

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2023 ГОД

Общество с ограниченной ответственностью «ЭНЕРГОНИКА»

биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 001P-01, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, со сроком погашения в 1 820-й день с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые путем открытой подписки, в количестве 50 000 (Пятьдесят тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, общей номинальной стоимостью 50 000 000 (Пятьдесят миллионов) рублей, размещаемые в рамках Программы биржевых облигаций серии 001P, имеющей регистрационный номер 4-00518-R-001P-02E от 03.06.2020, путем открытой подписки, регистрационный номер выпуска 4B02-01-00518-R-001P от 28.07.2020,

биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 001P-02, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, со сроком погашения в 1 820-й день с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые путем открытой подписки, в количестве 100 000 (Сто тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, общей номинальной стоимостью 100 000 000 (Сто миллионов) рублей, размещаемые в рамках Программы биржевых облигаций серии 001P, имеющей регистрационный номер 4-00518-R-001P-02E от 03.06.2020, путем открытой подписки, регистрационный номер выпуска 4B02-02-00518-R-001P от 26.05.2021

биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 001P-03, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, со сроком погашения в 1 820-й день с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые путем открытой подписки, в количестве 100 000 (Сто тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, общей номинальной стоимостью 100 000 000 (Сто миллионов) рублей, размещаемые в рамках Программы биржевых облигаций серии 001P, имеющей регистрационный номер 4-00518-R-001P-02E от 03.06.2020, путем открытой подписки, регистрационный номер выпуска 4B02-03-00518-R-001P от 29.07.2022

биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 001P-04, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, со сроком погашения в 1 820-й день с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые путем открытой подписки, в количестве 300 000 (Триста тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, общей номинальной стоимостью 300 000 000 (Триста миллионов) рублей, размещаемые в рамках Программы биржевых облигаций серии 001P, имеющей регистрационный номер 4-00518-R-001P-02E от 03.06.2020, путем открытой подписки, регистрационный номер выпуска 4B02-04-00518-R-001P от 02.08.2023

Информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента облигаций, 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

Генеральный директор ООО «ЭНЕРГОНИКА»

«26 » апреля 2024г.



(подпись)

Н.С. Кичатова

(И.О. Фамилия)

Контактное лицо:	Зам. Генерального директора по экономике	Кичатова Екатерина Игоревна
	(должность)	(фамилия, имя, отчество)
Телефон:	8-495-7776706	
Адрес электронной почты:	Energonika1@gmail.com	

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

СОДЕРЖАНИЕ:

1. Общие сведения об эмитенте:	
1.1. Основные сведения об Эмитенте	4
1.2. Краткая характеристика Эмитента.....	4
1.3. Стратегия и планы развития деятельности	5
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.....	9
1.7. Сведения о кредитных рейтингах Эмитента (ценных бумаг Эмитента)	10
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента:	
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.....	11
2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мер (действий), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.....	11
2.3. Структура активов, обязательств и собственного капитала Эмитента.....	12
2.4. Кредитная история Эмитента.....	13
2.5. Основные кредиторы и дебиторы Эмитента.....	14
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.....	14
2.7. Описание судебных процессов, в которых участвует Эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента.....	16
2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.....	17
3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.....	18

1. Общие сведения об эмитенте

1.1 Основные сведения об Эмитенте

Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «ЭНЕРГОНИКА»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «ЭНЕРГОНИКА»

ИНН: 7709938216

ОГРН: 1137746933411

Юридический адрес: 105120, г. Москва, Гжельский переулок, д. 19

Место нахождения: 109544 г. Москва, бульвар Энтузиастов, д. 2, офис 11.05

Дата государственной регистрации: 10.10.2013

1.2. Краткая характеристика Эмитента

Эмитент образован в 2013 году путем создания юридического лица.

Эмитент создан в 2013 году путем создания юридического лица.

Основным видом деятельности компании является оказание энергосервисных услуг в сфере повышения энергоэффективности путем внедрения технологий, обеспечивающих энергосбережение в процессе осуществления искусственного освещения улиц и помещений на муниципальных объектах.

Специалисты компании имеют специальное образование и опыт работы в энергообследовании объектов и реконструкции уличного, промышленного, офисного и внутридомового освещения. Инженерно-технический состав компании прошел курс переподготовки в Московском государственном институте радиотехники, электроники и автоматики (техническом университете).

Работа строится на основе действующего законодательства РФ. С момента создания ООО «ЭНЕРГОНИКА» заключила более 70 муниципальных энергосервисных контрактов, в т.ч. по реконструкции освещения в школах. В 2014 году Компания участвовала в реализации программы «Безопасный свет - детям», инициированной главой Павлово-Посадского муниципального района Московской области Соколовым Олегом Борисовичем. ООО «ЭНЕРГОНИКА» рекомендована Министерством Энергетики Московской области для реализации энергосервисных контрактов с бюджетными организациями и учреждениями.

ООО «ЭНЕРГОНИКА» прошла сертификацию соответствия опыта и деловой репутации применительно к основному виду деятельности компании (71.12.8), согласно требованиям ГОСТ Р 66.0.01-2017 «Оценка опыта и деловой репутации субъектов предпринимательской деятельности. Национальная система стандартов. Общие положения, требования и руководящие принципы», где компании присвоили высокий уровень индекса деловой репутации МБ 3 94.

ООО «ЭНЕРГОНИКА» стала участником проекта создания и обеспечения функционирования инновационного центра «Сколково», под регистрационным номером 1123818.

В 2021 году Федеральной службой по интеллектуальной собственности принято решение о выдаче нескольких патентов на полезную модель, с регистрационными номерами № 206731 «Светодиодный светильник с конвекционным охлаждением» и № 207857 «Драйвер светодиодного светильника».

В 2022 году Рейтинговым агентством АО «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА» присвоен рейтинг ruBB+, со стабильным прогнозом. В 2023 году Рейтинговое агентство "Эксперт РА" подтвердило кредитный рейтинг компании "ЭНЕРГОНИКА" на уровне ruBB+, прогноз по рейтингу- позитивный. В этом же году рейтинговое агентство НКР присвоило компании кредитный рейтинг BBB- со стабильным прогнозом.

В марте 2022 Министерство цифрового развития, связи и массовых коммуникаций РФ своим решением № АО-20220316-3831774123-3 на основании постановления Правительства РФ от 18.06.2021 г. № 929 предоставило государственную аккредитацию в качестве организации, осуществляющей деятельности в области информационных технологий. В 2023 году ООО «ЭНЕРГОНИКА» прошла ежегодную проверку по всем

требованиям Министерства цифрового развития и подтвердила статус аккредитованной организации в Реестре аккредитованных организаций, осуществляющих деятельность в области ИТ.

В 2022 году компания начала развивать новое направление в сфере оказания услуг по проведению энергоэффективных мероприятий, направленных на энергосбережение и повышение энергетической эффективности использования электрической энергии при эксплуатации насосного оборудования и уже заключила энергосервисный контракт в данном направлении. А в 2023 году ООО «ЭНЕРГОНИКА» получила патенты на полезную модель – Стационарный резак центробежного насоса и патент на изобретение – Центробежный насос.

Экспертным советом АО «Корпорация «МСП», ООО «ЭНЕРГОНИКА» была отнесена к высокотехнологичным, инновационным субъектам малого и среднего предпринимательства, а технологии, используемые ООО «ЭНЕРГОНИКА» при производстве и (или) создании продукции, соответствующими перечню приоритетных высокотехнологичных направлений с перспективой масштабирования производства и потенциала коммерциализации такой продукции.

В 2023 году по итогам отбора субъектов МСП для консолидации основных мер поддержки, оказываемых АО «Корпорация «МСП», а также институтами развития в сфере инноваций, Экспертным советом при рабочей группе по вопросам оказания поддержки субъектам малого и среднего предпринимательства высокотехнологичных секторов экономики, в том числе внедряющим инновации, осуществляющим проекты в сфере импортозамещения и (или) производящим экспортную продукцию и услуги, была определена степень инновационной активности компании ООО «ЭНЕРГОНИКА» как высокая, и присвоили статус «ГАЗЕЛИ».

В соответствии с Федеральным законом от 04.08.2023 № 478-ФЗ «О развитии технологических компаний в Российской Федерации», Министерство экономического развития РФ включило ООО «ЭНЕРГОНИКА» в Единый реестр малых технологических компаний (Реестр МТК № 1051 от 03.11.2023 г.: https://economy.gov.ru/material/departments/d01/razvitie_tehnologicheskogo_predprinimatelstva/reestr_malyh_tehnologicheskikh_kompaniy/).

Устав Эмитента, а также иные внутренние положения раскрыты на странице Эмитента по адресу: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38165>.

Дипломы, отзывы заказчиков, сертификаты, а также иные документы раскрыты на странице Общества по адресу: <http://www.energonica.ru/>

1.3. Стратегия и планы развития деятельности Эмитента

Действующий портфель заказов Эмитента по состоянию на 31.12.2022 г. представлен ниже:

Номер договора	Дата договора	Срок окончания договора	Заказчик	Ст-ть контракта
1	2	3	4	5
31603356994	10.05.2016	10.05.2023	ГБУ Жилищник р-на Дегунино"	26 626 971
19-ОК	16.05.2016	31.12.2023	г/о Бронницы	5 627 686,59
31603813859	15.08.2016	15.07.2023	ДС "Ока", Пушкино	5 823 518
161	12.07.2016	30.09.2023	с/п Головачевское Луховицкого р-на	7 980 698,06
170	13.10.2016		г. Электрогорск	34 269 141
175	27.10.2016			

180	03.11.2016	31.12.2023		
183	08.11.2016			
184	09.11.2016	30.04.2024	г. Шатура	87 266 250
10-14-82/16	25.11.2016			
10-14-83/16	25.11.2016			
10-14-84/16	25.11.2016			
10-14-85/16	25.11.2016			
10-14-86/16	25.11.2016			
10-14-87/16	25.11.2016			
10-14-88/16	25.11.2016			
10-14-89/16	25.11.2016			
10-14-90/16	25.11.2016			
10-14-91/16	25.11.2016			
10-14-92/16	25.11.2016			
10-14-93/16	25.11.2016			
0848300060016000241	26.12.2016			
33	15.08.2017	31.12.2024	УК ФСИН, Краснодар.край	2 966 293
54	08.09.2017	31.12.2024	СИЗО-3 Краснодар.край	7 799 594
41	29.09.2017	31.12.2024	КП-10 ФСИН Краснодар.край	1 845 903
112	25.09.2017	31.12.2023	ИК-6 ФСИН Краснодар.край	13 160 349
115	12.10.2017	31.12.2024	ИК-11 ФСИН, Краснодар.край	13 896 969
132	14.08.2017	31.12.2024	ИК-4 ФСИН, Краснодар.край	7 927 500
69	29.09.2017	31.12.2021	ФКУ СИЗО-2, Краснодар.край	4280302,19
0560300001217/000040-ОК	01.02.2018	30.12.2025	МУП "Саргоровсвет"-1	173 082 421
5	05.03.2018	30.12.2025	г.Армавир	292 250 715
0560300001218/000040-ОК	13.09.2018	31.12.2026	МУП "Саргоровсвет"-2	525 451 881
0118300011418000115	16.10.2018	7 лет	Администрация Темрюкского гп	39 533 701
6 от 24.12.2018	24.12.2018	7 лет	Администрация Заветного со	23 697 278
42 от 24.12.2018	24.12.2018	7 лет	Администр. Старостаничного со	16 980 843
40/18 от 24.12.2018	24.12.2018	7 лет	Администрация Приреченского со	11 886 008
0360300033220000081 19.11.2020	от 19.11.2020	7 лет	Лицей № 47	3 458 023
б/н от 28.10.2020	28.10.2020	7 лет	Лицей № 3	4 689 471

03023000487200009210001 от 25.12.2020	25.12.2020	30.10.2029	Г. Улан-Удэ	207 742 422
1-2021 ЭОК	21.06.2021	21.06.2029	МБУ "Горсвет" г. Улан-Удэ	141 613 083
1-2022 ЭК	11.04.2022	10.04.2030	МБУ "Горсвет" г. Улан-Удэ	65 293 260
1	31.05.2022	31.12.2030	г. Улан-Удэ (МУП «Водоканал»)	69 553 017
03183000175220002040001	16.08.2022	21.02.2029	г. Усть-Лабинск	106 189 096
№1-энерго	19.06.2023	7 лет	СРЕДНЯЯ ШКОЛА №1 Г. ДЕМИДОВА СМОЛЕНСКОЙ ОБЛАСТИ	2 739 655,47
№1-энерго	19.06.2023	7 лет	МБОУ ПРЖЕВАЛЬСКАЯ Смоленской области	4 509 655,51
350219	29.07.2019	31.12.2026	МАУ ДО «Спортивная школа «Альбатрос» МО г. Армавир	6 289 262,86
0139300001523000036-685217- 25804	17.07.2023	7 лет	г. Новокузнецк (Орджоникидзевский район)	67 488 424,42
0187300014723001153	31.10.2023	28.02.2031	Федоровская школа №2 Сургутский район	5 861 522,08
				1 987 780 914

Цели и задачи компании:

- улучшить качество освещенности объектов;
- уменьшить затраты на электроэнергию;
- уменьшить затраты на текущее и аварийное обслуживание;
- снижение нагрузки на сети;
- повысить вандалоустойчивость;
- повысить коррозионную стойкость;
- снизить до максимально возможного минимума брак;
- увеличить экологичность светильников.

В целях увеличения портфеля заказов ключевым менеджментом компании постоянно проводится активная работа с потенциальными муниципальными заказчиками, которая включает в себя энергетическое обследование объекта, переговоры, экономический расчет перспективных объектов. Также Эмитент для повышения своего рейтинга участвует в различных Всероссийских конкурсах реализованных проектов в области энергосбережения и имеет соответствующие награды, с которыми можно ознакомиться на его сайте. В течение 3-5 лет предполагаемый рост объема портфеля заказов составит 800 000 000 рублей. Рост будет обеспечен за счет реализации энергосервисных объектов в рамках Федеральных законов от 05.04.2013 N 44-ФЗ (ред. от 24.04.2020) "О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд", от 18.07.2011 N 223-ФЗ (ред. от 24.04.2020) "О закупках товаров, работ, услуг отдельными видами юридических лиц" с расширением географии реализуемых проектов.

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

Рынок энергосервиса в России, несмотря на активный рост, находится на начальной стадии развития и имеет потенциал роста не менее чем в 5 раз к 2024 году. Факторами роста являются совершенствование государственного регулирования и выход на рынок новых игроков. Объем заключенных энергосервисных контрактов в России (с учетом контрактов частных заказчиков) уже превысил 50 млрд руб. в год, а размер выплаченной экономии – 20 млрд руб. в год.

Важно, что рынок энергосервисных контрактов является консервативным и существенно независимым от произошедших резко негативных изменений во внешнем макроэкономическом окружении. На фоне поддержки бюджетных обязательств муниципальных и государственных структур мы ожидаем продолжения финансирования и соответствующих программ по реализации энергосервисных мероприятий на муниципальных объектах.

Основными факторами инвестиционной привлекательности являются:

- Рынок энергоэффективных решений находится в начале роста;
- Надёжные контрагенты;
- Долгосрочные контракты;
- Стабильный поток платежей.

В рамках энергосервисных контрактов Общество за счет собственных (и привлеченных) средств осуществляет энергосберегающие мероприятия – замену на объекте Заказчика устаревших неэффективных светильников с ртутными и натриевыми лампами на современные светодиодные энергоэффективные светильники и лампы с потреблением в три и более раз меньше, чем у неэффективных светильников и ламп, дополнительно производится замена (установка) системы автоматического управления освещением (АСУНО). АСУНО позволяет энергосервисной компании отслеживать текущие расходы на электроэнергию, независимо от местоположения объекта в режиме реального времени. Также условиями контракта определена величина экономии электроэнергии, которая должна быть достигнута в результате осуществления энергосервисных мероприятий.

В 2022 г. по результатам закупок, осуществленных в соответствии с Законами № 44-ФЗ и № 223-ФЗ, заключен 571 энергосервисный контракт. Суммарная стоимость заключенных в 2022 г. энергосервисных контрактов составила 17,4 млрд руб.

В 2022 г. наблюдалось снижение стоимостного и количественного объема рынка по сравнению с 2021 г., а также возвращение стоимостного объема рынка к значению 2017 г. (таблица 1).

Таблица 1 – Динамика показателей рынка энергосервиса, 2016-2022 гг.

№	Показатель	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2016-2022
1	суммарная стоимость контрактов, млрд руб.	8,0	17,9	44,0	19,5	19,1	57,5	17,4	183,4
2	количество контрактов, ед.	652	498	808	936	824	989	571	5278

За последние семь лет наиболее резкие скачки в стоимостном объеме рынка наблюдались в 2018 г. и 2021 г. под влиянием количества заключенных дорогостоящих контрактов сегмента более 100 млн руб.

В 2022 г. количество таких контрактов было существенно ниже: количество контрактов стоимостью более 100 млн руб. снизилось с 35 контрактов в 2021 г. до 14 контрактов в 2022 г., что сказалось на снижении всего объема рынка с 57,5 млрд руб. до 17,4 млрд руб. (-69,6%).

В сегменте контрактов стоимостью менее 100 млн руб. в 2022 г. также наблюдалось снижение количества и суммарной стоимости контрактов. Однако, в целом, данный сегмент достаточно стабилен по своим ценовым характеристикам в исследуемом периоде 2016-2022 гг.

Такое снижение связано с изменениями, внесенными с 01 января 2022 года в закон № 44-ФЗ, где в ст. 31 по ч. 2.1 установлены дополнительные требования по закупкам. Если при применении конкурентных способов начальная (максимальная) цена контракта, составляет 20 миллионов рублей и более, заказчик (за исключением случая осуществления закупок, в отношении участников которых Правительством Российской Федерации установлены дополнительные требования в соответствии с частью 2 настоящей статьи) устанавливает дополнительное требование об исполнении участником закупки (с учетом правопреемства) в течение трех лет до даты подачи заявки на участие в закупке контракта или договора, заключенного в соответствии с Федеральным законом. Стоимость исполненных обязательств компанией по энергосервисному контракту должна составлять не менее двадцати процентов начальной (максимальной) цены контракта, разыгрываемой в конкурсе.

Таким образом, одним из основных преимуществ компании является то, что компания прошла предквалификацию по ч. 2.1 ст. 31 44-ФЗ и может участвовать в конкурсах и заключать контракты свыше 800 млн. рублей.

Основными конкурентами ООО «ЭНЕРГОНИКА» являются: ООО «ЕЭС-Гарант», ПАО «Ростелеком».

К конкурентным преимуществам ООО «ЭНЕРГОНИКА» также относятся:

- Компетенция собственного персонала по подготовке и реализации энергосервисных контрактов;
- Реализация «под ключ» крупномасштабных проектов в сфере энергосбережения без привлечения денежных средств потребителя, путем заключения энергосервисного контракта;
- Наличие исполненных контрактов для участия и победы в конкурсных процедурах по требованию 44-ФЗ.

За период 2013-2023 г. Обществом были выполнены энергосберегающие мероприятия на 75 объектах муниципального заказчика (уличное и внутреннее освещение) и охватывает такие регионы как: г. Москва и Московская область, Тульская область, г. Саратов и Саратовская область, Краснодарский край, респ. Бурятия., Смоленская область, Сургутский район, Новокузнецк.

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

Эмитент не входит в группу компаний или холдинг.

Головной офис компании находится в Москве. Эмитент не имеет обособленных подразделений, дочерних предприятий и представительств.

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

По состоянию на 31 декабря 2023 г. участниками общества являются:

Дубинина Елена Германовна – 51,00%;

Кичатова Наталья Степановна – 49,00%;

Органами управления Эмитента являются Общее собрание участников, Наблюдательный совет, Правление общества, Единоличный исполнительный орган (Генеральный директор).

Кичатова Наталья Степановна - Генеральный директор ООО «ЭНЕРГОНИКА» с 10.10.2013 г.

Образование - Белорусский институт народного хозяйства им. Куйбышева, 1988 г.

Предыдущее место работы - Коммерческий Банк "ИНТЕРКОММЕРЦ" (общество с ограниченной ответственностью) ДО Даниловский, экономист.

Информация о ключевом менеджменте Эмитента представлена ниже:

Занимаемая должность	Сведения о персонале			
	Ф.И.О.	Образование и специальность (указать учебное заведение, год выпуска)	Профессиональная квалификация	Стаж работы (общий)
Первый заместитель генерального директора	Кичатов Игорь Петрович	Минское высшее военно-политическое общевойсковое училище, 1988г.,	Военно- политическая общевойсковая, учитель истории и обществоведения	35

Заместитель генерального директора - финансовый директор	Мазур Марина Альбертовна	Белорусский политехнический институт. 1986 г. Академия управления при Президенте РБ. 2008 г.	Электрические системы. Экономика и управление на предприятии промышленности.	37
Заместитель генерального директора по развитию	Кузнецов Александр Валентинович	Харьковское высшее военное командное училище им. Маршала Советского Союза Крылова Н.И. 1981г. Диплом о профессиональной переподготовке, Московская академия государственного и муниципального управления РАГС при Президенте РФ, 2003г.,	Электроснабжение объектов, Военный инженер-электрик Государственное и муниципальное управление	42
Заместитель генерального директора по экономике	Кичатова Екатерина Игоревна	Российский государственный гуманитарный университет. 2011 г.	Экономист по специальности «Мировая экономика»	12
Руководитель проекта	Балашов Олег Викторович	Московский областной политехнический институт. 2004 г. Государственный технологический университет «Московский институт стали и сплавов». 2008 г.	Автоматизация технологических процессов и производств. Автоматизация технологических процессов и производств (в машиностроении).	16
Юрист	Емельченко Владимир Геннадьевич	Новый Гуманитарный Университет Натальи Нестеровой г. Москва 1997	Юриспруденция	26

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

Рейтинговое агентство	Значение рейтинга	Прогноз	Дата присвоения
Акционерное общество "Рейтинговое Агентство "Эксперт РА"	ruBB+	Стабильный	29 июня 2023 года
Кредитное рейтинговое агентство «Национальные Кредитные Рейтинги» (НКР)	BBB-.ru	Стабильный	30 августа 2023 года

2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ ЭМИТЕНТА

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

Информация о размере выручки и прибыли, полученной Эмитентом в результате операционной деятельности приведена в главе 2.2. настоящего Отчета эмитента.

Доходами ООО «ЭНЕРГОНИКА» является выручка от реализации энергосберегающих мероприятий и предоставления услуг по энергетическому обследованию и прочей деятельности.

Фактом приемки энергосберегающих мероприятий является Акт приемки энергосберегающих мероприятий, составленный в произвольной форме согласно условиям Контракта.

Срок достижения экономии, установленный Контрактом - до 8 лет.

Оплата производится путем безналичного перечисления Заказчиком денежных средств на расчетный счет Эмитента на основании актов об определении экономии энергетических ресурсов в размере 90-95 % от полученной экономии в течение всего срока его действия контракта за каждый расчетный период (месяц), начиная с первого расчетного периода, следующего за месяцем, в котором были реализованы энергосберегающие мероприятия, на основании подписанного сторонами акта об определении экономии энергетических ресурсов.

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

Показатели финансовой деятельности Эмитента

Показатели финансовой деятельности Общества					
Показатель, тыс. руб.	2019	2020	2021	2022	2023
Валюта баланса	864 057	852 394	990 817	821 316	1 051 091
Основные средства	627 230	542 906	601 684	689 974	714 120
Собственный капитал	117 380	121 833	126 888	133 472	140 225
Запасы	11 089	12 198	31 736	35 939	43 433
Дебиторская задолженность	152 268	213 593	217 464	17 235	10 401
Финансовые вложения	39 540	67 900	7 300	3 310	3 300
Прочие активы	33 930	15 797	132 633	74 858	279 837
Кредиторская задолженность	212 557	197 164	497 089	293 945	246 233
Финансовый долг	531 552	567 834	863 928	390 850	653 593
Выручка	192 437	223 920	246 583	250 586	276 466
Валовая прибыль	114 364	114 651	140 772	117 646	200 923
Валовая рентабельность	59,40%	51,20%	57,09%	46,95%	72,68%
Операционная прибыль	87 651	90 280	112 907	83 196	164 014
Операционная рентабельность	45,50%	40,32%	45,79%	33,20%	59,33%
Чистая прибыль	3 067	4 454	5 055	6 584	6 753
Чистый долг/операционная прибыль	6	6,17	6,95	4,26	2,51

Показатель «Валовая рентабельность» рассчитан как отношение Валовой прибыли к Выручке. Показатель Валовой рентабельности на протяжении последних нескольких лет показывал непрерывный рост.

Операционная прибыль – прибыль до уплаты процентов по привлеченным кредитам и займам, а также налога на прибыль. Данный показатель отражает денежный поток от операционной деятельности Компании, который остается в распоряжении кредиторов, инвесторов и учредителей.

Операционная рентабельность рассчитана как отношение показателя Операционной прибыли к Выручке. Деятельность Компании является рентабельной.

В целом финансовое положение Общества оценивается как устойчивое с положительной динамикой и перспективами роста. Устойчивый спрос на услуги Компании позволяет ей наращивать клиентскую базу, обеспечивая процентные платежи по кредитам и займам.

Обществом для сокращения факторов, которые негативно влияют на финансовые показатели сформирована эффективная система планирования и контроль текущей деятельности, мониторинг возможных проблем во всех сферах бизнеса. Как отмечалось ранее Обществом проводится активная работа по наращиванию портфеля заказов, что в свою очередь позволит создать твердую финансовую базу и нивелировать риски.

Динамика финансовых показателей Эмитента на последние четыре года представлена ниже:

Динамика финансовых показателей ООО "ЭНЕРГНИКА"

тыс. руб.

Наименование статьи	Код строки					
		31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Баланс Активов	1600	864 057	852 394	990 817	821 316	1 051 091
Долгосрочные обязательства	1400	443 139	493 139	364 938	358 286	542 048
Краткосрочные обязательства	1500	303 538	237 420	498 990	329 558	368 818
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0	0	0
Чистые Активы		117 380	121 835	126 889	133 472	140 225
Выручка	2110	192 437	223 920	246 583	250 586	276 466
Себестоимость	2120	78 073	109 269	105 811	132 940	75 573
Чистая прибыль (убыток)	2400	3 067	4 454	5 055	6 584	6 753
Портфель заказов		1 458 297	1 652 738	1 762 120	1 993 619	1 972 796
Кол-во действующих контрактов		54	53	54	52	46

Динамика EBITDA по МСФО

Наименование статьи	Код строки					
		31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Операционная прибыль	2200	87 651	90 280	112 907	83 196	164 014
Амортизация		60 597	81 041	86 183	104 427	70 202
EBITDA		148 248	171 321	199 090	187 623	234 216
Чистый долг		525 544	557 293	285 272	321 714	299 365
Чистый долг / EBITDA		3,5	3,3	1,4	1,7	1,3

Бухгалтерская (финансовая) отчетность Общества за 2018-2022 годы размещена на портале Интерфакс-ЦРКИ: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38165>.

2.3. Структура активов, обязательств и собственного капитала Эмитента за последние 3 года.

Общество характеризуется положительной динамикой балансовых показателей.

Основные показатели баланса Общества:

Основные показатели баланса Эмитента

Показатель, тыс. руб.	2019	2020	2021	2022	2023
АКТИВЫ					
Основные средства	627 230	542 906	601 684	689 974	714 120
Запасы	11 089	12 198	31 736	35 939	43 433
Дебиторская задолженность	152 268	213 593	217 464	17 235	10 401
Финансовые вложения	39 540	67900	7 300	3 310	3 300
Денежные средства и их эквиваленты	6 008	10 540	79 666	36 572	242 683
Прочие активы	27 922	5 257	52 967	38 286	37 154
Итого	864 057	852 394	990 817	821 316	1 051 091
ПАССИВЫ					
Собственный капитал	117 380	121 833	126 888	133 472	140 225
Займы и кредиты	531 552	567 834	863 928	390 850	653 593
Кредиторская задолженность	212 557	160 597	497 089	293 945	246 233
Прочие обязательства	2 569	2 129	1 902	3 049	11 040
Итого	864 057	852 394	1 489 807	821 316	1 051 091

2.4. Кредитная история Общества за последние 3 года:

Кредитор	Вид продукта	Сумма договора, в тыс руб	Сумма задолженности, в тыс. руб. на 31.12.2023	Дата выдачи	Дата погашения	Процентная ставка, %
КБ «Развитие» ООО (АСВ)	Кредит	88 202,30	0,00	09.07.2015-21.07.2016	18.04.2023-19.07.2023	21%
МинБанк ПАО	Кредит	475 409,80	0,00	08.05.2018-25.12.2018	31.10.2025-04.06.2026	13,5%
ПАО "Сбербанк России"	Кредит	514 370,50	108 525	09.06.2021-22.06.2021	09.06.2026-22.02.2028	1,45% + КС 1,55% + КС
АКБ Металлинвестбанк ПАО	Кредит	30 000	29 638	20.07.2023	29.03.2030	4,5%+КС
МСП Банк АО	Кредит	30 000	23 000	26.01.2023-28.02.2023	19.12.2025	3%
	Выпуск биржевых облигаций серии 001P-01	-	28 380	06.08.2020	31.07.2025	13%
	Выпуск биржевых облигаций серии 001P-02	-	65 000	01.06.2021	26.05.2026	13%
	Выпуск биржевых облигаций	-	90 000	24.08.2022	12.07.2027	18%

	серии 001P-03					
	Выпуск биржевых облигаций 001P-04		300 000	17.08.2023	10.08.2028	16%
ИТОГО:		1 437 982,60	644 543			

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату

По состоянию на 31.12.2023 г.:

Основные дебиторы:

ООО ПК «Глерио» - 1 639 тыс. руб.

ООО НКР – 674 тыс. руб.

ООО «Джи-Пи Мэг» - 985 тыс. руб.

МУП Водоканал – 976 тыс. руб.

Основные кредиторы:

НКО АО НРД - 9 047 тыс. руб.

МСП Факторинг ООО – 239 343 тыс. руб.

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

В рамках энергосервисных контрактов Эмитент за счет собственных (и привлеченных) средств осуществляет энергосберегающие мероприятия – замену на объекте заказчика устаревших неэффективных светильников с ртутными и натриевыми лампами на современные светодиодные энергоэффективные светильники и лампы с потреблением в три и более раз меньше, чем у неэффективных светильников и ламп, дополнительно производится замена (установка) системы автоматического управления освещением (АСУНО). АСУНО позволяет энергосервисной компании отслеживать текущие расходы на электроэнергию, независимо от местоположения объекта в режиме реального времени. Также условиями контракта определена величина экономии электроэнергии, которая должна быть достигнута в результате осуществления энергосервисных мероприятий.

Как отмечает Ассоциация энергосервисных компаний в результате анализа рынка энергосервиса в период с 1 января по 31 декабря 2022 г. в Единой информационной системе в сфере закупок опубликовано 583 извещения о проведении закупок на заключение энергосервисных контрактов в соответствии с Законами № 44-ФЗ и № 223-ФЗ.

Контракты заключены по результатам 74,8% закупок (77,2% в 2021 г.).

В 2022 г. заключен 571 энергосервисный контракт по результатам закупок, размещенных в соответствии с Законами № 44-ФЗ и № 223-ФЗ.

Рынок энергосервиса рассмотрен в двух ценовых сегментах: контракты стоимостью менее 100 млн руб. (557 контрактов), контракты стоимостью более 100 млн руб. (14 контрактов).

№	Ценовой сегмент	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2016-2022
1	контракты стоимостью менее 100 млн руб., ед.	642	481	752	906	795	954	557	5087
2	контракты стоимостью более 100 млн руб., ед.	10	17	56	30	29	35	14	191
3	все контракты, ед.	652	498	808	936	824	989	571	5278

Стоимость 571 энергосервисного контракта, заключенного в 2022 г., составила 17,4 млрд руб.

№	Ценовой сегмент	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2016-2022
1	контракты стоимостью менее 100 млн руб., млрд руб.	5,2	4,6	5,9	6,2	6,3	7,3	4,5	40,0
2	контракты стоимостью более 100 млн руб., млрд руб.	2,8	13,3	38,1	13,3	12,8	50,2	12,9	143,4
3	все контракты, млрд руб.	8,0	17,9	44,0	19,5	19,1	57,5	17,4	183,4

В 2022 г. наблюдалось снижение стоимостного и количественного объема рынка по сравнению с 2021 г., а также возвращение стоимостного объема рынка к значению 2017 г. За последние семь лет наиболее резкие скачки в стоимостном объеме рынка наблюдались в 2018 г. и 2021 г. под влиянием количества заключенных дорогостоящих контрактов сегмента более 100 млн руб.

В 2022 г. количество таких контрактов было существенно ниже: количество контрактов стоимостью более 100 млн руб. снизилось с 35 контрактов в 2021 г. до 14 контрактов в 2022 г., что сказалось на снижении всего объема рынка с 57,5 млрд руб. до 17,4 млрд руб. (-69,6%).

В сегменте контрактов стоимостью менее 100 млн руб. в 2022 г. также наблюдалось снижение количества и суммарной стоимости контрактов. Однако, в целом, данный сегмент достаточно стабилен по своим ценовым характеристикам в исследуемом периоде 2016-2022 гг.

В ценовом сегменте менее 100 млн руб. в 2022 г. наибольшее количество контрактов направлено на повышение эффективности использования электрической энергии на цели внутреннего освещения (154 контракта, 595,6 млн руб.).

Проекты по системам отопления зданий, по количеству контрактов занимают второе место: 125 контрактов (22,4%) стоимостью 1,3 млрд руб. (28,6%). В данную категорию отнесены мероприятия по установке автоматизированных тепловых пунктов, а также тепловой защите зданий.

Проекты по уличному освещению по суммарной стоимости занимают первое место: 86 кон-трактов стоимостью 1,8 млрд руб.

По внутреннему и наружному освещению заключено 106 контрактов (19,0%) стоимостью 436,4 млн руб. (9,6%).

По наружному освещению заключено 34 контракта (6,1%) суммарной стоимостью 19,7 млн руб. (0,4%). В данную категорию отнесено освещение фасадов и подъездов зданий; территорий, прилегающих к объектам, включая зоны прогулок и спортивные площадки.

№	предмет контракта	количество		стоимость	
		ед.	%	млн руб.	%
1	внутреннее освещение	154	27,6%	595,6	13,1%
2	системы отопления зданий	125	22,4%	1296,9	28,6%
3	внутреннее и наружное освещение	106	19,0%	436,4	9,6%
4	уличное освещение	86	15,4%	1789,4	39,5%
5	наружное освещение	34	6,1%	19,7	0,4%
6	системы автоматизации на основе ИИ и цифровых двойников	25	4,5%	24,9	0,5%
7	комплексные проекты	19	3,4%	106,6	2,4%
8	электрические сети	2	0,4%	83,0	1,8%
9	системы учета электроэнергии	2	0,4%	51,4	1,1%
10	системы водоснабжения, водоотведения и канализации	1	0,2%	69,6	1,5%
11	тепловое насосное оборудование	1	0,2%	29,0	0,6%
12	оборудование центрального теплового пункта	1	0,2%	19,0	0,4%
13	котельные	1	0,2%	8,3	0,2%
14	общий итог	557	100,0%	4529,8	100,0%

Начиная с 2022 г., в отдельную категорию оформились проекты по установке систем автоматизации планирования, мониторинга, оптимизации процессов потребления энергии на основе искусственного интеллекта и цифровых двойников: 25 контрактов (4,5%) стоимостью 24,9 млн руб. (0,5%)¹.

В сфере освещения в целом заключено 380 контрактов (68,2%) на сумму 2,8 млрд руб. (62,7%), что указывает на преобладание проектов данного типа по количеству и стоимости контрактов.

¹ Источник:

https://www.eskorussia.ru/media/catalog/2023/07/%D0%9A%D1%80%D0%B0%D1%82%D0%BA%D0%B8%D0%B8_%D0%BE%D0%B1%D0%B7%D0%BE%D1%80_%D0%B7%D0%B0_2022_%D0%B3.pdf

По итогам 2022 г. в ценовом сегменте более 100 млн руб. наибольшее количество контрактов заключено на модернизацию уличного освещения: 6 контрактов суммарной стоимостью 1,4 млрд руб. (таблица 11).

Наиболее капиталоемкий сегмент – модернизация дизельной генерации с переходом на использование возобновляемых источников энергии. В 2022 г. заключен один такой контракт стоимостью 7,5 млрд руб. (57,7%).

№	предмет контракта	количество		стоимость	
		ед.	%	млн руб.	%
1	уличное освещение	6	42,9%	1399,6	10,8%
2	системы учета электроэнергии	5	35,7%	3816,5	29,5%
3	дизельные электростанции и ВИЭ	1	7,14%	7466,9	57,7%
4	системы водоснабжения, водоотведения и канализации	1	7,1%	136,7	1,1%
5	внутреннее освещение	1	7,1%	119,4	0,9%
6	общий итог	14	100,0%	12939,1	100,0%

Пять контрактов стоимостью 3,8 млрд руб. заключено на организацию систем учета электро-энергии в целях снижения ее расхода при передаче в электрических сетях.

Один контракт стоимостью 136,7 млн руб. заключен на модернизацию систем водоснабжения, водоотведения и канализации.

По внутреннему освещению заключен один контракт стоимостью 119,4 млн руб.²

Энергосервисные контракты продолжают оставаться действенным механизмом модернизации коммунальной сферы по многим направлениям. В одном только бюджетном секторе в России более 55 тыс. объектов не соответствуют современным требованиям энергоэффективности и энергосбережения. Создана благоприятная законодательная среда для заключения энергосервисных контрактов:

- Бюджетный кодекс Российской Федерации.
- Гражданский кодекс Российской Федерации.
- Федеральный закон от 23.11.2009 N 261-ФЗ (ред. от 26.07.2019) "Об энергосбережении и о повышении энергетической эффективности и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации".
- Федеральный закон от 5 апреля 2013 г. N 44-ФЗ «О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд».
- Федеральный закон от 18.07.2011 N 223-ФЗ (ред. от 24.04.2020) "О закупках товаров, работ, услуг отдельными видами юридических лиц".
- Постановление Правительства РФ от 18.08.2010 № 636 «О требованиях к условиям контракта на энергосервис и об особенностях определения начальной (максимальной) цены контракта (цены лота) на энергосервис».
- Предметом энергосервисного договора (контракта) является осуществление исполнителем действий, направленных на энергосбережение и повышение энергетической эффективности использования энергетических ресурсов заказчиком (п.1 ст.19 Федерального закона от 23.11.2009 N 261-ФЗ).

Важно, что рынок энергосервисных контрактов является консервативным и существенно независимым от произошедших резко негативных изменений во внешнем макроэкономическом окружении. На фоне поддержки бюджетных обязательств муниципальных и государственных структур мы ожидаем продолжения финансирования и соответствующих программ по реализации энергосервисных мероприятий на муниципальных объектах.

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

На текущий момент Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента.

² Источник:

https://www.eskorussia.ru/media/catalog/2023/07/%D0%9A%D1%80%D0%B0%D1%82%D0%BA%D0%B8%D0%B8_%D0%BE%D0%B1%D0%B7%D0%BE%D1%80_%D0%B7%D0%B0_2022_%D0%B3.pdf

По итогам 2022 г. в ценовом сегменте более 100 млн руб. наибольшее количество контрактов заключено на модернизацию уличного освещения: 6 контрактов суммарной стоимостью 1,4 млрд руб. (таблица 11).

Наиболее капиталоемкий сегмент – модернизация дизельной генерации с переходом на использование возобновляемых источников энергии. В 2022 г. заключен один такой контракт стоимостью 7,5 млрд руб. (57,7%).

№	предмет контракта	количество		стоимость	
		ед.	%	млн руб.	%
1	уличное освещение	6	42,9%	1399,6	10,8%
2	системы учета электроэнергии	5	35,7%	3816,5	29,5%
3	дизельные электростанции и ВИЭ	1	7,14%	7466,9	57,7%
4	системы водоснабжения, водоотведения и канализации	1	7,1%	136,7	1,1%
5	внутреннее освещение	1	7,1%	119,4	0,9%
6	общий итог	14	100,0%	12939,1	100,0%

Пять контрактов стоимостью 3,8 млрд руб. заключено на организацию систем учета электро-энергии в целях снижения ее расхода при передаче в электрических сетях.

Один контракт стоимостью 136,7 млн руб. заключен на модернизацию систем водоснабжения, водоотведения и канализации.

По внутреннему освещению заключен один контракт стоимостью 119,4 млн руб.²

Энергосервисные контракты продолжают оставаться действенным механизмом модернизации коммунальной сферы по многим направлениям. В одном только бюджетном секторе в России более 55 тыс. объектов не соответствуют современным требованиям энергоэффективности и энергосбережения. Создана благоприятная законодательная среда для заключения энергосервисных контрактов:

- Бюджетный кодекс Российской Федерации.
- Гражданский кодекс Российской Федерации.
- Федеральный закон от 23.11.2009 N 261-ФЗ (ред. от 26.07.2019) "Об энергосбережении и о повышении энергетической эффективности и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации"
- Федеральный закон от 5 апреля 2013 г. N 44-ФЗ «О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд».
- Федеральный закон от 18.07.2011 N 223-ФЗ (ред. от 24.04.2020) "О закупках товаров, работ, услуг отдельными видами юридических лиц"
- Постановление Правительства РФ от 18.08.2010 № 636 «О требованиях к условиям контракта на энергосервис и об особенностях определения начальной (максимальной) цены контракта (цены лота) на энергосервис».
- Предметом энергосервисного договора (контракта) является осуществление исполнителем действий, направленных на энергосбережение и повышение энергетической эффективности использования энергетических ресурсов заказчиком (п.1 ст.19 Федерального закона от 23.11.2009 N 261-ФЗ).

Важно, что рынок энергосервисных контрактов является консервативным и существенно независимым от произошедших резко негативных изменений во внешнем макроэкономическом окружении. На фоне поддержки бюджетных обязательств муниципальных и государственных структур мы ожидаем продолжения финансирования и соответствующих программ по реализации энергосервисных мероприятий на муниципальных объектах.

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

На текущий момент Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента.

² Источник:

https://www.eskorussia.ru/media/catalog/2023/07/%D0%9A%D1%80%D0%B0%D1%82%D0%BA%D0%B8%D0%B8_%D0%BE%D0%B1%D0%B7%D0%BE%D1%80_%D0%B7%D0%B0_2022_%D0%B3.pdf

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

Анализ рисков при финансировании развития Эмитента показывает следующие возможные причины рисков, их сущность, а также методы компенсации и снижения рисков.

Матрица рисков деятельности Эмитента:

Риски	Причина риска	Сущность риска	Методы компенсации и снижения риска
1. Отраслевой риск	Снижение потребности в экономии электроэнергии	Падение уровня продаж	Риск отсутствует, так как более 80 % осветительного оборудования в РФ требует замены на энергоэффективные цифровые аналоги.
2. Валютный риск	Ухудшение экономической ситуации в стране	Рост курса доллара и евро по отношению к рублю	Риск отсутствует, так как расчеты с поставщиками энергосберегающего оборудования производится исключительно в рублях.
3. Финансовые риски	Рост инфляции, удорожание расходов статей	Снижение прибыли	Степень риска – низкая. Заложенные в базовом сценарии финансовой модели цены реализации позволяют выдержать значительные «инфляционные нагрузки», а условия закупки у постоянных партнеров – производителей оборудования – дают возможность получать выгодные цены и графики оплаты.
4. Маркетинговый риск	Низкий уровень продаж	Снижение прибыли	Риск присутствует. В то же время сформированная система маркетинга в Компании позволяет его нивелировать.
5. Конкурентный риск	"Недружественные" действия конкурентов	Снижение продаж	Риск отсутствует, так как количество компаний, обладающих инвестиционным ресурсом и достаточным опытом работы в энергосервисе мало.
6. Административный риск	Увеличение текущих издержек	Снижение прибыли	Риск присутствует. С целью его снижения Обществом осуществляется эффективное планирование и контроль текущей деятельности, мониторинг возможных проблем во всех сферах бизнеса.
7. Технологический риск	Низкое качество поставляемого оборудования	Снижение объемов производства и качества продукции	Риск практически отсутствует, так как все поставщики завода – известные отечественные, на производстве которых действуют современные системы контроля качества производства продукции.

8. Управленческие риски	Неэффективная система управления	Возможные убытки	Степень риска низкая. Команда Общества состоит из высококлассных специалистов отрасли – управленцев, технологов, экономистов, юристов, IT-специалистов, что позволит вместе с использованием современных рыночных технологий и методов управления успешно реализовать стратегию развития Общества.
	Проектом, профессионализм работников	низкий	

Матрица рисков и их анализ дают представление о том, какое влияние на бизнес могут оказать неблагоприятные события в деятельности Эмитента - от валютных рисков до снижения эффективности деятельности Эмитента.

3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента

Отсутствует.