

[Логотип эмитента]

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ**

«\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

**[полное фирменное наименование эмитента ценных бумаг]**

**[указываются вид, категория (тип), серия и иные идентификационные признаки ценных бумаг, способ размещения]**

В отношении указанных ценных бумаг не осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг.

Информация, содержащаяся в настоящем инвестиционном меморандуме, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга (делистинга) ценных бумаг к раскрытию информации эмитентами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **[Наименование должности руководителя эмитента/уполномоченного представителя эмитента]** [[1]](#footnote-1) |  |  |  | *\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_* |  |
|  |  | (подпись) |  | (И.О. Фамилия) |  |

Настоящий инвестиционный меморандум содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, о размещаемых (размещенных) ценных бумагах и исполнении обязательств по ним, сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям эмитента[[2]](#footnote-2). Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем инвестиционном меморандуме, 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 инвестиционном меморандуме[[3]](#footnote-3).

**1. СВЕДЕНИЯ О ПАРАМЕТРАХ ВЫПУСКА ЦЕННЫХ БУМАГ И ЭМИТЕНТЕ**

* 1. **ОБЩИЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА ЦЕННЫХ БУМАГ ЭМИТЕНТА**[[4]](#footnote-4)

|  |  |
| --- | --- |
| Вид ценных бумаг |  |
| Категория (тип), серия для облигаций |  |
| Объем размещения (кол-во ед./руб.) |  |
| Номинальная стоимость ценной бумаги |  |
| Валюта номинальной стоимости |  |
| Срок обращения |  |
| Условия обеспечения (для облигаций с обеспечением) |  |
| Оферта |  |
| Представитель владельцев облигаций (при наличии) |  |
| Круг инвесторов /выгодоприобретатели ценных бумаг |  |
| Лицо(-а), предоставившее(-ие) обеспечение (поручительство) по облигациям (при наличии), включая полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации данных лиц, а также адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен документ, содержащий сведения о лице(-ах), предоставившем(-их) обеспечение и условиях предоставляемого им обеспечения в соответствии со статьей 27.2 Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» |  |
| Наименование(-я) аудитора(ов) (по РСБУ и МСФО, при наличии)/периоды |  |
| Дополнительная информация |  |

* 1. **КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ**

|  |  |
| --- | --- |
| Полное наименование эмитента |  |
| Сокращенное наименование эмитента |  |
| Место нахождения |  |
| Дата государственной регистрации/ОГРН |  |
| ИНН/КПП |  |
| Основной вид деятельности эмитента |  |
| Корпоративный сайт |  |
| Код эмитента |  |
| ЕИО (ФИО): |  |
| Контактный телефон (с междугородним кодом). |  |
| Адрес электронной почты |  |

* 1. **ЦЕЛИ ЭМИССИИ**

Описать цели эмиссии и планы по направлению использования полученных от размещения ценных бумаг денежных средств.

Указать источники исполнения обязательств по планируемому выпуску ценных бумаг.

**2. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА**

Указываются основные элементы стратегии: миссия и принципы стратегии, при наличии.

Описание основного направления деятельности эмитента, приоритетов и ключевых этапов развития, краткая история создания.

Конкурентные преимущества эмитента в отрасли, занимаемое место в сегменте(ах) бизнеса, география ведения бизнеса (схематично).

Приводится бизнес-модель эмитента. Указывается перечень предлагаемых товаров/услуг.

Указывается сегментация выручки в динамике прошлых периодов (за 3 года или с даты создания эмитента):

- по типам предоставления продукции/услуг;

- по типам потенциальных потребителей;

- по объему продаж;

- географическому принципу.

Перечень основных заказчиков-потребителей продукции/услуг эмитента, основных контрагентов/поставщиков (с долей в структуре выручки).

**3. СТРУКТУРА ВЛАДЕНИЯ И КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ЭМИТЕНТА**

Приводится организационная структура компании: структура акционеров/участников (бенефициары и доля их прямого или косвенного владения в капитале эмитента; структура органов управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган, при наличии, единоличный исполнительный орган).

Описание и схема группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные и зависимые организации, имеющие существенное значение для принятия инвестиционных решений.

Структура взаимодействия с дочерними/подотчетными организациями.

Краткие сведения о руководстве:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **ФИО** | **Должность** | **Год начала работы в компании** | **Указание занимаемых должностей, наименований организаций (включая местоположение организаций) за последние 3 года** |
|  |  |  |  |

**4. СВЕДЕНИЯ О КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГАХ ЭМИТЕНТА/ВЫПУСКОВ ЦЕННЫХ БУМАГ**

Приводится информация обо всех имеющихся кредитных рейтингах эмитента и (или) выпусков ценных бумаг с датой их присвоения.

**5. ДОЛГОВАЯ НАГРУЗКА ЭМИТЕНТА / СУДЕБНЫЕ СПОРЫ**

Кредитная история эмитента:

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование кредитора** | **Лимит задолженности в руб.** | **Задолженность по основному долгу, руб.** | **Дата выдачи** | **Дата погашения** | **Срок кредита, дней/лет** | **Ставка, %** |
|  |  |  |  |  |  |  |

Указывается список контрагентов в структуре кредиторской задолженности на конец года и на последнюю отчетную дату (с долей в структуре кредиторской задолженности):

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Наименование кредитора** | **Сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.** | **Дата возникновения задолженности** | **Доля в структуре кредиторской задолженности,%** |
|  |  |  |  |

Указываются сведения о дебиторах эмитента:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Наименование дебитора** | **Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб** | **Дата возникновения задолженности** | **Доля в структуре дебиторской задолженности,%** |
|  |  |  |  |

Указываются краткие сведения из определений решений судов различных инстанций (в случае их наличия) по судебным процессам, имеющим существенное значение для эмитента, где эмитент выступал истцом либо ответчиком с указанием номера, даты дела, сроков урегулирования спора.

**6. ОБЗОР ОТРАСЛИ И КОНКУРЕНТНЫЕ ПОЗИЦИИ ЭМИТЕНТА**

Приводится описание основных тенденций отрасли/(-ей), в которой(-ых) функционирует бизнес компании. Указываются основные нормативно-регулирующие акты - положения, рекомендации, законы и пр., под воздействием которых рынок изменился либо планирует измениться.

Рекомендуется рассмотреть факторы внешний среды, которые могут оказать существенное влияние на бизнес эмитента. Провести анализ конкурентной среды, перечислив основных конкурентов по сегментам бизнеса либо отрасли эмитента, в целом. Провести дополнительный стратегический анализ по одной из методик (SWOT-анализ, Porter’s анализ либо анализ по усмотрению эмитента).

В основу анализа включаются конкурентные преимущества стратегии эмитента.

**7. ТЕКУЩЕЕ ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ЭМИТЕНТА**

Приводится анализ финансово-хозяйственной деятельности и основных финансовых показателей эмитента с учетом отраслевых особенностей и ведения бухгалтерской (финансовой) отчетности на территории в соответствии с законодательством Российской Федерации.

По усмотрению эмитента может быть приведен анализ бухгалтерского баланса, включающий: общую оценку структуры активов и их источников, анализ ликвидности баланса, анализ платежеспособности, финансовой устойчивости (потенциальной вероятности банкротства). Анализ отчета о финансовых результатах может включать в себя: анализ динамики показателей деловой активности, анализ влияния различных факторов на прибыль, анализ рентабельности.

Анализ отчета об изменении капитала как оценка источников финансирования активов и их состав, динамика собственного капитала. Анализ отчета о движении денежных средств.

В случае ведения компанией-эмитентом отчетности в соответствии с МСФО предлагается рассмотреть основные показатели следующих категорий:

- Activity Ratios (Receivables turnover; Payables turnover; Working capital turnover; Total asset turnover and etc.) – индикаторы, показывающие насколько эффективно компания справляется с ежедневными задачами, управляет дебиторской задолженностью и запасами;

- Liquidity Ratios (Current ratio; Quick ratio; Сash ratio and etc.) – способность эмитента контролировать краткосрочные обязательства;

- Solvency Ratios (Debt-to-assets ratio; Debt-to-capital ratio; Financial leverage ratio) – способность эмитента контролировать долгосрочные обязательства, финансовый леверидж;

- Profitability Ratios (Operating profit margin; Net profit margin; Operating ROA; ROE; Return on total capital) – способность эмитента создавать прибыль из своих источников (активов компании).

Дополнительно может быть указана следующая информация:

- Валовая прибыль, % от выручки; прибыль от продаж, % от выручки (прибыль до налогообложения); чистая прибыль, % от выручки по РСБУ;

- Gross margin, %; EBITDA margin,%; EBIT margin,%; Net income, % по МСФО.

- Амортизация по РСБУ и МСФО, указать срок использования основных средств.

- Подверженность компании валютным рискам (доля валютной выручки и себестоимости), при наличии.

Указывается адрес страницы в сети Интернет, где размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели.

Показатели в динамике необходимо представить за последние 3 года деятельности эмитента (при наличии) и за текущий год (3мес., 6мес., 9мес.). Представить краткое обоснование темпов прироста показателей, методику расчетов.

При отсутствии финансовой отчетности у эмитента на момент подготовки инвестиционного меморандума, требования раздела 7 применяются к лицу, предоставившему обеспечение по облигациям (при наличии).

**8. СВЕДЕНИЯ О РАНЕЕ РАЗМЕЩЕННЫХ ВЫПУСКАХ**

Указываются сведения о размещенных ранее выпусках, с указанием вида, категории (типа), серии для облигаций и иных идентификационных признаков ценных бумаг, с указанием информации об использовании привлеченных средств. Также приводится информация о выпусках ценных бумаг, погашенных в течение последних 3 лет (при наличии), фактах неисполнения обязательств по выплатам (при наличии).

**9. СЦЕНАРИИ РАЗВИТИЯ ЭМИТЕНТА В СООТВЕТСТВИИ СО СТРАТЕГИЕЙ РАЗВИТИЯ / ФИНАНСОВАЯ МОДЕЛЬ / БИЗНЕС-ПЛАН**

Приводится информация о будущем(-их) сценарии(-ях) развития бизнеса эмитента, проанализированная как количественно, так и качественно. В соответствии с изложенной стратегией, рекомендуется подготовить финансовую модель или бизнес-план.

Комплексный бизнес-план, описывающий реализацию продукции/оказание услуг, целесообразно представлять с учетом конъюнктуры рынка, стратегии развития компании.

Финансовая модель эмитента может быть представлена одним из трех подходов:

- Методом дисконтированных денежных потоков (discounted cash flow);

- Сравнительная оценка (relative/multiple valuation – EV/EBITDA; EV/EBIT; P/E; EV/Sales);

- Оценка условных требований (использование модели ценообразования опционов для измерения стоимости активов, имеющих характеристику опциона).

При подготовке финансовой модели рекомендуется применять показатели:

* свободного денежного потока компании (FCFF).

*Свободный денежный поток фирмы (Free Cash Flow to Firm, FCFF, FCF) – денежный поток компании от ее операционной деятельности за исключением инвестиций в основной капитал.*

*Данный вид денежного потока показывает остаток денежных средств у компании после вложения в капитальные активы - свободный денежный поток от активов.*

* свободного денежного потока на собственный капитал (Free Cash Flow to Equity, FCFE) – денежный поток компании от собственного капитала.

Свободный денежный поток предлагается привести с учетом факторов внутренней и внешней среды, комплексной экспертизы предпосылок и допущений, в соответствии со стратегией компании. Приводится информация о направлении, объеме реализации продукции/услуг и росте потенциальной выручки.

**10. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ**

Приводятся основные риски с кратким описанием, способные повлиять на реализацию стратегии эмитента и приобретение его ценных бумаг, а также факторы риска, которые могут повлиять на исполнение обязательств по ценным бумагам.

По усмотрению эмитента к ним могут быть отнесены: отраслевые риски, риски рынка, финансовые риски, правовые риски, репутационные риски, иные риски. Может быть подготовлена карта рисков и способы управления ими (лимитирование, избегание, диверсификация, хеджирование и т.д.). Политика эмитента в области управления рисками.

В процессе подготовки могут быть использованы основные международные стандарты управления рисками:

* ISO/IEC 31010:2019 - Риск-менеджмент. Руководство по оценке рисков;
* ISO 31000:2019 - Риск-менеджмент. Принципы и рекомендации;
* COSO II ERM - Integrated Framework. Интегрированная модель управления рисками организации (2004). Руководство по управлению рисками. Применение концепции COSO ERM (2020).

**11. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ (УКАЗЫВАЕТСЯ ПО УСМОТРЕНИЮ ЭМИТЕНТА)**

1. Должность уполномоченного представителя эмитента указывается при ее наличии. [↑](#footnote-ref-1)
2. Указание на лицо, предоставляющее обеспечение по облигациям, приводится в случае наличия такого лица. [↑](#footnote-ref-2)
3. ПАО «СПБ Биржа» рекомендует эмитенту самостоятельно определять объем и формат раскрытия информации, достаточные по его усмотрению для принятия инвестиционных решений, в зависимости от отраслевых особенностей и масштабов бизнеса. Инвестиционный меморандум должен быть изложен языком, понятным для лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами либо профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

   В случае, если эмитент не готов представить информацию по указанным разделам настоящего инвестиционного меморандума в соответствии с принципами полноты раскрытия информации, достоверности/прозрачности, необходимо указать причины. [↑](#footnote-ref-3)
4. вместо требуемой информации эмитентом может быть приведена ссылка на страницу в сети Интернет, на которой размещен текст решения о выпуске ценных бумаг (программы облигаций/ документа, содержащего условия размещения ценных бумаг) со всеми изменениями к таким документам [↑](#footnote-ref-4)