

[Логотип эмитента]

**ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА \_\_\_\_\_\_\_год**

«\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 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 отчете эмитента, 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 Отчет эмитента содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, о 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 Отчете эмитента, 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[[3]](#footnote-3).

**1. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ**

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

**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).

Подробно обозначить цели/программы целей и задачи в среднесрочной либо долгосрочной перспективе с горизонтом планирования от 2 до 10 лет, итоги выполнения целей/задач.

**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 о 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 изменится в краткосрочной/среднесрочной перспективе.

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 проекта инвестиционного меморандума, требования раздела 7 применяются к лицу, предоставившему обеспечение по облигациям (при его 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 и (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.

Бизнес-план/финансовая модель также должны быть пересмотрены на ежегодной основе и содержать скорректированные данные с учетом вновь возникших обстоятельств/параметров или факторов, влияющих на денежные потоки.

**10. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ**

Приводятся основные риски с кратким описанием, способные повлиять на реализацию стратегии эмитента и приобретение его ценных бумаг.

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. Отчет эмитента 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 Отчета эмитента в соответствии с принципами полноты раскрытия информации, достоверности/прозрачности, необходимо указать причины. Сведения в отчете эмитента облигаций указываются по состоянию на дату окончания последнего завершенного отчетного года, в отношении которого на дату составления отчета эмитента облигаций истек установленный срок представления бухгалтерской (финансовой) отчетности или бухгалтерская (финансовая) отчетность за который составлена до истечения установленного срока ее представления. [↑](#footnote-ref-3)