

# ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2025 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*

*биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 001P-05, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, со сроком погашения в 1 800-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 4B02-05-00518-R-001P от 05.11.2024*

*биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 001P-06, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, со сроком погашения в 1 800-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 4B02-06-00518-R-001P от 21.05.2025*

*биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 001P-07, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, со сроком погашения в 1 800-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 4B02-07-00518-R-001P от 24.10.2025*

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»**

Н.С. Кичатова

«29 » апреля 2026г.

(подпись)

(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 .....	8
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).....	11
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.....	12
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.....	12
2.3. Структура активов, обязательств и собственного капитала Эмитента.....	15
2.4. Кредитная история Эмитента.....	15
2.5. Основные кредиторы и дебиторы Эмитента.....	17
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.....	17
2.7. Описание судебных процессов, в которых участвует Эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента.....	21
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.....	21
3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.....	22

## 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.

Работа строится на основе действующего законодательства РФ. С момента создания ООО «ЭНЕРГОНИКА» заключила более 80 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 Соковиковым Олегом Борисовичем. ООО «ЭНЕРГОНИКА» рекомендована Министерством Энергетики Московской области для реализации энергосервисных контрактов с бюджетными организациями и учреждениями.

Специалисты ООО «ЭНЕРГОНИКА» 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). Подтверждением высокой квалификации специалистов компании, является получение сертификата 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**.

Уровень профессионализма команды ООО «ЭНЕРГОНИКА» отметил инновационный центр «Сколково». С 2021 г. компания стала участником проекта создания и обеспечения функционирования инновационного центра «Сколково», под регистрационным номером 1123818.

Компания предлагает энергоэффективные решения, создавая передовые технологии. 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», а также патент на изобретение «Светодиодный светильник с конвекционным охлаждением» №2768510. Особое внимание стоит уделить получению патента на изобретение способа герметизации печатной платы при помощи сшитого полимера на основе компаунда. Данное изобретение является уникальным в мировом масштабе, что официально подтверждено федеральным институтом промышленной собственности. Этот способ предлагает инновационное решение для защиты электронных систем от внешних воздействий, обеспечивая их надежность и долговечность. Разработка успешно прошла экспертизу, соответствуя всем требованиям патентного законодательства Российской Федерации.

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. ООО «ЭНЕРГОНИКА» проходит 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 открыла 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. Полезная модель относится к области машиностроения и может быть применена в центробежных насосах для преобразования загрязненной рабочей среды в гомогенное состояние.

Достижения компании были оценены 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/](https://economy.gov.ru/material/departments/d01/razvitie_tehnologicheskogo_predprinimatelstva/reestr_malyh_tehnologicheskikh_kompaniy/) ).

ООО «ЭНЕРГОНИКА» стала членом Ассоциации энергосервисных компаний (РАЭСКО- организация, созданная при поддержке Министерства энергетики Российской Федерации и Аналитического центра при Правительстве Российской Федерации).

В 2025 же году рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг компании ВВВ.ru со стабильным прогнозом.

ООО «ЭНЕРГОНИКА» заключила первый в России контракт с городом Армавир, где производилась реализация энергосервисных мероприятий на базе исполненного энергосервисного контракта. Текущий контракт направлен на достижение еще более высоких показателей экономии. В рамках нового заключенного энергосервисного контракта была произведена замена существующих светодиодных светильников на светодиодные светильники улучшенной характеристики.

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 31.12.2025 г. представлен ниже:

Номер договора	Дата договора	Срок окончания договора	Заказчик	Ст-ть контракта
1	2	3	4	5
0560300001218/000040-ОК	13.09.2018	31.12.2026	МУП "Саргорсвет"-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	Администрация Старостаничного со	16 980 843
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 25.12.2020 от	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
ЭНС002 от	09.01.2024	7 лет	ГБОУ Средняя школа №2 Василеостровского района Санкт- Петербург	4 895 174,61
0118300018723001361	26.02.2024	7 лет	МОБУ гимназия№1 им. Филатовой Р.А. г. Сочи	10 752 510,92
2023.459086	26.02.2024	7 лет	МОБУ СОШ № 78 ИМ. КУЛИКОВА Н.Я. г. Сочи	2 036 805,04
2023.462177	26.02.2024	7 лет	МОБУ СОШ № 84 Г. СОЧИ ИМ. ПАВЛОВА Н.З. г. Сочи	5 704 822,08
2023.438948	26.02.2024	7 лет	МОБУ ГИМНАЗИЯ № 15 ИМ. Н.Н. БЕЛОУСОВА г. Сочи	9 020 078,18
0620/2024-МК	19.06.2024	4 года	Сергиев-Посад (лизинг)	57 240 656,50

2024.173020	30.08.2024	7 лет	МАДОУ № 15 г. Армавир	2 622 404,06
2024.172564	30.08.2024	7 лет	МАДОУ № 30 г. Армавир	3 779 367,55
2024.171191	30.08.2024	7 лет	МАДОУ № 23 г. Армавир	1 510 247,97
2024.173196	30.08.2024	7 лет	МАДОУ ДЕТСКИЙ САД №3 г. Армавир	5 182 478,35
2024.173143	02.09.2024	7 лет	МАДОУ № 29 г. Армавир	4 813 009,09
2024/14812/206	24.09.2024	31.05.2032	Детский сад № 279 г. Ижевск Удмуртская республика	959 115,44
0813500000124015108	30.09.2024	31.03.2032	Сарапульский техникум Удмуртская республика	2 924 297,12
32414195457-01-1	04.12.2024	7 лет	МАОУ СОШ № 20 г. Армавир	3 163 552,73
ГПБ 1	04.12.2024	7 лет	МАОУ СОШ №7 г. Армавир	5 422 247,90
63	17.12.2024	31.07.2033	г. Армавир	136 774 894,54
1/25	20.12.2024	7 лет	Школа № 99 г.Омск	6 532 880,48
18/К	27.12.2024	7 лет	МБОУ ООШ № 16 г. Армавир	1 088 963,04
76/ЭКК	27.12.2024	7 лет	МБДОУ № 24 г. Армавир	603 541,54
2025.0945	24.01.2025	01.10.2032	г. Казань	498 439 793,35
1-2025 ЭК	10.02.2025	30.11.2032	г. Улан-Удэ ( часть 4)	114 371 281,54
2025.33611	03.03.2025	31.12.2032	МАОУ СОШ №4 г. Армавир	6 077 293,87
№ 6К	14.04.2025	7 лет	МБОУ СОШ № 12 г. Армавир	2 292 189,24
				<b>2 177 298 200,48</b>

#### 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 1 000 000 000 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. Факторами роста являются совершенствование государственного регулирования и выход на рынок новых игроков.

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.

За последние 15 лет в России проведена масштабная работа по формированию и совершенствованию нормативно-правовой базы и иных условий для развития энергосервиса и других инвестиционных форм реализации проектов, связанных с внедрением энергоэффективных технологий. Сформирована палитра разных финансовых и юридических инструментов, которые могут быть использованы для привлечения частного капитала в области повышения энергоэффективности, включая различные формы государственно-частного партнерства и государственно-частного взаимодействия. В России для этих целей наряду с энергосервисом наиболее применимы концессия, лизинг, контракты жизненного цикла, договоры подряда с рассрочкой оплаты.

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.

По данным Ассоциации энергосервисных компаний РАЭСКО<sup>1</sup> в 2024 г. по результатам закупок, осуществленных в соответствии с Законами № 44-ФЗ и № 223-ФЗ, заключено 437 энергосервисных контрактов общей стоимостью 22,4 млрд руб. Всего за период с 2016 по 2024 гг. совокупный объем рынка энергосервисных контрактов достиг 259,3 млрд руб., количество заключенных контрактов превысило 6,2 тыс. ед. Всего по итогам 2024 г. заключен 21 контракт стоимостью 100 млн руб. и более, а также 416 контрактов стоимостью менее 100 млн руб.

№	Ценовой сегмент	Количество заключенных энергосервисных контрактов, ед.									
		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2016-2024
1	менее 100 млн руб.	642	481	752	906	795	954	557	496	416	5 999
2	100 млн руб. и более	10	17	56	30	29	35	14	40	21	252
3	Общий итог	652	498	808	936	824	989	571	536	437	6 251

В сегменте контрактов 100 млн руб. и более стоимостной объем составил 18,0 млрд руб., в сегменте менее 100 млн руб. – 4,4 млрд руб.

<sup>1</sup> Источник: <https://escorussia.ru/press-centr/novosti/raesko-predstavlyaet-rezultaty-issledovaniya-rynka-energoservisa-za-2024-g/>

№	Ценовой сегмент	Объем рынка энергосервисных контрактов, млрд руб.									
		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2016-2024
1	менее 100 млн руб.	5,2	4,6	5,9	6,2	6,3	7,3	4,5	4,4	4,4	48,8
2	100 млн руб. и более	2,8	13,3	38,1	13,3	12,8	50,2	12,9	49,1	18,0	210,5
3	<b>Общий итог</b>	<b>8,0</b>	<b>17,9</b>	<b>44,0</b>	<b>19,5</b>	<b>19,1</b>	<b>57,5</b>	<b>17,4</b>	<b>53,5</b>	<b>22,4</b>	<b>259,3</b>

Несмотря на сохранявшиеся в прошлом году неблагоприятные финансово-экономические условия, высокий уровень ключевой ставки и ограниченный доступ к финансированию, энергосервис продолжил играть важную роль для заказчиков как эффективный инструмент привлечения инвестиций на модернизацию и повышение энергетической эффективности инфраструктуры бюджетного сектора и объектов электроэнергетики. При этом рынок продолжает демонстрировать выраженную диспропорцию в динамике стоимостных и количественных показателей между различными ценовыми сегментами. Сегмент крупных контрактов (100 млн руб. и более) оказывает определяющее влияние на объем рынка, при этом характеризуется высокой волатильностью. Как следствие в 2024 г. наблюдался резкий спад стоимостного объема рынка на 58,0% по сравнению с 2023 г. (с 53,5 млрд руб. до 22,4 млрд руб.), вызванный сокращением количества заключенных контрактов данного ценового сегмента. В свою очередь, сегмент контрактов стоимостью менее 100 млн руб., продолжает демонстрировать устойчивую динамику со стабильным среднегодовым объемом в диапазоне 4- 5 млрд руб.

Стоит отметить важный момент в объеме рынка энергосервисных контрактов в 2022 году, где наблюдалось резкое снижение количества и суммарной стоимости контрактов. Ключевым моментом снижения, стали изменения в законодательной базе. 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 **1 500 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 2013-2025 г. Обществом были выполнены энергосберегающие мероприятия на 90 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, Омск, Удмуртская республика, Казань.

#### **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 2025 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, Единичный 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) Д/О 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	37
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.	39
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	44
Заместитель генерального директора по экономике	Кичатова Екатерина Игоревна	Российский государственный гуманитарный университет.  2011 г.	Экономист по специальности «Мировая экономика»	14

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).	18
Юрист	Емельченко Владимир Геннадьевич	Новый Гуманитарный Университет Натальи Нестеровой г. Москва 1997	Юриспруденция	28

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

Рейтинговое агентство	Значение рейтинга	Прогноз	Дата присвоения	Ссылка на пресс-релиз
Кредитное рейтинговое агентство «Национальные Кредитные Рейтинги» (НКР)	BBB.ru	Стабильный	12.08.2025	<a href="https://ratings.ru/ratings/press-releases/Energonica-RA-120825/">https://ratings.ru/ratings/press-releases/Energonica-RA-120825/</a>

## 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 85-99 % 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**

Показатель, тыс. руб.	2022	2023	2024	2025
Валюта баланса	821 316	1 051 091	1 190 635	1 532 096
Основные средства	689 974	714 120	652 946	904 271
Собственный капитал	133 472	140 225	179 674	195 309
Запасы	35 939	43 433	94 013	73 907
Дебиторская задолженность	17 235	10 401	138 410	318 216
Финансовые вложения	3 310	3 300	3 300	0
Прочие активы	38 286	37 154	33 637	156 082
Кредиторская задолженность	293 945	6 890	3 383	1 524
Заемные средства	390 850	892 936	989 660	1 322 897
Денежные средства	36 572	242 683	268 329	179 620
Чистый долг	354 278	410 910	596 474	1 242 925
Выручка LTM	250 586	276 466	322 316	375 706
Валовая прибыль LTM	117 646	200 923	237 936	289 336
Прибыль (убыток) от продаж LTM	83 196	164 014	200 208	248 963
Амортизация LTM	104 427	70 202	59 638	85 424
OIBDA LTM	187 623	234 216	259 846	334 387
OIBDA margin, %	74,87%	84,72%	80,62%	89,00%
Чистая прибыль LTM	6 584	6 753	39 449	15 635
Чистый долг /OIBDA LTM	1,89	1,75	2,30	3,72

Методика расчета показателей:

Показатель	Методика расчета
Валюта баланса	Значение строки 1700 бухгалтерского баланса
Основные средства	Значение строки 1150 бухгалтерского баланса
Собственный капитал	Значение строки 1300 бухгалтерского баланса
Запасы	Значение строки 1210 бухгалтерского баланса
Дебиторская задолженность	Значение строки 1230 бухгалтерского баланса
Внеоборотные финансовые вложения	Значение строки 1170 бухгалтерского баланса
Кредиторская задолженность	Значение строки 1520 бухгалтерского баланса
Заемные средства	Сумма строк 1410 и 1510 бухгалтерского баланса
Денежные средства и денежные эквиваленты	Значение строки 1250 бухгалтерского баланса
Чистый долг	Заемные средства, уменьшенные на Денежные средства и денежные эквиваленты и оборотные финансовые вложения в форме депозитов.
Выручка LTM	Значение строки 2110 Отчета о финансовых результатах
Валовая прибыль LTM	Значение строки 2100 Отчета о финансовых результатах
Прибыль (убыток) от продаж LTM	Значение строки 2200 Отчета о финансовых результатах
Амортизация LTM	Данные Эмитента по начисленной амортизации основных средств и нематериальных активов
OIBDA LTM	Прибыль (убыток) от продаж + Амортизация
OIBDA margin	Отношение OIBDA к выручке, умноженное на 100%
Чистая прибыль LTM	Значение строки 2400 Отчета о финансовых результатах
Чистый долг /OIBDA LTM	Отношение чистого долга к OIBDA

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 "ЭНЕРГОНИКА"

Наименование статьи	Код строки	по годам, в тыс. руб			
		31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Баланс Активов	1600	821 316	1 051 091	1 190 635	1 532 096
Долгосрочные обязательства	1410	358 286	641 311	803 224	1 086 661
Краткосрочные обязательства	1510	329 558	251 625	186 436	236 236
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0	0
<b>Чистые Активы</b>		<b>133 472</b>	<b>158 155</b>	<b>200 975</b>	<b>209 199</b>
Выручка	2110	250 586	276 466	322 316	375 706
Себестоимость	2120	132 940	75 573	84 380	86 370
Чистая прибыль (убыток)	2400	6 584	6 753	39 449	15 635
Портфель заказов		1 993 619	1 972 796	1 897 594	2 448 031
Кол-во действующих контрактов		52	46	44	42

**Динамика EBITDA**

Наименование статьи	Код строки	по годам, в тыс руб			
		31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Операционная прибыль	2200	83 196	164 014	200 208	248 963
Амортизация		104 427	70 202	59 636	85 424
<b>EBITDA</b>		<b>187 623</b>	<b>234 216</b>	<b>259 844</b>	<b>334 387</b>
Чистый долг		354 278	410 910	596 474	1 242 925
Чистый долг / EBITDA		1,9	1,8	2,3	3,7



Примечание: ЦБ - закредитованными являются организации, у которых показатель Чистый долг / EBITDA больше 4.  
 EBITDA не учитывает инвестиции в производство, которые влияют на будущие результаты компании.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность Общества за 2022-2025 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:

Наименование показателя	2022		2023		2024		2025	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
<b>АКТИВЫ</b>								
<b>I. Внеоборотные активы</b>								
Нематериальные активы	36 204	4,40%	36 990	3,50%	32 746	2,80%	28 545	1,86%
Основные средства	689 974	84,00%	714 120	67,90%	652 946	54,90%	904 271	59,02%
Финансовые вложения	3 310	0,40%	3 300	0,30%	3 300	0,30%	0	0,00%
<b>Внеоборотные активы</b>	<b>729 488</b>	<b>88,80%</b>	<b>754 410</b>	<b>71,80%</b>	<b>688 992</b>	<b>57,90%</b>	<b>932 816</b>	<b>60,88%</b>
<b>II. Оборотные активы</b>								
Запасы	35 939	4,40%	43 433	4,10%	94 013	7,90%	73 907	4,82%
Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям	0	0,00%	0	0,00%	891	0,10%	27 536	1,80%
Дебиторская задолженность	17 235	2,10%	10 401	1,00%	138 410	11,60%	318 216	20,77%
Финансовые вложения	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Денежные средства и денежные эквиваленты	36 572	4,50%	242 683	23,10%	268 329	22,50%	179 620	11,72%
Прочие оборотные активы	2 082	0,30%	164	0,00%	0	0,00%	1	0,00%
<b>Оборотные активы</b>	<b>91 828</b>	<b>11,20%</b>	<b>296 681</b>	<b>28,20%</b>	<b>501 643</b>	<b>42,20%</b>	<b>599 280</b>	<b>39,12%</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>821 316</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 051 091</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 190 635</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 532 096</b>	<b>100,00%</b>
<b>ПАССИВЫ</b>								
<b>III. Капитал и резервы</b>								
Уставный капитал	4 010	0,50%	4 010	0,40%	4 010	0,30%	4 010	0,26%
Добавочный капитал (без накопленной дооценки)	120 002	14,60%	120 002	11,40%	120 002	10,10%	120 002	7,83%
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	9 460	1,20%	16 213	1,50%	55 662	4,70%	71 297	4,65%
<b>Капитал и резервы</b>	<b>133 472</b>	<b>16,30%</b>	<b>140 225</b>	<b>13,30%</b>	<b>179 674</b>	<b>15,10%</b>	<b>195 309</b>	<b>12,75%</b>
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>								
Заемные средства	333 286	40,60%	641 311	51,60%	803 224	59,20%	1 086 661	70,93%
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>358 286</b>	<b>43,60%</b>	<b>641 311</b>	<b>51,60%</b>	<b>803 224</b>	<b>59,20%</b>	<b>1 086 661</b>	<b>70,93%</b>
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>								
Заемные средства	57 564	7,00%	251 625	10,60%	186 436	11,30%	236 236	15,42%
Кредиторская задолженность	293 945	35,80%	6 890	23,40%	3 383	12,90%	1 524	0,10%
Краткосрочные оценочные обязательства	3 049	0,40%	5 318	0,50%	5 893	0,50%	5 292	0,35%
Прочие обязательства	0	0,00%	5 722	0,50%	12 025	1,00%	7 074	0,46%
<b>Краткосрочные обязательства</b>	<b>354 558</b>	<b>43,20%</b>	<b>269 555</b>	<b>35,10%</b>	<b>207 737</b>	<b>25,70%</b>	<b>250 126</b>	<b>16,33%</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>821 316</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 051 091</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 190 635</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 532 096</b>	<b>100,00%</b>

### 2.4. Кредитная история Общества за последние 3 года:

Кредитная история ООО «ЭНЕРГОНИКА» за период с 31.12.2022 по 31.12.2025 представлена в таблице:

<b>Банковские кредиты</b>						
<b>Кредитор</b>	<b>Вид продукта</b>	<b>Сумма договора, в тыс. руб</b>	<b>Сумма задолженности, в тыс. руб. на 31.12.2025</b>	<b>Дата выдачи</b>	<b>Дата погашения по договору</b>	<b>Процентная ставка, %</b>
КБ «Развитие» ООО (АСВ)	Кредит	88 202,30	0,00	09.07.2015- 21.07.2016	18.04.2023 - 19.07.2023	21%

ПАО «Сбербанк России»	Кредит	340 370,50	0,00	09.06.2021	09.06.2026	1,45% + КС
ПАО "Сбербанк России"	Кредит	177 000,0 0	15 070	22.06.2021	22.02.2028	1,55% + КС
МСП Банк АО	Кредит	30 000	0,00	22.12.2022	19.12.2025	10 %
АКБ МеталлИнвестБанк к ПАО	Кредит. линия	50 000	32 076	30.03.2023	29.03.2030	4,5% + КС
СКБ Приморья Примсоцбанк ПАО	Кредит. линия	15 000	0,00	07.04.2025	30.09.2026	25%
<b>ИТОГО:</b>		<b>700 572,8</b>	<b>47 146</b>			

**Облигационные займы**

<i>Серия</i>	<i>Рег. номер</i>	<i>Объем выпуска</i>	<i>Сумма задолженности на 31.12.2025</i>	<i>Дата начала размещения</i>	<i>Дата погашения</i>	<i>Текущая процентная ставка, %</i>
001P-01	4B02-01-00518-R-001P от 28.07.2020	50 000	0	06.08.2020	31.07.2025	16%
001P-02	4B02-02-00518-R-001P от 26.05.2021	100 000	15 000	01.06.2021	26.05.2026	13%
001P-03	4B02-03-00518-R-001P от 29.07.2022	100 000	50 000	23.08.2022	17.08.2027	13%
001P-04	4B02-04-00518-R-001P от 02.08.2023	300 000	210 000	17.08.2023	10.08.2028	16%
001P-05	4B02-05-00518-R-001P от 05.11.2024	300 000	285 000	21.11.2024	26.10.2029	28%
001P-06	4B02-06-00518-R-001P от 21.05.2025	300 000	300 000	23.05.2025	27.04.2030	27%
001P-07	4B02-07-00518-R-	300 000	300 000	24.10.2025	05.10.2030	23%

	001P от 24.10.2025					
<b>ИТОГО:</b>		<b>1 450 000</b>	<b>1 160 000</b>			

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

По состоянию на 31.12.2025 г. основным кредитором Эмитента является ООО «МСП Факторинг» (ИНН 7722639751), сумма кредиторской задолженности на 31.12.2025 равна 104 244 тыс. руб., что составляет 98% от общей кредиторской задолженности.

По состоянию на 31.12.2025 г. основными дебиторами Эмитента являются:

Наименование контрагента	ИНН	Сумма дебиторской задолженности на 31.12.2025, тыс. руб.	Доля дебитора в общей дебиторской задолженности, %
ООО «НПК Трансэт»	7801142909	139 849	43,94%
ПК Глерио ООО	7819043698	109 261	34,33%
Администрация Сергиево-Пасадского городского округа	5042022397	9 396	2,95%
АО «Массив Капитал»	9722011015	9 620	3,00%
ООО «НПК Трансэт»	7801142909	34 000	10,69%

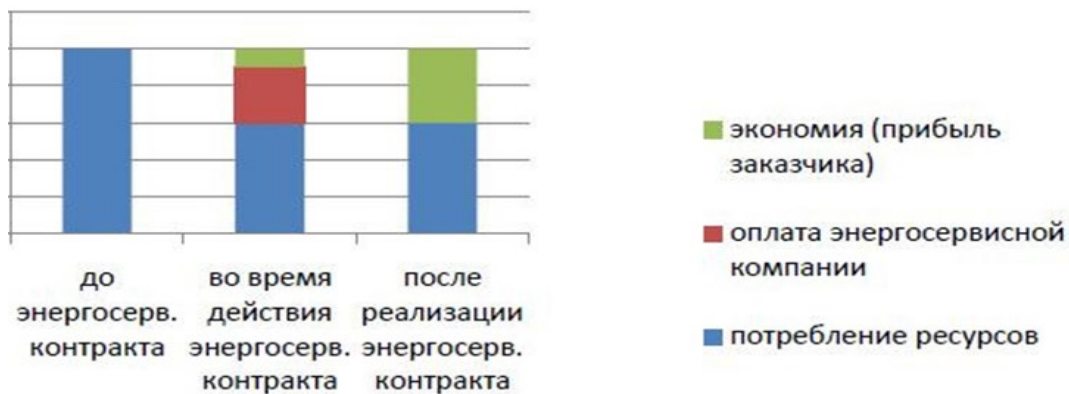
## 2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность

Рынок энергосервиса в России находится на начальной стадии развития и сохраняет потенциал роста. Факторами роста являются совершенствование государственного регулирования и внедрение государством программ, направленных на энергосбережение и энергоэффективность.

Энергосервисный контракт представляет собой особый вид гражданско-правового договора, который направлен на снижение потребления энергетических ресурсов и расходов на них, за счет внедрения энергосберегающих технологий и повышение энергетической эффективности объектов заказчика.

Основная особенность энергосервисной деятельности заключается в том, что заказчику не приходится вкладывать собственные средства (или бюджетные средства) в технологическое переоснащение, за счет которого будет достигнута экономия ресурсов и средств. Все инвестиции осуществляются за счет энергосервисной компанией.

Механизм реализации энергосервисных контрактов: организация, желающая осуществить модернизацию инженерных систем или технологических комплексов с целью энергосбережения и повышения их энергетической эффективности, заключает контракт с энергосервисной компанией, которая проводит весь комплекс работ по внедрению энергосберегающих технологий и техники за счет собственных денежных средств, в том числе привлеченных (кредитных). Сэкономленные заказчиком средства идут на возврат привлеченных средств и оплату услуг энергосервисной компании.



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.

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 Эмитент ожидает продолжения финансирования и соответствующих программ по реализации энергосервисных мероприятий на муниципальных объектах.

Основными факторами инвестиционной привлекательности Эмитента являются:

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

За последние 15 лет в России проведена масштабная работа по формированию и совершенствованию нормативно-правовой базы и иных условий для развития энергосервиса и других инвестиционных форм реализации проектов, связанных с внедрением энергоэффективных технологий. Сформирована палитра разных финансовых и юридических инструментов, которые могут быть использованы для привлечения частного капитала в области повышения энергоэффективности, включая различные формы государственно-частного партнерства и государственно-частного взаимодействия. В России для этих целей наряду с энергосервисом наиболее применимы концессия, лизинг, контракты жизненного цикла, договоры подряда с рассрочкой оплаты.

По данным Ассоциации энергосервисных компаний РАЭСКО<sup>2</sup> в 2024 г. по результатам закупок, осуществленных в соответствии с Законами № 44-ФЗ и № 223-ФЗ, заключено 437 энергосервисных контрактов общей стоимостью 22,4 млрд руб. Всего за период с 2016 по 2024 гг. совокупный объем рынка энергосервисных контрактов достиг 259,3 млрд руб., количество заключенных контрактов превысило 6,2 тыс. ед. Всего по итогам 2024 г. заключен 21 контракт стоимостью 100 млн руб. и более, а также 416 контрактов стоимостью менее 100 млн руб.

<sup>2</sup> Источник: <https://escorussia.ru/press-centr/novosti/raesko-predstavlyaet-rezultaty-issledovaniya-rynka-energoservisa-za-2024-g/>

№	Ценовой сегмент	Количество заключенных энергосервисных контрактов, ед.									
		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2016-2024
1	менее 100 млн руб.	642	481	752	906	795	954	557	496	416	5 999
2	100 млн руб. и более	10	17	56	30	29	35	14	40	21	252
3	<b>Общий итог</b>	<b>652</b>	<b>498</b>	<b>808</b>	<b>936</b>	<b>824</b>	<b>989</b>	<b>571</b>	<b>536</b>	<b>437</b>	<b>6 251</b>

В сегменте контрактов 100 млн руб. и более стоимостной объем составил 18,0 млрд руб., в сегменте менее 100 млн руб. – 4,4 млрд руб.

№	Ценовой сегмент	Объем рынка энергосервисных контрактов, млрд руб.									
		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2016-2024
1	менее 100 млн руб.	5,2	4,6	5,9	6,2	6,3	7,3	4,5	4,4	4,4	48,8
2	100 млн руб. и более	2,8	13,3	38,1	13,3	12,8	50,2	12,9	49,1	18,0	210,5
3	<b>Общий итог</b>	<b>8,0</b>	<b>17,9</b>	<b>44,0</b>	<b>19,5</b>	<b>19,1</b>	<b>57,5</b>	<b>17,4</b>	<b>53,5</b>	<b>22,4</b>	<b>259,3</b>

Несмотря на сохранявшиеся в прошлом году неблагоприятные финансово-экономические условия, высокий уровень ключевой ставки и ограниченный доступ к финансированию, энергосервис продолжил играть важную роль для заказчиков как эффективный инструмент привлечения инвестиций на модернизацию и повышение энергетической эффективности инфраструктуры бюджетного сектора и объектов электроэнергетики. При этом рынок продолжает демонстрировать выраженную диспропорцию в динамике стоимостных и количественных показателей между различными ценовыми сегментами. Сегмент крупных контрактов (100 млн руб. и более) оказывает определяющее влияние на объем рынка, при этом характеризуется высокой волатильностью. Как следствие в 2024 г. наблюдался резкий спад стоимостного объема рынка на 58,0% по сравнению с 2023 г. (с 53,5 млрд руб. до 22,4 млрд руб.), вызванный сокращением количества заключенных контрактов данного ценового сегмента. В свою очередь, сегмент контрактов стоимостью менее 100 млн руб., продолжает демонстрировать устойчивую динамику со стабильным среднегодовым объемом в диапазоне 4- 5 млрд руб.

В 2024 г. в сегменте энергосервисных контрактов до 100 млн руб. три четверти всех заключенных контрактов (74,5%) пришлось на образовательные организации, стоимость которых составила 1 958 млн руб. (44,8%). Вместе с медицинскими организациями (8,7% контрактов, 14,8% стоимости) и учреждениями социальной защиты (1,9%, 5,4%) эти три категории сформировали 85,1% количественного и 65,1% стоимостного объема рынка. 11 12 Особенностью рынка энергосервисных контрактов является существенное расхождение между количественными и стоимостными показателями в разных категориях. Например, уличное освещение при 5,3% от общего числа контрактов обеспечило 19,5% рынка по стоимости, при этом средняя цена контракта в 38,7 млн руб. – в шесть раз выше, чем в образовательной сфере (6,3 млн руб.). Объекты энергетики (4 контракта) и комплексные проекты (1 контракт), несмотря на минимальное количество, отличались относительно высокой стоимостью – 130 млн и 90 млн руб., соответственно. В то же время жилищно-коммунальный сектор (1 контракт) и многоквартирные дома (1 контракт) составили незначительную долю на рынке – менее 2% по стоимости.

№	Тип объекта	Количество		Стоимость	
		ед.	%	млн руб.	%
1	образовательные организации	310	74,5%	1 958,0	44,8%
2	системы уличного освещения	22	5,3%	851,2	19,5%
3	медицинские организации	36	8,7%	647,7	14,8%
4	организации социального обслуживания и защиты населения	8	1,9%	236,1	5,4%
5	административные здания	7	1,7%	132,2	3,0%
6	объекты электроэнергетики	4	1,0%	130,4	3,0%
7	физкультурно-спортивные организации	13	3,1%	108,2	2,5%
8	комплексные проекты	1	0,2%	90,2	2,1%
9	культурно-досуговые организации	9	2,2%	86,4	2,0%
10	МКД	1	0,2%	71,2	1,6%
11	прочее*	4	1,0%	51,4	1,2%
12	объекты жилищно-коммунального хозяйства	1	0,2%	5,4	0,1%
13	<b>Общий итог</b>	<b>416</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 368,4</b>	<b>100,0%</b>

\* административное здание и культурно-досуговая организация

В 2024 г. в сегменте энергосервисных контрактов стоимостью менее 100 млн руб. было заключено 416 контрактов на сумму 4,4 млрд руб. (таблица 3). По сравнению с 2023 г. зафиксировано снижение количества заключаемых контрактов на 16,1% (с 496 до 416 контрактов), при этом объем рынка в денежном выражении остался неизменным (4,4 млрд руб.). Наблюдаемая в последние годы динамика свидетельствует о стабилизации рынка на уровне 4,4-4,5 млрд руб. ежегодно после резкого сокращения в 2022 г.<sup>3</sup>

<sup>3</sup> Источник: [https://escorussia.ru/media/catalog/2025/08/Краткий\\_обзор\\_за\\_2024\\_г.pdf](https://escorussia.ru/media/catalog/2025/08/Краткий_обзор_за_2024_г.pdf)

№	контракты стоимостью менее 100 млн руб.	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2016-2024
1	суммарная стоимость контрактов, млрд руб.	5,2	4,6	5,9	6,2	6,3	7,3	4,5	4,4	4,4	48,8
2	количество контрактов, ед.	642	481	752	906	795	954	557	496	416	5 999

По итогам 2024 г. заключен 21 энергосервисный контракт стоимостью 100 млн руб. и более (суммарно 18,0 млрд руб.), что существенно ниже результатов предыдущего года (2023 г.: 40 контрактов; 49,1 млрд руб.). Всего за период с 2016 по 2024 гг. совокупный объем рынка энергосервисных контрактов данного ценового сегмента достиг 210,5 млрд руб., при этом количество заключенных контрактов составило 252 контракта.<sup>4</sup>

№	контракты стоимостью более 100 млн руб.	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2016-2024
1	суммарная стоимость контрактов, млрд руб.	2,8	13,3	38,1	13,3	12,8	50,2	12,9	49,1	18,0	210,5
2	количество контрактов, ед.	10	17	56	30	29	35	14	40	21	252

Крупные энергосервисные контракты стоимостью более 100 млн руб. по объектам распределились следующим образом. Наибольшее количество контрактов заключено на объектах электроэнергетики, причем этот сегмент оказался и самым капиталоемким (12 контрактов стоимостью 15,8 млрд руб.). В системах уличного освещения заключено 6 контрактов общей стоимостью 1,4 млрд руб. На объектах жилищно-коммунального хозяйства заключено 2 контракта стоимостью 576,0 млн руб. На объектах физкультурно-спортивных организаций заключен 1 контракт стоимостью 162,6 млн руб. 28,6% 57,1% 9,5% 4,8% Электроэнергетика Уличное освещение Коммунальное хозяйство Бюджетная сфера 88,1% 7,8% 3,2% 0,9% Электроэнергетика Уличное освещение Коммунальное хозяйство Бюджетная сфера 20 Для каждого типа объекта по итогам 2024 г. было реализовано по одному типу мероприятий:

- объекты электроэнергетики: снижение расхода электроэнергии при передаче в электрических сетях;
- объекты жилищно-коммунального хозяйства: модернизация котельных;
- физкультурно-спортивные организации: системы отопления зданий.

В системах уличного освещения направления энергосберегающих мероприятий совпадают с объектом (уличное освещение)

№	Тип объекта	Направления мероприятий	Количество		Стоимость	
			ед.	%	млн руб.	%
1	объекты электроэнергетики	электрические сети	12	57,1%	15 827,9	88,1%
2	системы уличного освещения	уличное освещение	6	28,6%	1 402,3	7,8%
3	объекты жилищно-коммунального хозяйства	котельные	2	9,5%	576,0	3,2%
4	физкультурно-спортивные организации	системы отопления зданий	1	4,8%	162,6	0,9%
5	Общий итог		21	100,0%	17 968,8	100,0%

По итогам 2024 г. в ценовом сегменте более 100 млн руб. наибольшее количество контрактов заключено коммерческими корпоративными организациями (14 контрактов; 16 295,7 млн руб.) Органами местного самоуправления заключено 4 контракта стоимостью 892,2 млн руб. Муниципальными учреждениями заключено 2 контракта стоимостью 365,1 млн руб., одним унитарным предприятием заключен контракт стоимостью 415,7 млн руб. Коммерческими корпоративными организациями преимущественно заключались контракты в электроэнергетике (12 контрактов стоимостью 15 827,9 млн руб.), в то же время по одному контракту заключено в уличном освещении (307,5 млн руб.) и коммунальном хозяйстве (160,3 млн руб.). Органами местного самоуправления контракты заключались исключительно в уличном освещении (4 контракта стоимостью 892,2 млн руб.). Муниципальными учреждениями заключено по одному контракту в уличном освещении (202,5 млн руб.) и в бюджетной сфере (162,6 млн руб.). Единственным унитарным предприятием заключен контракт в коммунальном хозяйстве стоимостью 415,7 млн руб.

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.

<sup>4</sup> Источник: [https://escorussia.ru/media/catalog/2025/08/Краткий\\_обзор\\_за\\_2024\\_г.pdf](https://escorussia.ru/media/catalog/2025/08/Краткий_обзор_за_2024_г.pdf)

- 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).

## 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.

## 2.8. 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	Снижение прибыли статей	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  Проектом, профессионализм работников	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.

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.