий стандарт компании (распределение функций), прохождение информации до исполнителя;
- опыт, знания, отработанный алгоритм формирования плана производства работ;
- большой парк техники;
- выполнение максимального объема СМР собственными силами;
- наличие отработанных технологий строительства;
- высокое качество производства работ;
- отработанная система жизнеобеспечения баз и участков;
- знание конъюнктуры рынка.

Достаточно большое внимание АО «Труд» уделяет вопросам социальной ответственности.

Социальная политика.

Кадровая политика является частью общей стратегии развития АО «Труд». Каждый сотрудник компании вправе рассчитывать, что его потенциал будет полностью реализован и признан в профессиональной деятельности. Действуют различные корпоративные программы, проходят конкурсы профессионального мастерства. Особое место в корпоративной культуре занимает спорт: ежегодно команды всех филиалов и подразделений принимают участие в спартакиадах, турслетах, соревнованиях по разным дисциплинам, в том числе и международного уровня. Специально создан и функционирует учебно-производственный центр, где ведется обучение по 11 специальностям.

Охрана труда.

Мероприятия по охране труда направлены на предупреждение производственных травм и заболеваний, создание условий для достижения высоких результатов. Основные вопросы охраны труда зафиксированы в специальных положениях предприятия. Особое внимание уделяется безопасности труда. Коллективы строительных бригад, достигшие высоких показателей в профилактической работе по охране труда, поощряются денежными премиями. Регулярно проводятся конкурсы «Лучший по профессии» и «День охраны труда».

Охрана природы.

АО «Труд» приняло на себя обязательства по охране окружающей среды, что подтверждает в экологической политике предприятия. При строительстве автодорог принимается во внимание, что для сохранения природы важны:

- сокращение земляных площадей, отведенных для постоянного, временного и разового использования;
- максимально бережное использование сельскохозяйственных угодий;
- обязательное проведение рекультивации нарушенных земель.

Технологии.

АО «Труд» серьезно занимается инновациями, применяя новые материалы и технологии, улучшая качество и срок службы дорог. Суровые климатические условия Сибири многократно усугубляют нагрузку на дороги, и поэтому сама природа велела здесь испытывать новейшие технологии, которые позволяют продлить срок жизни дорожного полотна. АО «Труд» как одно из ведущих дорожно-строительных предприятий определил новые разработки как приоритет в своей технологической политике.

Необходимо заметить, АО «Труд» входит в группу компаний «Труд», осуществляющей свою деятельность по 2 основным направлениям:

1. Строительство мостов, автомобильных дорог, ВПП.

АО «Труд» – одно из крупнейших дорожно-строительных предприятий Сибири и Дальнего Востока. На его счету, с учетом ремонта и реконструкции более 2600 км дорог, в том числе 600 км – федерального значения. Компания

является одним из крупнейших генеральных подрядчиков в системе Росавтодора и Росавиации, входит в десятку лучших строительных подразделений страны.

За период своей деятельности АО «Труд» участвовало в строительстве федеральных автодорог на территории России, в том числе, М-1 «Беларусь» Москва - Минск, М-2 «Крым» Москва - Харьков, М-4 «Дон» Москва - Новороссийск, М-58 «Амур» Чита - Хабаровск и других.

Техническое перевооружение и освоение эффективных технологий позволили АО «Труд» в последние годы значительно увеличить объемы дорожно-строительных работ. АО «Труд» имеет собственную ремонтную базу. Центральная производственная база производит капитальный ремонт любой дорожно-строительной техники, автотранспорта, узлов, агрегатов, станочного оборудования. Экспериментальный цех базы занимается исследовательскими работами по усовершенствованию станочного и навесного оборудования.

Все подразделения АО «Труд» оснащены современными дорожно-строительными лабораториями, которые сертифицированы в порядке, установленном Госстандартом и Росдорконтролем, укомплектованы опытными инженерами-лаборантами и располагают передовым оборудованием.

За долгие годы работы предприятие зарекомендовало себя как добросовестный подрядчик. Компания многократно становилась победителем конкурса «Лучшая подрядная организация» Ассоциации подрядных организаций России.

2. Производство сельскохозяйственной продукции, торговая деятельность.

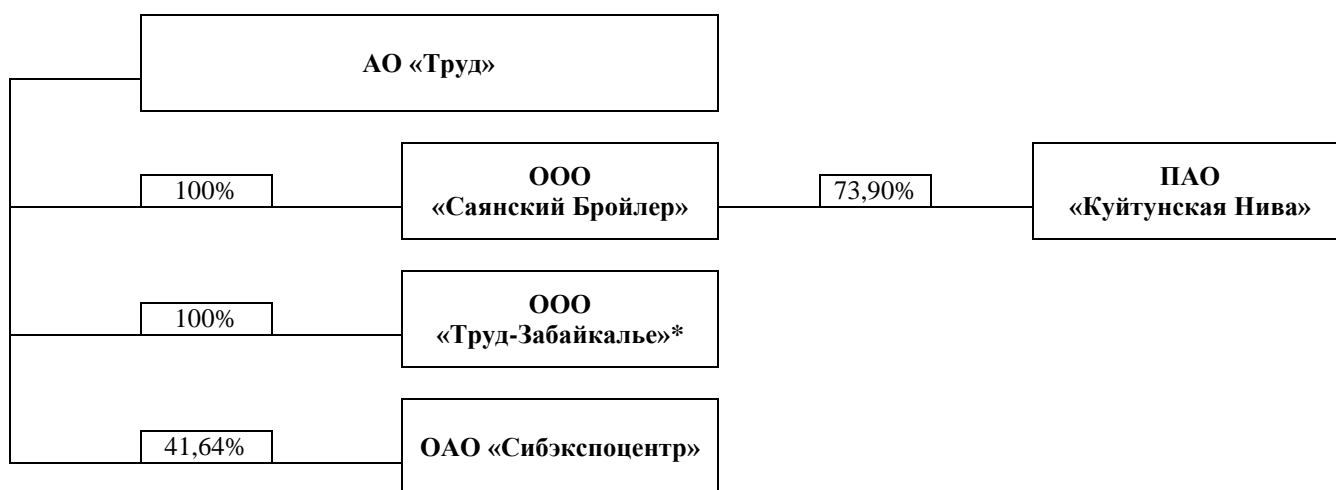
Агрохолдинг «Саянский бройлер» является одним из признанных лидеров производства высококачественных продуктов питания в Иркутской области. На долю предприятия приходится 50% производства мяса птицы и почти четверть всех видов мясной продукции в регионе. Продукция агрохолдинга пользуется повышенным спросом, а ее качество неоднократно подтверждалось наградами международных и российских выставок.

ООО «Саянский бройлер» – многопрофильное предприятие с единым циклом. Предприятие осуществляет полностью замкнутый технологический процесс – от выращивания зерна и производства кормов до производства инкубационного яйца и мяса птицы. ООО «Саянский бройлер» первым среди сельхозпроизводителей в регионе получил сертификат соответствия системы менеджмента качества (ГОСТ Р ИСО 9001-2008). Основные направления деятельности предприятия: растениеводство, птицеводство, животноводство, переработка зерна, мяса и молока.

Ежегодно ООО «Саянский бройлер» наращивает показатели производства и совершенствует качество выпускаемой продукции в соответствии с стратегией, предусматривающей модернизацию и внедрение новых технологий. ООО «Саянский бройлер» – первая компания пищевой промышленности Иркутской области, чья программа модернизации вошла в федеральный перечень приоритетных проектов, одобренных Министерством сельского хозяйства России.

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

По состоянию на дату утверждения настоящего инвестиционного меморандума АО «Труд» входит в группу компаний «Труд». Структура группы выглядит следующим образом:



* ООО «Труд-Забайкалье» находится в стадии ликвидации.

Источник: данные АО «Труд»

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

1.6.1. Структура владения эмитента.

ФИО / Наименование	Доля владения	Количество акций
Тен Людмила Борисовна	74,47%	20 851 акций
Тен Елена Юрьевна	12,25%	3431 акций
Трачук Ива Юрьевна	12,25%	3431 акций
Прочие	1,03%	287 акций

Источник: данные АО «Труд»

Конечными бенефициарами АО «Труд» являются Тен Л.Б., Тен Е.Ю., Трачук И.Ю.

1.6.2. Сведения об органах управления эмитента.

Общее собрание акционеров	Общее собрание акционеров
Совет директоров	Состав: 1. Буханов Владислав Валерьевич; 2. Ден Бяк-Нам; 3. Саунин Олег Владимирович; 4. Тен Людмила Борисовна; 5. Томшин Сергей Николаевич; 6. Трачук Ива Юрьевна; 7. Чаманская Светлана Владимировна.
ЕИО	Единоличный исполнительный орган – генеральный директор Томшин Сергей Николаевич

Источник: данные АО «Труд»

Высшим органом управления АО «Труд» является общее собрание акционеров.

Коллегиальный орган управления АО «Труд» - Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью АО «Труд», за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции общего собрания акционеров.

Текущая деятельность АО «Труд» осуществляется единоличным исполнительным органом – Генеральным директором.

Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью осуществляется ревизионной комиссией (ревизором).

1.6.3. Сведения о руководстве эмитента.

В состав ключевых руководителей эмитента входят следующие лица:

№	ФИО	Должность	Основные компетенции	Все должности, занимаемые лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству
1.	Томшин Сергей Николаевич	Генеральный директор, член совета директоров	- стратегическое развитие дорожно- строительной отрасли; - руководство текущей деятельностью; - представление интересов компании во внешней среде; - работа с потенциальными заказчиками.	01.02.2008 – 14.12.2011 Исполнительный директор АО «Труд»; 01.07.2008 – н./вр. Член Совета директоров АО «Труд»; 15.12.2011 – по н/вр. Генеральный директор АО «Труд».
2.	Кибирев Юрий Владимирович	Главный инженер - Первый заместитель генерального директора	- разработка стратегии участия в аукционах; - управление производственной деятельностью; - формирование технической политики; - разработка и внедрение инновационных технологий.	01.03.2013 – н./вр. Главный инженер - Первый заместитель генерального директора АО «Труд».

(продолжение таблицы)

3.	Третьяков Алексей Павлович	Заместитель генерального директора по производству	- стратегическое и оперативное руководство производственной деятельностью.	14.05.2012 – н./вр. Заместитель генерального директора по производству АО «Труд».
4.	Сырлыбаев Фиргат Рафикович	Заместитель генерального директора по экономике и финансам	- стратегическое и оперативное руководство финансово-экономической деятельностью.	01.03.2013 – н./вр. Заместитель генерального директора по экономике и финансам АО «Труд».
5.	Ормокеева Ирина Валентиновна	Главный бухгалтер	- ведение бухгалтерского учета и составление бухгалтерской и налоговой отчетности.	06.09.2012 – 08.11.2015 Первый заместитель главного бухгалтера АО «Труд»; 09.11.2015 – н./вр. Главный бухгалтер АО «Труд».
6.	Трачук Ива Юрьевна	Председатель Совета директоров	- руководство деятельностью Совета директоров; - финансовая стратегия.	27.01.2014 – н./вр. Руководитель группы стратегического развития АО «Труд»; 21.12.2017 – н./вр. Генеральный директор ООО «Амнис Капитал»; 25.12.2017 – н./вр. Председатель Совета директоров АО «Труд»
7.	Тен Людмила Борисовна	Член Совета директоров	- стратегия социальной ответственности компании; - PR стратегия.	13.03.1996 - 10.05.2018 Председатель Благотворительного фонда «Юрия Тена»; 23.06.2005 - 25.12.2017 Председатель Совета директоров АО «Труд»; 01.02.2012 - н./вр. Заместитель генерального директора по внешним связям АО «Труд»
8.	Буханов Владислав Валерьевич	Член Совета директоров	- стратегическое развитие предприятий сельскохозяйственного направления; - разработка GR стратегии.	01.11.2011-09.01.2018 Председатель Совета Директоров ООО «Саянский Бройлер»; 18.06.2013 – 08.12.2015 Первый вице-президент ООО «Группа Компаний «Труд»; 01.07.2014 - н./вр. Член Совета директоров АО «Труд» 09.12.2015 - 09.01.2018 Президент ООО «Группа Компаний «Труд» 09.01.2018 - н./вр. – Председатель Совета директоров ООО «Саянский Бройлер»
9.	Ден Бяк-Нам	Член Совета директоров	- Разработка стратегии безопасности и снижения рисков; - Юридическое сопровождение.	01.07.1993 – н./вр. Заместитель генерального директора по общим вопросам АО «Труд», член Совета директоров АО «Труд»
10.	Саунин Олег Владимирович	Член Совета директоров	- анализ макроэкономики и тенденций развития дорожной отрасли .	15.10.2014 – 14.01.2019 Директор департамента стратегического развития ООО «СИСТЕМА»; 18.01.2019 – н./вр.

				Заместитель генерального директора ООО «МОБИТ»; 30.06.2015 - н/вр. Член Совета директоров АО «Труд».
11.	Чаманская Светлана Владимировна	Член Совета директоров	- аудит деятельности компании; - косткиллинг.	01.07.2009 – 15.12.2014 Генеральный директор ЗАО «Метком Групп»; 01.07.2014 - н/вр. Член Совета директоров АО «Труд».

Источник: данные АО «Труд»

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

По состоянию на дату утверждения настоящего инвестиционного меморандума кредитные рейтинги эмитенту (ценным бумагам эмитента) не присвоены.

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

Не применимо.

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

2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация).

Основными направлениями деятельности эмитента за рассматриваемые периоды являются:

- строительство, реконструкция, капитальные ремонты и содержание автомобильных дорог;
- строительство, реконструкция и капитальный ремонт мостовых сооружений;
- строительство, реконструкция и капитальный ремонт взлетно-посадочных полос.

Структура выручки эмитента:

Структура выручки эмитента	в тыс. руб.				в %			
	2016	2017	2018	9М2019	2016	2017	2018	9М2019
СМР*	5 710 388	7 368 361	7 416 547	7 261 164	82,69%	92,41%	85,93%	89,65%
Услуги	31 279	53 054	46 306	30 200	0,45%	0,67%	0,54%	0,37%
Продукция	920 565	26 692	694 819	351 830	13,33%	0,33%	8,05%	4,34%
ТМЦ	243 219	525 017	473 652	455 871	3,52%	6,58%	5,49%	5,63%
ИТОГО:	6 905 450	7 973 123	8 631 324	8 099 065	100%	100%	100%	100%

Источник: данные АО «Труд»

*СМР – строительно-монтажные работы

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

Бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента размещена:

- на странице эмитента в сети Интернет:

<http://trudgroup.ru/about/disclosure/bukhgalterskaya-otchetnost/>

- на сайте информационного агентства ИА «АЗИПИ-Информ»:

<https://e-disclosure.azipi.ru/organization/personal-pages/1999392/>

2.2.1. Долг.

Наименование показателя	Код/Методика расчета	2016	2017	2018	9М2019
Совокупный долг, тыс. руб.	Ст.1410 ф.1 (РСБУ) + Ст.1510 ф.1 (РСБУ) + Обязательства по лизинговым платежам	2 861 257	3 009 099	3 865 621	4 958 852
Чистый долг, тыс. руб.	Ст.1410 ф.1 (РСБУ) + Ст.1510 ф.1 (РСБУ) + Обязательства по лизинговым платежам – Ст.1250 ф.1 (РСБУ)	2 823 298	2 990 816	3 855 304	3 547 896

Источник: расчеты АО «Труд»

По состоянию на конец 3 квартала 2019 года совокупный долг эмитента сформирован из долгосрочных и краткосрочных заемных средств, а также обязательств по лизинговым платежам:

- долгосрочные заемные средства – 51%;
- краткосрочные заемные средства – 21%;
- обязательства по лизинговым платежам – 28%.

За рассматриваемый период совокупные долговые обязательства эмитента возросли на 2 097 595 тыс. руб. (или на 73%). Сравнительно значительное увеличение долговых обязательств эмитента связано с существенным развитием деятельности, кроме того, деятельность предприятия носит ярко выраженный сезонный характер соответственно, показатели по отчетности за 1 квартал, 1 полугодие и 9 месяцев, существенно отличаются от годовых. При этом чистый долг эмитента за счет резкого кратковременного увеличения статьи «Денежные средства и денежные эквиваленты» увеличился в значительно меньших масштабах – на 26% за рассматриваемый период.

2.2.2. Чистые активы.

Наименование показателя	Код/Методика расчета	2016	2017	2018	9М2019
Чистые активы	Ст.1300 ф.1 (РСБУ) + Ст.1530 ф.1 (РСБУ)	1 431 744	1 533 685	1 660 104	1 904 505

Источник: расчеты АО «Труд»

Чистые активы эмитента на 30.09.2019 в 453,5 раза превышают уставный капитал. Это положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов. В течение рассматриваемого периода чистые активы эмитента увеличились на 33%.

2.2.3. Показатели выручки и прибыли.

Наименование показателя	Код/Методика расчета	2016	2017	2018	9М2019
Выручка	Ст.2110 ф.2 (РСБУ)	6 905 450	7 973 123	8 631 324	8 099 065
Себестоимость продаж	Ст.2120 ф.2 (РСБУ)	-5 794 306	-6 798 492	-7 582 466	-7 128 233
Валовая прибыль (убыток)	Ст.2100 ф.2 (РСБУ)	1 111 144	1 174 631	1 048 858	970 832
Управленческие расходы	Ст.2220 ф.2 (РСБУ)	-362 822	-396 555	-393 818	-314 110
Прибыль (убыток) от продаж	Ст.2200 ф.2 (РСБУ)	748 322	778 076	655 040	656 722
Доходы от участия в других организациях	Ст.2310 ф.2 (РСБУ)	277 664	154 675	1 034	571
Проценты к получению	Ст.2320 ф.2 (РСБУ)	11 451	6 189	1 561	20 926
Проценты к уплате	Ст.2330 ф.2 (РСБУ)	-399 853	-430 826	-330 975	-307 025
Прочие доходы	Ст.2340 ф.2 (РСБУ)	105 481	32 717	223 312	117 801
Прочие расходы	Ст.2350 ф.2 (РСБУ)	-603 516	-399 626	-403 884	-247 600
Прибыль (убыток) до налогообложения	Ст.2300 ф.2 (РСБУ)	139 549	141 205	146 088	241 395
Текущий налог на прибыль	Ст.2410 ф.2 (РСБУ)	-24 733	-18 811	-19 574	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	Ст.2430 ф.2 (РСБУ)	-5 210	3 606	-1 204	0
Изменение отложенных налоговых активов	Ст.2450 ф.2 (РСБУ)	171	1 957	1 173	1 590
Прочее	Ст.2460 ф.2 (РСБУ)	0	399	6 023	1 415
Чистая прибыль (убыток)	Ст.2400 ф.2 (РСБУ)	109 777	128 356	132 506	244 400

Источник: бухгалтерская отчетность АО «Труд»

За рассматриваемый период наблюдается положительная динамика по выручке организации – в среднем темп прироста составляет 12% ежегодно, при этом эмитент планирует придерживаться данных темпов.

2.2.4. Показатели рентабельности.

Наименование показателя	Код/Методика расчета	2016	2017	2018	9М2019
Рентабельность активов (ROA), %	(Ст.2400 ф.2 (РСБУ) * (365 / Количество дней в периоде)) / ((Ст.1600 ф.1 (РСБУ) н.п. + Ст.1600 ф.1 (РСБУ) к.п.) / 2)	2%	3%	3%	5%
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	(Ст.2400 ф.2 (РСБУ) * (365 / Количество дней в периоде)) / ((Ст.1300 ф.1 (РСБУ) н.п. + Ст.1300 ф.1 (РСБУ) к.п.) / 2)	8%	9%	8%	18%
Валовая рентабельность (ROSGP), %	Ст.2100 ф.2 (РСБУ) / Ст.2110 ф.2 (РСБУ)	16%	15%	12%	12%
Рентабельность продаж по чистой прибыли (ROSNP), %	Ст.2400 ф.2 (РСБУ) / Ст.2110 ф.2 (РСБУ)	2%	2%	2%	3%

Источник: расчеты АО «Труд»

В течение рассмотренного периода деятельность эмитента является прибыльной, наблюдается незначительный рост показателей рентабельности активов, собственного капитала (искл., валовая рентабельность, где показатель зафиксировался на уровне 12%).

2.2.5. EBITDA

Наименование показателя	Код / Методика расчета	2016	2017	2018	9М2019
ЕБИТДА	Ст.2300 ф.2 (РСБУ) - Ст.2320 ф.2 (РСБУ) + Ст.2330 ф.2 (РСБУ) – Ст.2340 ф.2 (РСБУ) + Ст.2350 ф.2 (РСБУ) + Амортизация начисленная +Лизинговые платежи уплаченные	1 505 689	1 516 592	1 425 101	1 758 451*
Прибыль до налогообложения	Ст.2300 ф.2 (РСБУ)	139 549	141 205	146 088	203 561
Проценты к получению	Ст.2320 ф.2 (РСБУ)	11 451	6 189	1 561	21 353
Проценты к уплате	Ст.2330 ф.2 (РСБУ)	399 853	430 826	330 975	375 078
Прочие доходы	Ст.2340 ф.2 (РСБУ)	105 481	32 717	223 312	293 576
Прочие расходы	Ст.2350 ф.2 (РСБУ)	603 516	399 626	403 884	502 267
Амортизация начисленная	Амортизация начисленная	147 263	157 062	131 491	139 757
Лизинговые платежи уплаченные	Лизинговые платежи уплаченные	332 440	426 778	637 537	852 717

ЕБИТДА рассчитывается суммарно за последние 4 (четыре) квартала

* При расчёте показателя ЕБИТДА учитываются показатели Отчета о финансовых результатах за 4 квартал 2018г. и за 9М2019г.

Показатели за 4 квартал 2018г.:

Прибыль до налогообложения	Ст.2300 ф.2 (РСБУ)	-37 834
Проценты к получению	Ст.2320 ф.2 (РСБУ)	427
Проценты к уплате	Ст.2330 ф.2 (РСБУ)	68 053
Прочие доходы	Ст.2340 ф.2 (РСБУ)	175 775
Прочие расходы	Ст.2350 ф.2 (РСБУ)	254 667
Амортизация начисленная	Амортизация начисленная	33 296
Лизинговые платежи уплаченные	Лизинговые платежи уплаченные	210 435

2.2.6. Прочие показатели.

Наименование показателя	Код/Методика расчета	2016	2017	2018	9М2019
Отношение размера обязательств к собственному капиталу, %	(Ст.1400 ф.1 (РСБУ) + Ст.1500 ф.1 (РСБУ)) / Ст.1300 ф.1 (РСБУ)	238%	216%	233%	286%
Отношение размера долгосрочных обязательств к сумме долгосрочной обязательств и собственного капитала, %	Ст.1400 ф.1 (РСБУ) / (Ст.1300 ф.1 (РСБУ) + Ст.1400 ф.1 (РСБУ))	61%	57%	54%	57%
Совокупный долг / Выручка	Совокупный долг / Ст.2100 ф.2 (РСБУ)	0,41	0,38	0,45	0,61
Совокупный долг / Собственный капитал	Совокупный долг / Ст.1300 ф.1 (РСБУ)	2,00	1,96	2,33	2,60
Совокупный долг / ЕБИТДА	Совокупный долг / ЕБИТДА	1,90	1,98	2,71	2,82

Источник: расчеты АО «Труд»

Эмитент планирует использовать возможности привлечения финансирования за счет использования инструментов фондового рынка для выполнения собственных стратегических целей.

Основными факторами, которые могут негативно повлиять на ключевые показатели деятельности эмитента, являются:

- ухудшение экономической ситуации в стране и регионах присутствия;
- усиление конкуренции;
- утрата ключевых контрактов;
- увеличение доли парка старой техники в составе парка техники и, соответственно, рост расходов на ее содержание.

В целях стабилизации и улучшения показателей деятельности планируется:

- оптимизация расходов по операционной деятельности и рост маржинальности;
- дальнейшее следование концепции «Бережливое производство».

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

По итогам 9 месяцев 2019 года величина активов эмитента достигла 7 349 631 тыс. руб., увеличившись по сравнению с 31 декабря 2016 года на 2 512 656 тыс. руб. (или на 52%), при этом:

- внеоборотные активы уменьшились на 485 254 тыс. руб. (или на 25%);
- оборотные активы увеличились на 2 997 910 тыс. руб. (или на 105%).

Уменьшение внеоборотных активов в основном было обеспечено за счет сокращения следующих статей:

- основные средства (снижение на 201 809 тыс. руб. (или на 14%) – в 2018г. было принято решение о продаже производственной базы в г. Южно-Сахалинск (балансовая стоимость на момент продажи – 160 млн. руб.);
- финансовые вложения (снижение на 286 730 тыс. руб. (или на 68%) - в 2017 году были возвращены выданные займы;
- прочие внеоборотные активы (снижение на 4 156 тыс. руб. (или на 5%).

В то же время произошли следующие изменения в структуре оборотных активов:

- запасы увеличились на 1 621 535 тыс. руб. (или на 200%). Значительный объем незавершенного производства (НЗП) в последние 2 года связан с пересмотром предприятием технологии производства работ и исполнением контрактов темпами, опережающими календарные графики. Это позволяет увеличивать производительность техники, производительность труда, сокращать накладные затраты, в связи с появлением возможности вводить объекты в эксплуатацию ранее утвержденного срока – нивелировать риски просрочки исполнения обязательств по контрактам как по вине предприятия, так и по не зависящим причинам (затяжные дожди, ошибки в проектно-сметной документации (ПСД)).

- денежные средства и денежные эквиваленты – рост на 1 372 997 тыс. руб. (или на 3 617%). В 2019 году АО «Труд» выиграло 3 контракта с расширенным банковским сопровождением (РБС). РБС предполагает проведение всех расчетов по государственному контракту через спецсчет, открытый в банке, т.е. с данных счетов денежные средства могут быть направлены только на расходы по данному контракту. По контракту «Реконструкция аэродрома в г. Оха» был получен 30% аванс (865 млн. руб.), на конец 3К2019 года остаток неизрасходованного аванса составил 472 млн. руб., и выручка, полученная в конце месяца.

- дебиторская задолженность сократилась на 15 131 тыс. руб. (или на 1%).

С точки зрения структуры активов необходимо отметить, что соотношение внеоборотных и оборотных активов составляет примерно 20/80, при этом за последние три года наблюдается тенденция в сторону увеличения оборотных активов и постепенного снижения внеоборотных. Это связано с увеличением объемов выполняемых СМР на 60 % по сравнению с 2016 годом. Изменение структуры внеоборотных и оборотных активов отображены на диаграммах ниже:



Источник: данные АО «Труд»

За рассматриваемый период собственный капитал эмитента вырос на 472 761 тыс. руб. (или на 33% соответственно). Существенным образом возросла нераспределенная прибыль эмитента – данный показатель увеличился на 508 462 тыс. руб., или на 73%. Среди отрицательно изменившихся статей необходимо выделить уменьшение по статье «переоценка внеоборотных активов» (уменьшение составило 35 701 тыс. руб., или 6%).



Источник: данные АО «Труд»

Суммарные обязательства эмитента за тот же период выросли на 2 039 895 тыс. руб., при этом основные изменения произошли за счет следующих статей, что связано в основном с сезонным характером работ предприятия – 2 квартал – начало 4-го квартала – это активная фаза строительного сезона, погашение обязательств перед кредитными организациями напрямую зависит от поступления выручки на р/с предприятия:

- долгосрочные заемные средства – рост на 285 472 тыс. руб. (или на 13%);
- отложенные налоговые обязательства – снижение на 10 421 тыс. руб. (или на 34%);
- краткосрочные заемные средства – увеличение на 791 866 тыс. руб. (или на 350%);
- кредиторская задолженность – увеличение на 975 537 тыс. руб. (или на 108%), в связи с получением аванса от Заказчика «АЭРОПОРТ ЮЖНО-САХАЛИНСК» (остаток задолженности на 30.09.2019г. составлял 472 млн. руб.);
- оценочные обязательства – снижение на 2 559 тыс. руб. (или на 96%).

По состоянию на конец 3 квартала 2019 года обязательства эмитента практически поровну представлены краткосрочными и долгосрочными обязательствами (47/53). В сравнении с величиной пассивов суммарные обязательства эмитента составляют почти 75%. Данный показатель планируется улучшить к концу 2019 года.

Наименование показателя	Код/Методика расчета	Значение показателя, тыс. руб.*				Структура, %*				Изменение за период*	
		2016	2017	2018	9М2019	2016	2017	2018	9М2019	в тыс. руб., (стб.6 - стб.3)	в %, (стб.6/стб.3 - 1) * 100%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ											
Нематериальные активы	Ст.1110 ф.1 (РСБУ)	20	19	177	170	0%	0%	0%	0%	150	750%
Нематериальные поисковые активы	Ст.1130 ф.1 (РСБУ)	4 993	6 087	7 264	7 744	0%	0%	0%	0%	2 751	55%
Основные средства	Ст.1150 ф.1 (РСБУ)	1 451 864	1 360 042	1 191 938	1 250 055	30%	28%	22%	17%	-201 809	-14%
Финансовые вложения	Ст.1170 ф.1 (РСБУ)	421 441	135 211	135 211	134 711	9%	3%	2%	2%	-286 730	-68%
Отложенные налоговые активы	Ст.1180 ф.1 (РСБУ)	1 760	3 713	4 710	6 300	0%	0%	0%	0%	4 540	258%
Прочие внеоборотные активы	Ст.1190 ф.1 (РСБУ)	88 841	121 621	76 471	84 685	2%	3%	1%	1%	-4 156	-5%
ИТОГО по разделу I	Ст.1100 ф.1 (РСБУ)	1 968 919	1 626 693	1 415 771	1 483 665	41%	34%	26%	20%	-485 254	-25%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ											
Запасы	Ст.1210 ф.1 (РСБУ)	808 897	1 315 087	2 277 864	2 430 432	17%	27%	41%	33%	1 621 535	200%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	Ст.1220 ф.1 (РСБУ)	101	0	23	13 183	0%	0%	0%	0%	13 082	12952%
Дебиторская задолженность	Ст.1230 ф.1 (РСБУ)	2 015 219	1 878 593	1 825 764	2 000 088	42%	39%	33%	27%	-15 131	-1%
Денежные средства и денежные эквиваленты	Ст.1250 ф.1 (РСБУ)	37 959	18 293	10 317	1 410 956	1%	0%	0%	19%	1 372 997	3617%
Прочие оборотные активы	Ст.1260 ф.1 (РСБУ)	5 880	5 966	5 809	11 307	0%	0%	0%	0%	5 427	92%
ИТОГО по разделу II	Ст.1200 ф.1 (РСБУ)	2 868 056	3 217 939	4 119 777	5 865 966	59%	66%	74%	80%	2 997 910	105%
БАЛАНС	Ст.1600 ф.1 (РСБУ)	4 836 975	4 844 632	5 535 548	7 349 631	100%	100%	100%	100%	2 512 656	52%

(продолжение таблицы)

III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ											
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	Ст.1310 ф.1 (РСБУ)	4 200	4 200	4 200	4 200	0%	0%	0%	0%	0	0%
Переоценка внеоборотных активов	Ст.1340 ф.1 (РСБУ)	637 729	609 653	603 566	602 028	13%	13%	11%	8%	-35 701	-6%
Добавочный капитал (без переоценки)	Ст.1350 ф.1 (РСБУ)	86 089	86 089	86 089	86 089	2%	2%	2%	1%	0	0%
Резервный капитал	Ст.1360 ф.1 (РСБУ)	4 200	4 200	4 200	4 200	0%	0%	0%	0%	0	0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Ст.1370 ф.1 (РСБУ)	699 526	829 543	962 049	1 207 988	14%	17%	17%	16%	508 462	73%
ИТОГО по разделу III	Ст.1300 ф.1 (РСБУ)	1 431 744	1 533 685	1 660 104	1 904 505	30%	32%	30%	26%	472 761	33%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА											
Заемные средства	Ст.1410 ф.1 (РСБУ)	2 245 471	2 034 115	1 960 772	2 530 943	46%	42%	35%	34%	285 472	13%
Отложенные налоговые обязательства	Ст.1420 ф.1 (РСБУ)	31 046	27 037	22 040	20 625	1%	1%	0%	0%	-10 421	-34%
ИТОГО по разделу IV	Ст.1400 ф.1 (РСБУ)	2 276 517	2 061 152	1 982 812	2 551 568	47%	43%	36%	35%	275 051	12%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА											
Заемные средства	Ст.1510 ф.1 (РСБУ)	226 471	309 752	818 589	1 018 337	5%	6%	15%	14%	791 866	350%
Кредиторская задолженность	Ст.1520 ф.1 (РСБУ)	899 571	937 735	1 069 685	1 875 108	19%	19%	19%	26%	975 537	108%
Оценочные обязательства	Ст.1540 ф.1 (РСБУ)	2 672	2 298	4 358	113	0%	0%	0%	0%	-2 559	-96%
ИТОГО по разделу V	Ст.1500 ф.1 (РСБУ)	1 128 714	1 249 785	1 892 632	2 893 558	23%	26%	34%	39%	1 764 844	156%
БАЛАНС	Ст.1700 ф.1 (РСБУ)	4 836 975	4 844 622	5 535 548	7 349 631	100%	100%	100%	100%	2 512 656	52%

Источник: бухгалтерская отчетность АО «Труд»

* округление выполнено до целого числа

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

2.4.1. По состоянию на 30.09.2019:

№ п/п	Наименование кредитора	Сумма задолженности, тыс. руб.	Характер задолженности	Кредитная история
1.1.	ПАО Сбербанк (Байкальский банк)	1 269 559	Долгосрочная	Положительная
1.2.	ООО «Крона-Банк»	50 000	Долгосрочная	Положительная
1.3.	ПАО Банк «ФК Открытие»	954 120	Долгосрочная	Положительная
1.4.	ПАО «Дальневосточный банк»	257 264	Долгосрочная	Положительная
	Промежуточный итог:	2 530 943	Долгосрочная	Положительная
2.1.	Банк ВТБ (ПАО) (г. Красноярск)	924 150	Краткосрочная	Положительная
2.2.	ПАО Сбербанк (Байкальский банк)	3 972	Краткосрочная	Положительная
2.3.	ПАО «Дальневосточный банк»	76 318	Краткосрочная	Положительная
2.4.	Проценты, начисленные по сроку	13 897	Краткосрочная	Положительная
	Промежуточный итог:	1 018 337	Краткосрочная	Положительная
	ИТОГО:	3 549 280		

Источник: данные АО «Труд»

2.4.2. По состоянию на 31.12.2018:

№ п/п	Наименование кредитора	Сумма задолженности, тыс. руб.	Характер задолженности	Кредитная история
1.1.	ПАО Сбербанк (Байкальский банк)	1 107 548	Долгосрочная	Положительная
1.2.	ПАО «Дальневосточный банк»	853 224	Долгосрочная	Положительная
	Промежуточный итог:	1 960 772	Долгосрочная	Положительная
2.1.	Банк ВТБ (ПАО) (г. Красноярск)	802 113	Краткосрочная	Положительная
2.2.	Проценты, начисленные по сроку	16 476	Краткосрочная	Положительная
	Промежуточный итог:	818 589	Краткосрочная	Положительная
	ИТОГО:	2 779 361		

Источник: данные АО «Труд»

2.4.3. По состоянию на 31.12.2017:

№ п/п	Наименование кредитора	Сумма задолженности, тыс. руб.	Характер задолженности	Кредитная история
1.1.	Банк ВТБ (ПАО) (г. Красноярск)	914 125	Долгосрочная	Положительная
1.2.	ПАО Сбербанк (Байкальский банк)	554 178	Долгосрочная	Положительная
1.3.	АО БАНК Российский капитал	46 058	Долгосрочная	Положительная
1.4.	ПАО «Дальневосточный банк»	519 755	Долгосрочная	Положительная
	Промежуточный итог:	2 034 115		
2.1.	Банк ВТБ (ПАО) (г. Красноярск)	90 842	Краткосрочная	Положительная
2.2.	ПАО Сбербанк (Байкальский банк)	97 972	Краткосрочная	Положительная
2.3.	Банк Российский капитал	103 301	Краткосрочная	Положительная
2.4.	Проценты начисленные по сроку	17 637	Краткосрочная	Положительная
	Промежуточный итог:	309 752	Краткосрочная	Положительная
	ИТОГО:	2 343 866		

Источник: данные АО «Труд»

2.4.4. По состоянию на 31.12.2016:

№ п/п	Наименование кредитора	Сумма задолженности, тыс. руб.	Характер задолженности	Кредитная история
1.1.	Банк ВТБ (ПАО) (г. Красноярск)	645 874	Долгосрочная	Положительная
1.2.	ПАО Сбербанк (Байкальский банк)	671 304	Долгосрочная	Положительная
1.3.	Банк Союз (АО)	200 000	Долгосрочная	Положительная
1.4.	ПАО «Дальневосточный банк»	590 743	Долгосрочная	Положительная
1.5.	ПАО Банк «ФК Открытие»	137 550	Долгосрочная	Положительная
	Промежуточный итог:	2 245 471		
2.1.	ООО «Крона-Банк»	26 000	Краткосрочная	Положительная
2.3.	Банк ВТБ (ПАО) (г. Красноярск)	180 980	Краткосрочная	Положительная
2.2.	Проценты начисленные по сроку	19 491	Краткосрочная	Положительная
	Промежуточный итог:	226 471		
	ИТОГО:	2 471 942		

Источник: данные АО «Труд»

Для финансирования деятельности эмитент использует банковское кредитование. Среди основных банков-контрагентов присутствуют ПАО Сбербанк (Байкальский банк), Банк ВТБ (ПАО) (г. Красноярск), ПАО «Дальневосточный банк» и другие. Кредитная история эмитента положительная, обязательства исполнялись без просрочек.

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

2.5.1. Основные дебиторы (на 30.09.2019):

Приведены данные по основным дебиторам эмитента по состоянию на 30.09.2019:

Наименование дебитора	Сумма, тыс. руб.	Структура, %	Возникновение задолженности	Тип	Дата погашения
РН - СПЕКТР	198 163	9,91%	3К2019	поставщик	4К2019
ТРАНЗИТСЕРВИСРЕСУРС	144 842	7,24%	3К2019	поставщик	4К2019
ДСК СИБИРЬ	102 242	5,11%	3К2019	поставщик	4К2019
УНИВЕРСАЛЬНАЯ ЛИЗИНГОВАЯ КОМПАНИЯ	94 119	4,71%	3К2019	поставщик	по графику
УПРДОР ЗАБАЙКАЛЬЕ	73 169	3,66%	3К2019	покупатель	4К2019
Задолженность подотчетных лиц	4 723	0,24%			
Переплата по налогам и взносам	234	0,01%			
Расчеты по соц. страхованию	18	0,00%			
Расчеты с персоналом по прочим операциям	12 374	0,62%			
Прочие	1 370 204	68,51%			
ИТОГО:	2 000 088	100,00%			

Источник: данные АО «Труд»

Просроченная дебиторская задолженность – 12 227 тыс. руб.

2.5.2. Основные кредиторы (на 30.09.2019):

Приведены данные по основным кредиторам эмитента по состоянию на 30.09.2019:

Наименование кредитора	Сумма, тыс. руб.	Структура, %	Возникновение задолженности	Тип	Дата погашения
АЭРОПОРТ ЮЖНО-САХАЛИНСК	472 040	25,17%	3К2019	покупатель	4К2019-4К2021
СТРОЙПРОЕКТСЕРВИС	87 310	4,66%	3К2019	поставщик	4К2019
СБЕРБАНК-ЛИЗИНГ	79 096	4,22%	3К2019	поставщик	по графику
ДСК СИБИРЬ	74 100	3,95%	3К2019	поставщик	4К2019
ЗБСМ МК-162	41 351	2,21%	3К2019	поставщик	4К2019
Задолженность подотчетных лиц	2 061	0,11%			

(продолжение таблицы)

Задолженность перед гос. внебюджетными фондами	47 187	2,52%			
Задолженность перед персоналом	92 903	4,95%			
Расчеты с персоналом по прочим операциям	173	0,01%			
Задолженность по налогам и сборам	387 261	20,65%			
Прочие	591 625	31,55%			
ИТОГО:	1 875 108	100,00%			

Источник: данные АО «Труд»

Просроченная кредиторская задолженность отсутствует.

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

Одной из самых актуальных проблем современной России является проблема строительства и реконструкции дорог федерального, регионального и местного значения. Дорожная отрасль требует огромных инвестиционных вложений для обеспечения территорий более качественными дорогами. Необходим поиск альтернативных вариантов финансирования отрасли, таких как привлечение частного капитала, государственно-частное партнерство. Требуется сокращение рисков, в том числе правовых, для потенциального частного инвестора, вкладывающего средства в дорожное строительство.

Основной целью стратегии развития дорожно-строительного комплекса России является совершенствование сети автомобильных дорог, повышение их потребительских свойств для стимулирования экономического роста во всех регионах РФ.

Отрасль дорожного строительства автомобильных дорог имеет огромное народно-хозяйственное значение и является одним из важнейших компонентов развития страны. Ежегодный объем финансирования составляет более 1,5 трлн. руб. и будет только увеличиваться.

Ниже представлена таблица с данными Росавтодора и Росстат по протяженности автомобильных дорог на конец 2018 года.

Наименование	Общая протяженность, км	в том числе по значению:			с твердым покрытием, км	% с твердым покрытием от общей протяженности
		Федерального, км	Регионального или межмуниципального, км	Местного, км		
Российская Федерация	1 529 373,4	54 336,6	510 421,1	964 615,7	1 075 977,5	70%
Центральный федеральный округ	351 835,2	11 048,4	117 926,5	222 860,3	236 743,7	67%
Северо-Западный федеральный округ	144 243,1	7 151,8	65 246,7	71 844,5	104 727,0	73%
Южный федеральный округ	141 392,0	4 623,2	38 533,1	98 235,7	105 062,7	74%
Северо-Кавказский федеральный округ	88 271,9	2 734,8	21 442,9	64 094,2	69 208,8	78%
Приволжский федеральный округ	351 388,4	8 825,0	96 433,1	246 130,3	240 423,9	68%
Уральский федеральный округ	103 193,9	3 577,8	40 127,0	59 489,1	76 827,8	74%
Сибирский федеральный округ	223 335,7	6 655,5	83 302,6	133 377,6	159 687,8	72%
Дальневосточный федеральный округ	125 713,3	9 720,1	47 409,2	68 584,0	83 295,7	66%

Источник: РОССТАТ

Согласно утвержденной в 2017 году госпрограмме «Развитие транспортной системы» заложен трехкратный рост темпов строительства и реконструкции транспортных артерий страны.

Стратегическими инструментами для достижения целей в дорожно-транспортном комплексе являются федеральные проекты в составе национального проекта «Безопасные и качественные автомобильные дороги» (БКАД) и Комплексный план модернизации и расширения магистральной инфраструктуры, которые составляют основу госпрограммы «Развитие транспортной системы».

Среди основных задач нацпроекта – увеличение к 2024 году доли автодорог регионального значения в нормативном состоянии до 50,9%, что составит порядка 260,5 тыс. км; снижение количества мест концентрации ДТП в 2 раза по сравнению с 2017 годом, доведение показателя протяженности дорог городских агломераций в нормативе к 2024 году до 85%, снижение доли федеральных и региональных трасс, работающих в режиме перегрузки на 10% по сравнению с 2017 годом. На цели национального проекта до 2024 будет направлено более 4,78 трлн. руб.

2.7. Описание судебных процессов, в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.

Текущие судебные споры, способные существенно повлиять на деятельность эмитента, отсутствуют.

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

3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум: вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещаемых (размещенных) ценных бумаг, номинальная стоимость, сроки размещения, цена размещения или порядок ее определения, условия обеспечения (для облигаций с обеспечением), условия конвертации (для конвертируемых ценных бумаг).

Вид ценных бумаг:	Биржевые облигации на предъявителя
Серия:	001P-01
Иные идентификационные признаки ценных бумаг:	Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001P-01, идентификационный номер выпуска 4B02-01-40446-N-001P от 03.12.2019г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) RU000A101624
Организатор торговли (биржа):	Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»
Уровень листинга:	Раздел «Третий уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО Московская Биржа
Способ размещения:	Открытая подписка
Количество размещаемых ценных бумаг:	200 000 (двести тысяч) штук
Общий объем выпуска:	200 000 000 (двести миллионов) руб.
Номинальная стоимость ценной бумаги выпуска:	1 000 (одна тысяча) рублей
Валюта номинальной стоимости ценной бумаги выпуска:	Российский рубль
Срок обращения:	1092 (одна тысяча девяносто два) дня
Цена размещения:	100% от номинальной стоимости
Срок размещения:	Дата начала размещения биржевых облигаций определяется уполномоченным органом управления эмитента. Датой окончания размещения биржевых облигаций является наиболее ранняя из следующих дат: а) 20-й рабочий день с даты начала размещения Биржевых облигаций; б) дата размещения последней Биржевой облигации выпуска.
Периодичность выплаты купона (длительность купонного периода):	91 день
Количество купонных периодов:	12 (двенадцать)
Досрочное погашение / сведения о приобретении:	В соответствии с условиями выпуска ценных бумаг
Условия обеспечения:	Без обеспечения
ПВО:	ООО «РЕГИОН Финанс»
Организатор:	ООО ИК «Фридом Финанс»
Андеррайтер:	ООО ИК «Фридом Финанс»

Выпуск биржевых облигаций осуществляется в рамках программы биржевых облигаций серии 001P, идентификационный номер программы биржевых облигаций 4-40446-N-001P-02E от 14.11.2019 г. (присвоен ПАО Московская Биржа).

Эмиссионные документы размещены на сайте информационного агентства ИА «АЗИПИ-Информ»:
<https://e-disclosure.azipi.ru/organization/personal-pages/1999392/>

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

Средства, полученные в ходе размещения биржевых облигаций, будут направлены на финансирование выполнения задач, установленных стратегией АО «Труд» по направлению «Дорожное строительство».

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

Источником исполнения обязательств по ценным бумагам будут являться денежные средства, полученные в ходе операционной деятельности.

3.4. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.

Приведено описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски, в частности:

- отраслевые риски;
- страновые и региональные риски;
- правовые риски;
- финансовые риски;
- риск потери деловой репутации;
- стратегические риски;
- риски, связанные с деятельностью эмитента.

№ п/п	Категория риска	Отдельные виды риска	Оценка значимости
1.	Отраслевые риски	<p>1. Риск утраты значимых контрактов АО «Труд» работает на крупных федеральных проектах, в случае проигрыша эмитент может остаться без контрактной базы на сравнительно длительный срок. Основные меры противодействия риску, применяемые эмитентом: - региональная диверсификация; - одновременное участие в нескольких крупных проектах; - проведение мероприятий, направленных на сокращение издержек.</p> <p>2. Риск усиления конкуренции Конкуренция на рынке может привести к снижению доли АО «Труд» и его выручки. В настоящее время АО «Труд» занимает одни из лидирующих позиций в регионах ведения деятельности и прилагает максимальные усилия для роста бизнеса.</p>	Средняя
2.	Страновые и региональные риски	<p>АО «Труд» зарегистрировано и осуществляет свою основную деятельность в Российской Федерации. Риски связаны с изменением политической и экономической ситуации в стране и регионах ведения деятельности. Основные риски: - политические риски; - экономические риски, связанные с государственным регулированием экономики; - экологические и климатические риски. Существенные отрицательные изменения и события в регионах деятельности, которые могут негативно повлиять на деятельность и финансовое положение АО «Труд» рассматривает как минимальные. Риск стихийных бедствий, возможного прекращения транспортного сообщения и других факторов эмитент оценивает как минимальные. Политическая ситуация в стране оценивается эмитентом как стабильная. Вероятность военных конфликтов, введения чрезвычайного положения, забастовок в ближайшее время оценивается как незначительная. Страновые и региональные риски полностью зависят от экономической и политической ситуации в Российской Федерации в целом и находятся вне контроля эмитента.</p>	Незначительные

(продолжение таблицы)

3.	Правовые риски	Основные риски: - изменение нормативно-правовой базы; - противоречия норм законодательства и их неоднозначное толкование; - отмена установленных законодательством РФ льгот в сфере налогообложения; - риски, связанные с изменением требований по лицензированию; - риск ненадлежащего исполнения заключенной сделки.	Незначительные
4.	Финансовые риски	Основные риски: 1. Риск ликвидности: - неравномерность поступления денежных средств в оплату за выполненные работы, периодическое снижение показателей ликвидности; Меры противодействия: - меры, заложенные в кредитную и бюджетную политики предприятия; - долгосрочное планирование ликвидности. 2. Валютные риски Риск возникновения убытков вследствие отрицательного изменения валютных курсов. АО «Труд» ведет свою деятельность на территории Российской Федерации, не имеет в кредитном портфеле заимствований, выраженных в иностранной валюте, расчеты с поставщиками и подрядчиками ведутся в национальной валюте. 3. Кредитный риск 4. Риск изменения процентных ставок Изменения ставок процента оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость, либо будущие потоки денежных средств по ним. АО «Труд» осуществляет взвешенную политику в части привлечения заемных денежных средств. 5. Инфляционный риск - риск увеличения себестоимости товаров, продукции, работ, услуг из-за увеличения цены на энергоносители, транспортных расходов, заработной платы и т.п.; - риск уменьшения реальной стоимости средств, привлеченных в качестве инвестиций.	Средняя
5.	Риск потери деловой репутации	Уменьшение числа контрактов вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении, качестве продукции или характере деятельности. Меры противодействия: - сдача объектов строго в срок или раньше срока; - своевременное авансирование и оплата субподрядных работ; - наличие наработанной базы надежных субподрядчиков, осуществляющих работы высокого качества; - своевременное выполнение всех кредитных обязательств, раскрытие информации.	Незначительные
6.	Стратегический риск	Возникновение убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития. Меры противодействия: - бизнес-планирование; - финансовое планирование; - контроль за выполнением утвержденных планов; - анализ изменения рыночной среды и адаптация стратегии под эти изменения; - поддержание стабильного состава руководства и структуры владения.	Незначительные

(продолжение таблицы)

7.	Риски, связанные с деятельностью эмитента	Основные риски: 1. риски, связанные с текущими судебными процессами; 2. технологический риск. Для индустрии дорожного строительства характерны некоторые работы, повышающие риск чрезвычайных происшествий. Эмитент уделяет особое внимание профессиональной подготовке сотрудников в отношении здоровья и безопасности. На предприятии действует отдельное положение об охране труда. 3. Риск утраты квалифицированного персонала: удержание конкурентоспособности на рынке труда и квалифицированных кадров является важным фактором в конкурентной борьбе. Для минимизации данного вида риска эмитентом разработана кадровая политика, созданы возможности для профессионального развития и роста. Проводится регулярное обучение сотрудников.	Минимальные
----	---	--	-------------

Политика эмитента в области управления рисками основана на постоянном мониторинге рыночной ситуации и своевременном принятии мер по уменьшению воздействия рисков. В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже рисков эмитент предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей ситуации, создавшейся в каждом конкретном случае.

Компания имеет систему управления рисками, сформированную в виде концепции «Бережливое производство».

Основные задачи системы управления рисками:

- выработка корпоративной культуры управления рисками;
- формирование информационно-аналитической базы для принятия решений;
- выявление, анализ и оценка рисков, планирование управления рисками;
- страхование;
- мониторинг;
- совершенствование внутрифирменного бюджетирования;
- создание новых производственных мощностей.

Инструментарий концепции «Бережливое производство»:

- риск-менеджмент;
- автоматизация системы управления производством;
- система организации рабочего пространства 5S.

Схема работы с рисками:

- идентификация рисков;
- определение и описание рисков;
- оценка уровня рисков;
- принятие решения о действиях по отношению к рискам;
- выполнение действий по отношению к рискам;
- оценка и отчетность по остаточному уровню риска;
- мониторинг остаточного риска.

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

В соответствии со ст. 809 и 810 Гражданского кодекса Российской Федерации эмитент обязан возратить владельцам биржевых облигаций номинальную стоимость и выплатить купонный доход по биржевым облигациям в срок и в порядке, предусмотренные программой биржевых облигаций и условиями выпуска биржевых облигаций в рамках программы биржевых облигаций.

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

- просрочки по вине эмитента исполнения обязательства по выплате очередного процентного дохода по биржевым облигациям на срок более 10 (десяти) рабочих дней или отказа эмитента от исполнения указанного обязательства;
- просрочки по вине эмитента исполнения обязательства по погашению номинальной стоимости биржевых облигаций на срок более 10 (десяти) рабочих дней или отказа эмитента от исполнения указанного обязательства.

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

Порядок обращения с требованиями к эмитенту.

1. В случаях, признаваемых в соответствии с п. 5 ст. 17.1 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» существенным нарушением условий исполнения обязательств по биржевым облигациям, владельцы биржевых облигаций вправе предъявлять эмитенту требования об их досрочном погашении с момента наступления соответствующих событий и до даты раскрытия эмитентом и (или) представителем владельцев биржевых облигаций информации об устранении нарушения.

Предъявление к эмитенту требований о досрочном погашении биржевых облигаций осуществляется в порядке, предусмотренном п. 9.5.1 программы биржевых облигаций, с учетом особенностей, установленных ст. 17.1 и 8.9 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

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

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

- в случае наступления дефолта по выплате очередного процента (купона) по биржевым облигациям – выплатить начисленный, но не выплаченный купонный доход, а также проценты за несвоевременную выплату купонного дохода в соответствии со ст. 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации;

- в случае наступления дефолта по погашению номинальной стоимости биржевых облигаций – выплатить номинальную стоимость биржевых облигаций, а также проценты за несвоевременную выплату номинальной стоимости в соответствии со ст. 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации;

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

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

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

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

Претензия рассматривается эмитентом в течение 5 (пяти) дней (далее – срок рассмотрения Претензии).

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

В случае дефолта или технического дефолта исполнение эмитентом обязательств по выплате номинальной стоимости биржевых облигаций, по выплате купонного дохода за полный купонный период по биржевым облигациям (за исключением уплаты процентов за несвоевременное исполнение обязательств по биржевым облигациям в соответствии со ст. 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации), осуществляется в порядке, предусмотренном для выплаты сумм погашения номинальной стоимости биржевых облигаций, процентного (купонного) дохода по ним согласно п. 9.2, п. 9.4. программы биржевых облигаций соответственно.

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

Порядок обращения с иском в суд или арбитражный суд.

В случае отказа эмитента удовлетворить Претензию, владельцы биржевых облигаций, уполномоченные ими лица, вправе обратиться в суд или арбитражный суд с иском к эмитенту о взыскании соответствующих сумм.

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

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

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

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

Общий срок исковой давности согласно ст. 196 Гражданского кодекса Российской Федерации устанавливается в три года. В соответствии с ст. 200 Гражданского кодекса Российской Федерации течение срока исковой давности начинается по окончании срока исполнения обязательств эмитента.

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

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

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

Сообщение о наступлении технического дефолта эмитента (как это понятие определено Правилами листинга) публикуется в ленте новостей не позднее 1 (одного) дня с даты истечения срока, в который обязательства должны были быть исполнены.

Сообщение должно содержать, в том числе:

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

- дату, в которую обязательство должно было быть исполнено;

- сумму неисполненных обязательств;

- сведения о причинах неисполнения обязательств;

- дату наступления технического дефолта эмитента;

- дату истечения срока технического дефолта.

Сообщение о наступлении дефолта эмитента (как это понятие определено Правилами листинга) публикуется в ленте новостей не позднее 1 (одного) дня с даты истечения срока технического дефолта.

Сообщение должно содержать, в том числе:

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

- дату, в которую обязательство должно было быть исполнено;

- сумму неисполненных обязательств;

- сведения о причинах неисполнения обязательств;

- дату наступления дефолта эмитента.