

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общество с ограниченной ответственностью «ЕвроСибЭнерго-Гидрогенерация»

биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001РС-01, размещаемые по открытой подписке в рамках Программы биржевых облигаций серии 001Р, имеющей регистрационный номер 4-00660-Р-001Р-02Е от 29.09.2022 г.

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 ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг.

Директор

ООО «ЕвроСибЭнерго-Гидрогенерация»

_____ **Кузнецов С.В.**

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

Оглавление

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ	3
1.1 Основные сведения об эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации.	3
1.2 Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.	3
1.4 Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.	4
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.	5
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 каждому из органов управления и соответствующему лицу раскрывается их персональный состав с указанием всех должностей, занимаемых таким лицом за последние пять лет).	5
1.6.1. Структура участников Эмитента	5
1.6.2. Сведения об органах управления и о руководстве (топ-менеджменте) Эмитента	5
1.7 Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).....	6
2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ ЭМИТЕНТА	6
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.....	6
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.	6
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.	8
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.	9
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.	10
2.6. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.	10
3. СВЕДЕНИЯ О РАЗМЕЩАЕМЫХ (РАЗМЕЩЕННЫХ) ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЭМИТЕНТА И ИСПОЛНЕНИИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НИМ	11
3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум: вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещаемых (размещенных) ценных бумаг, номинальная стоимость, сроки размещения, цена размещения или порядок ее определения, условия обеспечения (для облигаций с обеспечением), условия конвертации (для конвертируемых ценных бумаг). .	11
3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств (указывается при размещении).....	11
3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.	11
3.4. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.	11
3.5 Сведения о лицах, предоставивших обеспечение (поручительство) по размещаемым облигациям эмитента.	12
3.6 Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течении последних 5 лет.	12
4. ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ, УКАЗЫВАЕМАЯ ПО УСМОТРЕНИЮ ЭМИТЕНТА	13

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

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

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «ЕвроСибЭнерго-Гидрогенерация» (далее – «Компания», Эмитент», «Общество»)

Сокращенное наименование: ООО «ЕвроСибЭнерго-Гидрогенерация»

ИНН: 3812142445

ОГРН: 1123850033042

Место нахождения: Иркутская область, город Иркутск

Дата государственной регистрации: 23.08.2012

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

Основным видом экономической деятельности Эмитента является производство электроэнергии гидроэлектростанциями, в том числе деятельность по обеспечению работоспособности электростанций.

История создания и ключевые этапы развития Компании:

- Свою деятельность ООО «ЕвроСибЭнерго-Гидрогенерация» начало в августе 2012 года под наименованием Общество с ограниченной ответственностью «Автомобилист».

- В декабре 2014 года единственным участником Общества стало Акционерное общество «ЕвроСибЭнерго».

- В январе 2015 года наименование Общества было изменено на Общество с ограниченной ответственностью «Тельмамская ГЭС».

- В 2016 году Обществом приобретено 40,285% акций Иркутского публичного акционерного общества энергетики и электрификации (ПАО «Иркутскэнерго»).

- В июле 2017 года Общество сменило наименование на актуальное – Общество с ограниченной ответственностью «ЕвроСибЭнерго-Гидрогенерация».

- В октябре 2017 года Обществом приобретены в аренду гидроэлектростанции ПАО «Иркутскэнерго»:

- Иркутская гидроэлектростанция;
- Братская гидроэлектростанция;
- Усть-Илимская гидроэлектростанция.

На сегодняшний день Общество является одним из крупнейших производителей электрической энергии в Иркутской области.

Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав Эмитента:

Устав Эмитента размещен по адресу:

<https://www.eurosib.ru/ru/raskrytie-informatsii/raskrytie-informatsii-emitentom-tsennykh-bumag/ustav/>
<https://e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=36976&type=1>

1.3 Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

Стратегическими целями и планами Эмитента являются:

- 1) Обеспечение эффективного управления гидроресурсами ГЭС (гидроэлектростанций) Ангарского каскада;
- 2) Обеспечение бесперебойной поставки электроэнергии потребителям;
- 3) Обеспечение безаварийной эксплуатации ГЭС.

В рамках комплексной программы модернизации ГЭС «Новая энергия» планируется реконструкция и замена основного оборудования: модернизируются гидроагрегаты, производится замена рабочих колес. Модернизация позволит в том числе снизить аварийность и увеличить выработку электроэнергии.

1.4 Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.

Эмитент является гидрогенерирующей компанией, осуществляет операционную деятельность на оптовом рынке электроэнергии и мощности в Российской Федерации, во второй ценовой зоне, в объединенной энергосистеме (ОЭС) Сибири, в Иркутской области. Основные источники выручки: реализация электроэнергии и мощности. Генерирующими активами Эмитента являются: Иркутская ГЭС, Братская ГЭС и Усть-Илимская ГЭС суммарной установленной мощностью 9051,8 МВт, что составляет 17,3% от установленной мощности объединенной энергосистемы Сибири и 35,7% от установленной мощности всех ГЭС ОЭС Сибири на 01.01.2023.

Эмитент обладает следующими факторами конкурентоспособности, позволяющими ему удерживать сильные позиции на российском рынке:

- Эмитент является крупнейшей частной гидрогенерирующей компанией в Российской Федерации, лидером в области возобновляемой энергетики. Братская ГЭС и Усть-Илимская ГЭС являются соответственно 3 и 4 станциями в РФ и входят в 20 крупнейших ГЭС мира по установленной мощности.
- Эмитент входит в группу лиц МКПАО «ЭН+ ГРУП», включающий также металлургический сегмент (ОК РУСАЛ), наиболее крупные алюминиевые заводы которого расположены также в Сибирском федеральном округе (Иркутской области, Красноярском крае и Хакасии). Наличие в составе группы лиц крупного потребителя гарантирует Эмитенту поддержание спроса на электроэнергию в долгосрочной перспективе, а значит и сохранение высокой рентабельности продаж электроэнергии.
- В составе группы лиц МКПАО «ЭН+ ГРУП» Эмитент является основным генератором электроэнергии для производства низкоуглеродного алюминия.
- Генерирующие активы Эмитента состоят только из гидроэлектростанций, имеющих низкую себестоимость производства электроэнергии, низкие эксплуатационные затраты и одновременно минимальное влияние на экосистему, что важно с точки зрения выполнения целей Парижского соглашения по климату и достижения углеродной нейтральности к 2050 году.
- Эмитент участвует в реализуемой МКПАО «ЭН+ ГРУП» комплексной программе модернизации ГЭС «Новая энергия», предусматривающую в том числе замену рабочих колес гидроагрегатов на всех ГЭС Эмитента. Модернизация позволит в том числе снизить аварийность и увеличить выработку электроэнергии.
- Работа в составе группы лиц вертикально интегрированной МКПАО «ЭН+ ГРУП» позволяет иметь контроль над всей цепочкой создания стоимости в отрасли, что в том числе обеспечивает высокое качество корпоративного управления.

Ниже представлены ключевые конкуренты Эмитента с указанием установленной мощности и доли данных компаний по установленной мощности в объединенной энергосистеме (ОЭС) Сибири:

- Группа «Сибирская генерирующая компания», 12268 МВт ТЭС (23,5% в ОЭС Сибири)
- ПАО "РусГидро", 7211 МВт ГЭС (13,8% в ОЭС Сибири)
- АО "Интер РАО - Электрогенерация", 3897 МВт ТЭС (7,5% в ОЭС Сибири)
- ПАО "Юнипро", 2410 МВт ТЭС (4,6% в ОЭС Сибири)

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 входит в группу лиц Международной компании публичного акционерного общества «ЭН+ ГРУП» (далее – «Группа ЭН+»). Стратегия Группы ЭН+ заключается в становлении крупнейшим в мире вертикально интегрированным производителем продукции высоких переделов из низкоуглеродного алюминия с использованием собственной возобновляемой энергии и сырья.

Эмитент владеет 36,03% обыкновенных акций в Иркутском акционерном обществе энергетики и электрификации (АО «Иркутскэнерго», ОГРН 1023801003313). Иные дочерние и зависимые общества отсутствуют.

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 каждому из органов управления и соответствующему лицу раскрывается их персональный состав с указанием всех должностей, занимаемых таким лицом за последние пять лет).

1.6.1. Структура участников Эмитента

На дату подписания инвестиционного меморандума ООО «ЕвроСибЭнерго-Гидрогенерация» состоит из 1 участника:

Компания/ физическое лицо	ИНН	Доля собственности (в процентах)
Акционерное общество «ЕвроСибЭнерго»	7706697347	100%

1.6.2. Сведения об органах управления и о руководстве (топ-менеджменте) Эмитента

В соответствии с Уставом высшим органом управления Общества является Общее собрание участников.

Единоличный исполнительный орган Эмитента представлен Директором и Исполнительным Директором. На дату подписания инвестиционного меморандума обе должности занимает Кузнецов Сергей Владимирович.

Все должности, занимаемые лицом за последние пять лет:

С	По	Наименование организации	Должность
ноябрь 2017	наст. время	Общество с ограниченной ответственностью «ЕвроСибЭнерго-Гидрогенерация»	Директор
февраль 2019	март 2022	АО «Красноярская ГЭС»	Генеральный директор (совместительство)
июль 2020	наст. время	Общество с ограниченной ответственностью «ЕвроСибЭнерго-Гидрогенерация»	Исполнительный директор

Директор осуществляет руководство текущей деятельностью Общества и решает все вопросы, которые не отнесены законом и Уставом Эмитента к компетенции Исполнительного директора и общего собрания участников (единственного участника). Директор не имеет права доступа к сведениям, составляющим государственную тайну и не несет персональной ответственности за защиту государственной тайны, техническую защиту информации, содержащей сведения, составляющие

государственную тайну, за подбор граждан, допускаемых к сведениям, составляющим государственную тайну.

Исполнительный директор Общества осуществляет руководство по всем вопросам, связанным с использованием сведений, составляющих государственную тайну. Исполнительный директор несет ответственность за защиту сведений, составляющих государственную тайну, соблюдение режима секретности и обеспечение безопасности проводимых работ. Исполнительный директор несет персональную ответственность за действия лиц, допускаемых к сведениям, составляющим государственную тайну, в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Совет директоров и коллегиальный исполнительный орган Уставом Общества не предусмотрены.

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

С даты создания Эмитента и до даты подписания инвестиционного меморандума Эмитенту и его ценным бумагам рейтинги кредитоспособности не присваивались.

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.

Основным видом деятельности Эмитента является производство электроэнергии на гидроэлектростанциях, а также обеспечение их работоспособности.

Структура выручки по основным направлениям деятельности ООО «ЕвроСибЭнерго-Гидрогенерация» за последние 3 года (2020-2022 гг.):

Показатели, тыс. руб.	2020	2021	2022
Выручка (строка 2110 Ф2), в т.ч.:	70 651 060	78 909 986	97 350 048
Выручка от реализации электроэнергии и мощности	70 520 888	78 783 037	97 112 197
Прочие услуги	130 172	126 949	237 851

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

Бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента размещена:

- на сайте Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет:

<https://www.eurosib.ru/ru/raskrytie-informatsii/raskrytie-informatsii-emitentom-tsennykh-bumag/bukhgalterskaya-finansovaya-otchetnost-po-rossiyskim-standartam/>

- на странице Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет, предоставленной аккредитованным Банком России агентством по раскрытию информации (ООО «Интерфакс-ЦРКИ»):

<https://e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=36976&type=3>

Основные показатели деятельности указаны на основании данных, представленных бухгалтерской отчетности Эмитента, составленной по Российским стандартам бухгалтерской отчетности (РСБУ), за период 2020 г. – 2022 г.

Основные показатели деятельности Эмитента:

Показатели, тыс. руб.	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Валюта баланса	240 292 517	293 123 775	301 163 822
Основные средства	12 003 415	79 928 302	71 360 618
Собственный капитал	49 084 367	53 392 349	71 051 554
Дебиторская задолженность	10 503 206	19 467 397	32 520 029
Кредиторская задолженность	18 153 597	16 139 233	17 923 329
Запасы	61 671	67 132	104 035
Финансовый долг	172 419 202	157 523 156	152 142 276
Выручка	70 651 060	78 909 986	97 350 048
Валовая прибыль	29 538 054	36 835 573	50 915 846
Чистая прибыль	17 028 020	16 306 619	28 659 205
ЕБИТДА LTM	25 333 219	23 883 365	57 021 792
Долг/ЕБИТДА	6,81	6,60	2,67
ЕБИТДА margin	35,86%	30,27%	58,57%

Методика расчета приведенных показателей:

Валюта баланса	стр. 1600 Бухгалтерского баланса
Основные средства	стр. 1150 Бухгалтерского баланса
Собственный капитал	стр. 1300 Бухгалтерского баланса
Дебиторская задолженность	стр. 1230 Бухгалтерского баланса
Кредиторская задолженность	стр. 1520 Бухгалтерского баланса
Запасы	стр. 1210 Бухгалтерского баланса
Финансовый долг	стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса
Выручка	стр. 2110 Отчета о финансовых результатах
Валовая прибыль	стр. 2100 Отчета о финансовых результатах
Чистая прибыль	стр. 2400 Отчета о финансовых результатах
ЕБИТДА LTM	стр. 2300-2320+2330+Амортизация ОС и НМА*
Долг/ЕБИТДА	Финансовый долг/ ЕБИТДА LTM
ЕБИТДА margin	ЕБИТДА LTM/стр. 2110 Отчета о финансовых результатах LTM

* Амортизация ОС и НМА составила 223 157 тыс. руб. в 2020 г., 440 657 тыс. руб. в 2021 г. и 12 181 998 тыс. руб. в 2022г.

Финансовое положение Компании оценивается как устойчивое с положительной динамикой основных показателей. Долговая нагрузка Компании оценивается как умеренная с тенденцией к снижению уровня задолженности.

В анализируемом периоде наблюдается положительная динамика основных показателей Компании:

- в течение 2020 - 2022 гг. величина основных средств Компании возросла на 495% по сравнению с 2020 годом и составила 71 360 618 тыс. руб. на 31.12.2022 г. в основном за счет вступления в действие нового ФСБУ 25 «Аренда»;

- показатель собственного капитала Эмитента показал рост в 2021 г. на 8,8% по сравнению с 2020 г. и рост в 2022 г. на 33% по сравнению с 2021 г.;

- дебиторская задолженность увеличилась с 10 503 206 тыс. руб. (2020 год) до 32 520 029 тыс. руб. (2022 год);

- кредиторская задолженность составила по итогам 2022 года 17 923 329 тыс. руб., сократившись на 1,3% по сравнению с 2020 годом;

- запасы Компании в течение 2020-2022 гг. выросли на 68,7% (на 42 364 тыс. руб.): с 61 671 тыс. руб. в 2020 г. до 104 035 тыс. руб. к концу 2022 г.;

- финансовый долг Компании сократился на 11,76 % и составил на 31.12.2022 г. 152 142 276 тыс. руб., что говорит о снижении долговой нагрузки;
- валовая прибыль Эмитента в 2021 г. составила 36 835 573 тыс. руб., увеличившись на 7 297 519 тыс. руб., по итогам 2022 г. показатель увеличился на 14 080 273 тыс. руб. по сравнению с 2021 г.
- чистая прибыль Компании увеличилась на 68,31% по сравнению с 2020 годом в основном за счет роста выручки на 37,79% и составила 28 659 205 тыс. руб. на 31.12.2022 г.;
- в течение 2020 - 2022 гг. величина показателя EBITDA LTM возросла на 125,09% по сравнению с 2020 годом и составила 57 021 792 тыс. руб. на 31.12.2022 г. в основном вследствие роста выручки;
- показатель отношения финансового долга к EBITDA в течении 2020-2022 гг. снизился на 4,14 пункта по сравнению с 2020 годом и составил 2,67 на 31.12.2022 г. Снижение обусловлено увеличением EBITDA при сокращении финансового долга;
- показатель EBITDA margin на 31.12.2022 г. составил 58,57%, увеличившись на 63,36% по сравнению с 2020 годом вследствие роста показателя EBITDA LTM.

В качестве дополнительных мер улучшения финансовых показателей и сокращения факторов, способных негативно повлиять на показатели Компания продолжит осуществлять программу модернизации ГЭС «Новая энергия», предусматривающую в том числе замену рабочих колес гидроагрегатов на всех ГЭС Эмитента. Модернизация позволит в том числе снизить аварийность и увеличить выработку электроэнергии.

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

Таблица «Структура активов Эмитента за последние три года, тыс. руб.»

Структура тыс. руб.

Показатели	31.12.2020		31.12.2021		31.12.2022	
АКТИВЫ						
Нематериальные активы	0	0%	22 030	0,01%	22 505	0,01%
Результаты исследований и разработок	42 379	0,02%	87 096	0,03%	158 323	0,05%
Основные средства	12 003 415	5%	79 928 302	27,27%	71 360 618	23,69%
Финансовые вложения	208 426 909	86,74%	183 256 702	62,52%	173 313 699	57,55%
Отложенные налоговые активы	576 715	0,24%	1 798 839	0,61%	5 846 425	1,94%
Прочие внеоборотные активы	3 169	0%	36 612	0,01%	127 585	0,04%
Запасы	61 671	0,03%	67 132	0,02%	104 035	0,03%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	2 921	0%	683	0%	16	0%
Дебиторская задолженность	10 503 206	4,37%	19 467 397	6,64%	32 520 029	10,8%
Финансовые вложения	0	0%	7 339 300	2,5%	13 932 324	4,63%
Денежные средства	8 667 509	3,6%	1 103 834	0,38%	3 723 012	1,24%
Прочие оборотные активы	4 623	0%	15 848	0,01%	55 251	0,02%
Итого	240 292 517	100%	293 123 775	100%	301 163 822	100%

Источник информации: по данным бухгалтерской отчетности Эмитента, составленной в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ)

Структура собственного капитала

Таблица «Структура собственного капитала Эмитента за последние три года, тыс. руб.»

Структура тыс. руб.

Показатели	31.12.2020		31.12.2021		31.12.2022	
	СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ					
Уставный капитал	12 225	0,02%	12 225	0,02%	12 225	0,02
Добавочный капитал	12 324 785	25,11%	12 324 785	23,08%	12 324 785	17,35
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	36 747 357	74,87%	41 055 339	76,9%	58 714 544	82,63
Итого	49 084 367	100%	53 392 349	100%	71 051 554	100%

Источник информации: по данным бухгалтерской отчетности Эмитента, составленной в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ)

Структура обязательств

Таблица «Структура обязательств Эмитента за последние три года, тыс. руб.»

Структура тыс. руб.

Показатели	31.12.2020		31.12.2021		31.12.2022	
	ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Долгосрочные заемные средства	151 852 630	99,76%	40 768 452	41,75%	129 899 759	72,23%
Отложенные налоговые обязательства	364 859	0,24%	258 536	0,27%	3 147 995	1,75%
Прочие долгосрочные обязательства	0	0%	56 618 915	57,98%	46 796 804	26,02%
Итого долгосрочные обязательства	152 217 489	100%	97 645 903	100%	179 844 558	100%
Краткосрочные заемные средства	20 566 572	52,75%	116 754 704	82,17%	22 242 517	44,25%
Кредиторская задолженность	18 153 597	46,56%	16 139 233	11,36%	17 923 329	35,65%
Оценочные обязательства	270 492	0,69%	114 599	0,08%	128 842	0,26%
Прочие краткосрочные обязательства	0	0%	9 076 987	6,39%	9 973 022	19,84%
Итого краткосрочные обязательства	38 990 661	100%	142 085 523	100%	50 267 710	100%

Источник информации: по данным бухгалтерской отчетности Эмитента, составленной в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ)

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Эмитент имеет доступ к одобренным кредитным линиям нескольких ведущих российских банков.

Кредитная история Эмитента за 2020 г. – 2022 г.:

Информация о привлечении заемных ресурсов в форме кредитов:

тыс. руб.

На 31.12.2020 (остаток долга)	На 31.12.2021 (остаток долга)	На 31.12.2022 (остаток долга)
166 132 129,7	145 700 129,7	125 857 760,0

Информация о привлечении заемных ресурсов в форме облигационных займов:

Серия выпуска	Регистрационный номер и дата регистрации	Дата размещения	Срок обращения (дата погашения)	Объем выпуска по номинальной стоимости	Ставка купона
Серия 01	4CDE-01-00660-R-001P от 21.12.2022	26.12.2022	1092 дней	2 075 377 тыс. китайских юаней	4,45% годовых
Серия 02	4CDE-02-00660-R-001P от 29.03.2023	31.03.2023	1092 дней	1 792 146 тыс. китайских юаней	5,45% годовых

Эмитент не имеет просроченной задолженности перед кредиторами и строго соблюдает платёжную дисциплину.

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

На отчетную дату 31.03.2023 г. совокупная дебиторская задолженность составила 35 015 261 тыс. руб.; кредиторская задолженность составила 76 117 885 тыс. руб.

Основная часть дебиторской задолженности представлена прочей дебиторской задолженностью: 29 683 641 тыс. руб.

Приведены данные по основным дебиторам Эмитента по состоянию на 31.03.2023 г.:

Наименование дебитора	Сумма задолженности, тыс. руб.
ЦОД ИРКУТСКЭНЕРГО ООО	27 944 100
ЦФР АО	1 869 117
РУСАЛ БРАТСК ПАО	1 207 321

Приведены данные по основным кредиторам Эмитента по состоянию на 31.03.2023 г.:

Наименование кредитора	Сумма задолженности, тыс. руб.	Вид задолженности
ЕВРОСИБЭНЕРГО АО	58 000 000	дивиденды
ИРКУТСКЭНЕРГО ПАО	9 920 307	торговая
ЦФР АО	1 428 954	торговая
РОССЕТИ ПАО	846 733	торговая

2.6. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.

Судебные процессы, которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента отсутствуют.

В качестве критерия существенности Эмитент рассматривает судебные процессы, цена иска по которым не превышает 1% от величины баланса Эмитента на последнюю отчетную дату (на 31.12.2022 г. величина баланса составляет 301 163 822 тыс. руб., 1%, соответственно, составляет 3 011 638,22 тыс. руб.)

Эмитент участвует в судебных спорах, цена иска по которым как в отдельности, так и суммарно, не оказывает существенного влияния на финансовую устойчивость эмитента: отсутствуют отдельные иски, величина которых приближалась бы к показателю существенности, при этом совокупный объём исков, находящихся в производстве (где Компания выступает ответчиком) составляет 5 984 183,19 руб., что составляет 0,002% от общей величины баланса.

Судебные споры, по искам, предъявленным к Эмитенту, иногда являются инструментом воздействия на Компанию, не имеют под собой объективных предпосылок в связи с тем, что Эмитент не допускает нарушения прав и интересов третьих лиц.

3. СВЕДЕНИЯ О РАЗМЕЩАЕМЫХ (РАЗМЕЩЕННЫХ) ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЭМИТЕНТА И ИСПОЛНЕНИИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НИМ

3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум: вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещаемых (размещенных) ценных бумаг, номинальная стоимость, сроки размещения, цена размещения или порядок ее определения, условия обеспечения (для облигаций с обеспечением), условия конвертации (для конвертируемых ценных бумаг). Вместо требуемой информации эмитентом может быть приведена ссылка на страницу в сети Интернет, на которой размещен текст решения о выпуске ценных бумаг (программы облигаций и условий выпуска облигаций в рамках программы облигаций) со всеми изменениями к таким документам.

Ссылка на страницу в сети Интернет, на которой размещены эмиссионные документы:
<https://e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=36976&type=7>

3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств (указывается при размещении).

Цель эмиссии и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств: финансирование уставной деятельности, частичное рефинансирование финансовой задолженности.

Эмитент не предполагает использование привлеченных средств на финансирование определенной сделки (взаимосвязанных сделок) или иной операции.

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

Источник исполнения обязательств по ценным бумагам – выручка Эмитента от основной деятельности.

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

Инвестиции в ценные бумаги Эмитента связаны с определенной степенью риска. Поэтому потенциальные инвесторы, прежде чем принимать любое инвестиционное решение, должны тщательно изучить риски, которые могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на хозяйственную деятельность и финансовое положение Эмитента.

Ниже приведена информация о специфических рисках, свойственных отрасли, в которой Эмитент осуществляет основную хозяйственную деятельность: производство электроэнергии гидроэлектростанциями, в том числе деятельность по обеспечению работоспособности электростанций.

Риск	Влияние на Компанию	Митигация риска
Изменение регламентных основ функционирования Оптового рынка энергетики и мощности («ОРЭ»)	Возможное ухудшение условий работы Эмитента на ОРЭ, ухудшение финансово-экономического состояния Эмитента	Постоянный мониторинг и экспертиза документов, принимаемых в электроэнергетике. Активное участие Эмитента в подготовке важных отраслевых документов на всех уровнях принятия решений.
Процентный риск	Эмитент осуществляет финансирование деятельности, как за счет собственных средств, так и за счет привлечения долгового капитала. Основными источниками заимствований являются инструменты как с	Эмитент осуществляет мониторинг текущих прогнозов в отношении изменения процентных ставок на рынках и готов предпринять все необходимые действия в случае увеличения процентных ставок

	фиксированной процентной ставкой на весь период, так и с плавающей ставкой. Эмитент не осуществляет хеджирование в связи с чем, риски, связанные с хеджированием, отсутствуют.	по заимствованиям Эмитента в зависимости от конкретной ситуации (например, произвести пересмотр портфеля своих обязательств).
Валютный риск	Расчеты с контрагентами Эмитент производит в валюте Российской Федерации. При этом у Эмитента имеются долговые обязательства, по которым заимствования осуществлялись в китайских юанях. В связи с этим, изменение валютного курса может отрицательно повлиять на результаты финансово-хозяйственной деятельности Эмитента, однако, в целом, по оценке Эмитента не должно оказать существенного влияния на способность Эмитента исполнять свои обязательства по ценным бумагам.	В случае негативного влияния изменения валютного курса на деятельность Эмитента, Эмитент планирует провести анализ рисков и принять соответствующее решение в каждом конкретном случае.

Эмитент применяет систему управления рисками, утвержден Регламент по управлению рисками (приказ от 20.09.2021 № 336).

Эмитент идентифицирует и оценивает риски, разрабатывает меры реагирования на риски и старается удерживать их в допустимых пределах, осуществляет постоянный мониторинг динамики факторов риска, а также обеспечивает эффективность контрольных мер и мероприятий.

Эмитент признает наличие рисков при осуществлении финансово-хозяйственной деятельности, разрабатывает и реализует механизмы управления рисками.

В случае реализации одного или нескольких перечисленных ниже рисков, Эмитент предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния. Конкретные действия и обязательства Эмитента в этой связи при наступлении какого-либо из перечисленных событий будут определяться, исходя из развития ситуации в будущем, так как в данный момент выработка мер затруднена неопределенностью в отношении возможности реализации указанных рисков. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, приведут к существенному изменению внешней ситуации, поскольку абсолютное большинство приведенных рисков находится вне его контроля.

3.5 Сведения о лицах, предоставивших обеспечение (поручительство) по размещаемым облигациям эмитента.

По размещаемым биржевым облигациям Эмитента обеспечение (поручительство) не предусмотрено.

3.6 Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течении последних 5 лет.

С даты создания Эмитента и по дату подписания инвестиционного меморандума Эмитентом размещены следующие выпуски облигаций:

№ п/п	Выпуск облигаций	Объем размещения	Информация об использовании привлеченных средств
-------	------------------	------------------	--

1.	Коммерческие облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001PC-01, регистрационный номер выпуска 4CDE-01-00660-R-001P от 21.12.2022 г.	2 075 377 000 китайских юаней	Финансирование уставной деятельности Эмитента, в том числе частичное рефинансирование финансовой задолженности Эмитента.
2.	Коммерческие облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001PC-02, регистрационный номер выпуска 4CDE-02-00660-R-001P от 29.03.2023 г.	1 792 146 000 китайских юаней	Финансирование уставной деятельности Эмитента, в том числе частичное рефинансирование финансовой задолженности Эмитента.

На дату подписания инвестиционного выпуска ни один выпуск облигаций Эмитента не является погашенным.

4. ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ, УКАЗЫВАЕМАЯ ПО УСМОТРЕНИЮ ЭМИТЕНТА

Отсутствует.