

Утвержден решением Совета
директоров, принятым «19» апреля
2024 года, протокол от «19» апреля
2024 года, № 02СД-2024

Банк России

ПРОСПЕКТ ЦЕННЫХ БУМАГ

Публичное акционерное общество «Элемент»

обыкновенные акции номинальной стоимостью 0,05 (Ноль целых пять сотых) рубля
каждая в количестве 100 660 365 008 (Сто миллиардов шестьсот шестьдесят миллионов
триста шестьдесят пять тысяч восемь) штук

Информация, содержащаяся в настоящем проспекте ценных бумаг, подлежит раскрытию
в соответствии с законодательством Российской Федерации
о ценных бумагах

**БАНК РОССИИ НЕ ОТВЕЧАЕТ
ЗА ДОСТОВЕРНОСТЬ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В ДАННОМ
ПРОСПЕКТЕ ЦЕННЫХ БУМАГ, И ФАКТОМ ЕГО РЕГИСТРАЦИИ
НЕ ВЫРАЖАЕТ СВОЕГО ОТНОШЕНИЯ К ЦЕННЫМ БУМАГАМ,
В ОТНОШЕНИИ КОТОРЫХ ОН СОСТАВЛЕН**

Президент ПАО «Элемент»

И.Г. Иванцов

Оглавление

РАЗДЕЛ 1. ВВЕДЕНИЕ (РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ).....	4
1.1. Общие положения.....	5
1.2. Сведения об эмитенте и его деятельности.....	5
1.3. Основные сведения об эмиссионных ценных бумагах, в отношении которых осуществляется регистрация проспекта.....	10
1.4. Основные условия размещения ценных бумаг.....	11
1.5. Основные цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения ценных бумаг.....	12
1.6. Цели регистрации проспекта ценных бумаг.....	13
1.7. Сведения об основных рисках, связанных с эмитентом и приобретением эмиссионных ценных бумаг эмитента.....	13
1.8. Сведения о лицах, подписавших проспект ценных бумаг.....	14
РАЗДЕЛ 2. ИНФОРМАЦИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	15
2.1. Основные операционные показатели, характеризующие деятельность эмитента.....	15
2.2. Основные финансовые показатели эмитента.....	19
2.3. Сведения об основных поставщиках эмитента.....	24
2.4. Сведения об основных дебиторах эмитента.....	24
2.5. Сведения об обязательствах эмитента.....	25
2.5.1. Сведения об основных кредиторах эмитента.....	25
2.5.2. Сведения об обязательствах эмитента из предоставленного обеспечения.....	29
2.5.3. Сведения о прочих существенных обязательствах эмитента.....	37
2.6. Сведения об истории создания и развития эмитента, а также о его положении в отрасли.....	37
2.7. Сведения о перспективах развития эмитента.....	62
2.8. Сведения о рисках, связанных с Эмитентом и приобретением ценных бумаг.....	64
2.8.1. Отраслевые риски.....	65
2.8.2. Страновые и региональные риски.....	70
2.8.3. Финансовые риски.....	73
2.8.4. Правовые риски.....	77
2.8.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск).....	82
2.8.6. Стратегический риск.....	82
2.8.7. Риски, связанные с деятельностью эмитента.....	85
2.8.8. Риски кредитных организаций.....	90
2.8.9. Риски, связанные с приобретением ценных бумаг эмитента.....	90
2.8.10. Иные риски, которые являются существенными для эмитента.....	92
РАЗДЕЛ 3. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦАХ, ВХОДЯЩИХ В СОСТАВ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА, СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ В ЭМИТЕНТЕ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, КОНТРОЛЯ ЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ, ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ И ВНУТРЕННЕГО АУДИТА, А ТАКЖЕ СВЕДЕНИЯ О РАБОТНИКАХ ЭМИТЕНТА.....	93
3.1. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента.....	93
3.2. Сведения о политике эмитента в области вознаграждения и (или) компенсации расходов, а также о размере вознаграждения и (или) компенсации расходов по каждому органу управления эмитента.....	94
3.3. Сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита.....	95
3.4. Информация о лицах, ответственных в эмитенте за организацию и осуществление управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита.....	97
3.5. Сведения о любых обязательствах эмитента перед работниками эмитента и работниками подконтрольных эмитенту организаций, касающихся возможности их участия в уставном капитале эмитента.....	98
РАЗДЕЛ 4. СВЕДЕНИЯ ОБ АКЦИОНЕРАХ (УЧАСТНИКАХ, ЧЛЕНАХ) ЭМИТЕНТА.....	99
4.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников, членов) эмитента.....	99
4.2. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента или лицах, имеющих право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента.....	99
4.3. Сведения о доле участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале эмитента, наличии специального права ("золотой акции").....	100
РАЗДЕЛ 5. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ И О РАЗМЕЩЕННЫХ ИМ ЦЕННЫХ БУМАГАХ.....	101
5.1. Подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение.....	101
5.2. Сведения о рейтингах эмитента.....	101
5.3. Дополнительные сведения о деятельности эмитентов, являющихся специализированными обществами.....	101
5.4. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента.....	101
5.5. Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям эмитента.....	102
5.6. Сведения о выпусках ценных бумаг, за исключением акций.....	105
5.7. Сведения о неисполнении эмитентом обязательств по ценным бумагам, за исключением акций.....	105
5.8. Сведения о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев акций эмитента.....	105
5.9. Информация об аудиторе эмитента.....	106
5.10. Иная информация об эмитенте.....	109

РАЗДЕЛ 6. КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ (ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ), БУХГАЛТЕРСКАЯ (ФИНАНСОВАЯ) ОТЧЕТНОСТЬ.....	110
6.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность).....	110
6.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность.....	111
РАЗДЕЛ 7. СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, В ОТНОШЕНИИ КОТОРЫХ СОСТАВЛЕН ПРОСПЕКТ	112
7.1. Вид, категория (тип), иные идентификационные признаки ценных бумаг	112
7.2. Указание на способ учета прав.....	112
7.3. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска.....	112
7.4. Права владельца каждой ценной бумаги выпуска.....	112
7.5. Порядок и условия погашения и выплаты доходов по облигациям	112
7.6. Сведения о приобретении облигаций	113
7.7. Дополнительные сведения о зеленых облигациях, социальных облигациях, облигациях устойчивого развития, инфраструктурных облигациях, адаптационных облигациях, облигациях, связанных с целями устойчивого развития, облигациях климатического перехода	113
7.8. Сведения о представителе владельцев облигаций.....	113
7.8.(1) Сведения о компетенции общего собрания владельцев облигаций	113
7.9. Дополнительные сведения о российских депозитарных расписках	113
7.10. Иные сведения.....	113
РАЗДЕЛ 8. УСЛОВИЯ РАЗМЕЩЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ	114
8.1. Количество размещаемых эмиссионных ценных бумаг	114
8.2. Срок размещения ценных бумаг	114
8.3. Порядок приобретения ценных бумаг при их размещении	115
8.3.1. Способ размещения ценных бумаг	115
8.3.2. Порядок размещения ценных бумаг.....	115
8.3.3. Цена (цены) или порядок определения цены размещения ценных бумаг	128
8.3.4. Порядок осуществления преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг	128
8.3.5. Условия, порядок и срок оплаты ценных бумаг.....	133
8.4. Порядок раскрытия эмитентом информации о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг	134
8.5. Сведения о документе, содержащем фактические итоги размещения ценных бумаг, который представляется после завершения размещения ценных бумаг	134
8.6. Иные сведения	135
РАЗДЕЛ 9. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕ, ПРЕДОСТАВЛЯЮЩЕМ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ПО ОБЛИГАЦИЯМ ЭМИТЕНТА, А ТАКЖЕ ОБ УСЛОВИЯХ ТАКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ	136

РАЗДЕЛ 1. ВВЕДЕНИЕ (РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ)

В настоящем Проспекте ценных бумаг используются следующие основные термины:

- «**Акции**» – размещаемые обыкновенные акции Эмитента дополнительного выпуска;
- «**Биржа**» – означает Публичное акционерное общество «СПБ Биржа» (ПАО «СПБ Биржа»), ОГРН 1097800000440;
- «**ГК РФ**» – Гражданский кодекс Российской Федерации;
- «**Группа**», «**Элемент**» – Эмитент совместно с подконтрольными ему организациями, которые входят в периметр консолидации финансовой отчетности Эмитента в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности;
- «**ЕГРЮЛ**» – единый государственный реестр юридических лиц Российской Федерации;
- «**Закон об АО**» – Федеральный закон от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»;
- «**Закон о рынке ценных бумаг**» – Федеральный закон от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;
- «**Интернет**» - информационно-телекоммуникационная сеть «Интернет»;
- «**Кепт**» - ООО «Кэпт Налоги и Консультирование», аудиторско-консалтинговая фирма;
- «**Лента новостей**» – лента новостей одного из информационных агентств, уполномоченных на распространение информации, раскрываемой эмитентами эмиссионных ценных бумаг в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- «**МСФО**» – международные стандарты финансовой отчетности, выпущенные Советом по международным стандартам финансовой отчетности;
- «**НРД**» – Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий», ОГРН 1027739132563;
- «**Положение о раскрытии информации**» – Положение Банка России от 27.03.2020 г. № 714-П «О раскрытии информации Эмитентами эмиссионных ценных бумаг»;
- «**Проспект ценных бумаг**» или «**Проспект**» – настоящий Проспект ценных бумаг;
- «**Регистратор**» – регистратор, осуществляющий ведение реестра акционеров Эмитента, сведения о котором приведены в п. 5.8 Проспекта;
- «**РСБУ**» – российские стандарты бухгалтерского учета;
- «**Страница в сети Интернет**» – страница Эмитента в Интернете, предоставленная Эмитенту информационным агентством, уполномоченным в соответствии с законодательством Российской Федерации на проведение действий по раскрытию информации на рынке ценных бумаг (на момент утверждения Проспекта ценных бумаг данная страница расположена по адресу <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38265>);
- «**ЭЖБ**» - электронная компонентная база;
- «**Эмитент**» – Публичное акционерное общество «Элемент» - эмитент, в отношении ценных бумаг которого составлен Проспект.

1.1. Общие положения

Информация о финансово-хозяйственной деятельности Эмитента, содержащаяся в Проспекте, приведена на основе данных консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО за три последних завершённых отчетных года, предшествующих дате утверждения Проспекта (за 2021, 2022, 2023 гг.), с приложением аудиторского заключения в отношении указанной отчетности.

Информация о финансово-хозяйственной деятельности Эмитента, отражает его деятельность в качестве организации, которая вместе с другими организациями в соответствии с МСФО определяется как Группа. Консолидированная финансовая отчетность, на основании которой в Проспекте ценных бумаг раскрыта информация о финансово-хозяйственной деятельности Эмитента, дает объективное и достоверное представление об активах, обязательствах, финансовом состоянии, прибыли или убытке Эмитента.

Информация о финансовом состоянии и результатах деятельности Эмитента содержит достоверное представление о деятельности Эмитента, а также об основных рисках, связанных с его деятельностью.

Проспект ценных бумаг содержит оценки и прогнозы в отношении будущих событий и (или) действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой Эмитент осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности Эмитента, в том числе его планов, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий.

Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы, приведенные в Проспекте ценных бумаг, так как фактические результаты деятельности Эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг Эмитента связано с рисками, в том числе описанными в Проспекте.

1.2. Сведения об эмитенте и его деятельности

Полное фирменное наименование на русском языке: Публичное акционерное общество «Элемент».

Сокращенное фирменное наименование Эмитента на русском языке: ПАО «Элемент».

Полное фирменное наименование Эмитента на английском языке: Public Joint Stock Company «Element».

Сокращенное фирменное наименование Эмитента на английском языке: «Element» PJSC.

В соответствии с пунктом 1.1. статьи 22.1 Закона о рынке ценных бумаг, пунктом 76.4 Положения Банка России от 19.12.2019 № 706-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг» и п. 1.2. Приложения 2 к Положению о раскрытии информации фирменное наименование Эмитента в Проспекте ценных бумаг указывается с учетом вносимых в него изменений, отражающих публичный статус общества.

Указанные выше наименования введены решением внеочередного общего собрания акционеров Эмитента от 06 февраля 2024 г. (Протокол № 10са-2024 от 16 февраля 2024 г.), на котором была утверждена новая редакция устава Эмитента, содержащая указание на то, что Эмитент является публичным акционерным обществом.

Место нахождения: Российская Федерация, город Москва.

Адрес Эмитента: 123112, город Москва, Пресненская набережная, дом 12, этаж 20, пом. 2024.

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1207700245532

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 9703014282

Сведения о способе и дате создания Эмитента

Эмитент был создан в соответствии с законодательством Российской Федерации путем реорганизации в форме преобразования и зарегистрирован 20 июля 2020 г. за основным регистрационным номером 1207700245532.

Сведения о случаях изменения полного фирменного наименования, а также о реорганизации Эмитента

На основании решения внеочередного общего собрания участников правопродшественника Эмитента от 26 декабря 2019 г. (Протокол № 15 от 26 декабря 2019 г.) была осуществлена его реорганизация из общества с ограниченной ответственностью в акционерное общество - Эмитента. С момента создания Эмитента его фирменное наименование не изменялось, и реорганизация не осуществлялась.

Полное фирменное наименование правопродшественника Эмитента: Общество с ограниченной ответственностью «Элемент».

Сокращенное фирменное наименование правопродшественника Эмитента: ООО «Элемент».

Краткая характеристика Группы

Консолидированная финансовая отчетность Группы в соответствии с МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2023 г., подготовлена на основе того, что Эмитент образует Группу совместно с 35 юридическими лицами. В состав Группы, в том числе, входят следующие подконтрольные Эмитенту компании, имеющие для него существенное значение:

*

Примечание: * -

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Личным законом для 30 компаний, входящих в состав Группы, в том числе всех указанных выше компаний, имеющих существенное значение для Эмитента, является право России.

Личным законом для 2 компаний, входящих в состав Группы, является право Гонконга - специального административного района КНР.

Личным законом для 3 компаний, входящих в состав Группы, является право КНР.

Краткое описание финансово-хозяйственной деятельности, операционных сегментов и географии осуществления финансово-хозяйственной деятельности Группы

Миссия Группы

Обеспечение технологического лидерства России путем разработки и производства передовой ЭКБ, а также электронных устройств на ее основе, с целью повысить качество жизни людей и создать фундамент для опережающего развития экономики России и дружественных стран.

Обзор Группы

Элемент является национальным лидером в микроэлектронике, компанией с полным циклом разработки и производства ЭКБ, электронных блоков и модулей, оборудования и материалов для микроэлектронного производства в наиболее востребованных сегментах рынка.

Группа оперирует на крупном и фундаментально растущем российском рынке микроэлектроники, который является основой для многих ключевых отраслей экономики: радиоэлектронной

промышленности, информационных технологий, связи, городской инфраструктуры и ЖКХ, транспорта, космической отрасли, банковского сектора, государственных услуг.

Согласно оценкам, указанным в отчёте Kert, в 2023 г. российский рынок микроэлектроники вырос на 38% и составил 289 млрд руб., при этом рынок продолжит расти со среднегодовым темпом роста 15,2% в 2023-2030 гг., что позволит достичь размера 780 млрд руб. в 2030 г. Рост рынка поддерживается глобальными и локальными трендами – от растущей цифровизации экономики до существенного увеличения использования отечественных решений.

Согласно данным Kert, доля, занимаемая Группой в объеме российского производства микроэлектроники в 2023 г., составила 51%. При этом объем российского производства в денежном выражении увеличился на 38% с 45 млрд руб. в 2022 г. до 59 млрд руб. в 2023 г., а доля российских производителей составила 20% рынка. Рост российского производства обусловлен замещением поставок зарубежных производителей, ушедших с рынка, а также динамичным развитием локального спроса со стороны ключевых отраслей потребления ЭКБ.

Клиентами Группы, в основном, являются российские предприятия в различных отраслях экономики. При этом Группа характеризуется низкой зависимостью от клиентов. По итогам 2023 г. у Группы было более 2,9 тыс. клиентов, при этом доля крупнейших 10 клиентов составила 29% от консолидированной выручки по МСФО за 2023 год.

Группа исторически демонстрировала существенный рост выручки, укрепляя свои лидерские позиции на рынке микроэлектроники РФ. В 2022 г. выручка Элемента увеличилась на 16% по сравнению с 2021 г. или с 20 984 млн руб. до 24 425 млн руб. В 2023 году выручка росла с еще большей скоростью и достигла 35 773 млн руб. (+46% к 2022 году). Рост выручки обусловлен ростом спроса на продукцию российских производителей, снижением конкуренции со стороны иностранных производителей в связи с их уходом с российского рынка, а также расширением продуктовой линейки и производственных возможностей Группы.

Существенный рост выручки дополняется повышением эффективности бизнеса Группы на операционном уровне. Так, в 2022 г. показатель EBITDA продемонстрировал 57% рост по сравнению с 2021 г. или с 3 289 млн руб. до 5 156 млн руб., а показатель рентабельности по EBITDA вырос с 15,7% до 21,1%. Положительная динамика по данному показателю в 2023 году также сохранилась – по итогам года размер EBITDA составил 8 654 млн руб., а рентабельность по EBITDA увеличилась до 24,2%.

Ключевые этапы цепочки разработки и производства электронной аппаратуры и микроэлектронных компонентов сосредоточены в контуре Группы, что дает ей значительные преимущества в условиях волатильности и ограничений на рынках микроэлектроники России и дружественных стран.

Элемент объединяет 9 производственных активов и 10 дизайн-центров в России, а также 1 фабрику по корпусированию микросхем в Китае.

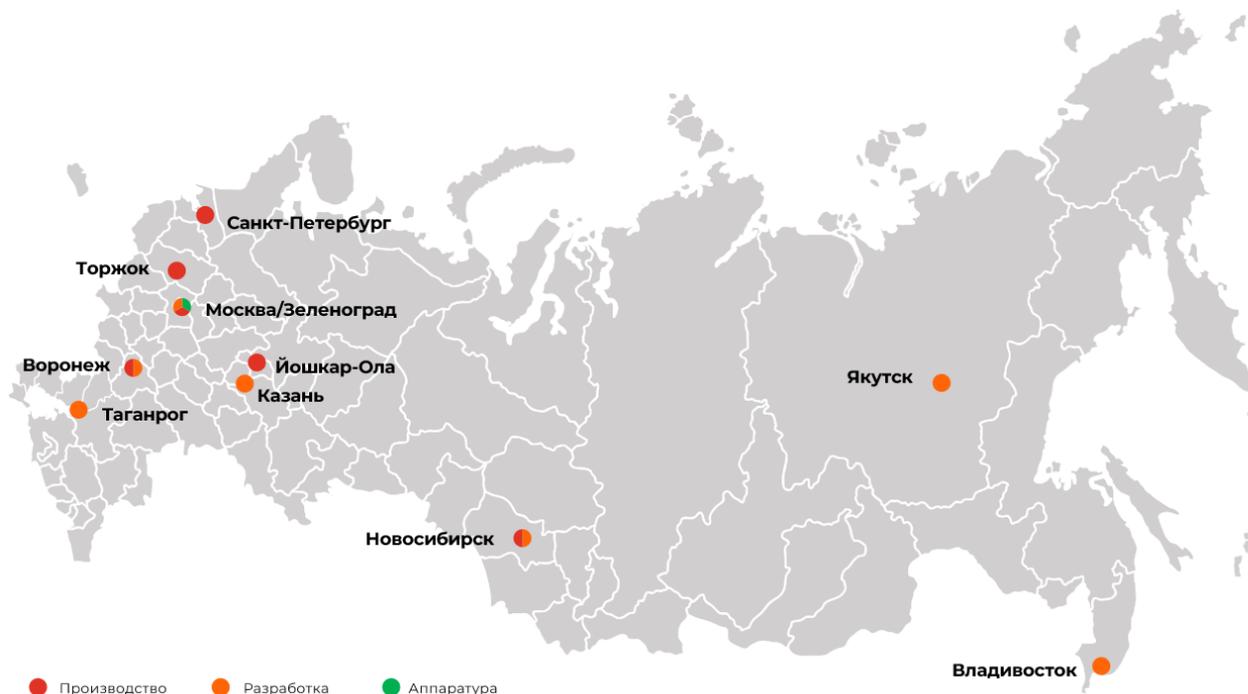


Рисунок 1. Карта активов ГК Элемент на территории Российской Федерации.

Продуктовая линейка Группы выпускается на следующих основных производственных площадках:

*

Примечание: * -

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Среди дизайн-центров Группы можно выделить 3 ведущих дизайн-центра, специализирующихся на проектировании ЭКБ:

*

Примечание: * -

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Дизайн-центры обладают крупнейшей библиотекой IP-блоков и средств проектирования в Российской Федерации, а сотрудники имеют уникальные компетенции в области разработки ЭКБ для экстремальных сред, ЭКБ для связи и навигации, систем на кристалле.

Группа обладает технологическими компетенциями в дизайне и производстве микросхем. Имеющийся технологический базис производства включает диаметр пластин от 100 до 200 мм и топологию микросхем от 3 мкм до 90 нм с возможностью производства до 120 тыс. пластин в год в 200 мм эквиваленте. Технологические компетенции в разработке позволяют осуществлять дизайн микросхем по топологическим нормам от 3 мкм до 22 нм.

Группа предлагает широкую номенклатуру продуктов для конечного потребления от силовой электроники до цифровой идентификации и беспроводной связи. Продукция Группы является

базовым компонентом при производстве банковских, SIM и транспортных карт, биометрических документов, микросхем и микроконтроллеров для связи и навигации, блоков силовой электроники для электротранспорта и т.д.

Успех Группы во многом обусловлен качеством команды сотрудников и рабочей среды. По состоянию на 31 декабря 2023 г. команда Группы насчитывала 8 745 сотрудников, из которых 97,7% были заняты в производстве и разработке. Научный базис в области микроэлектроники, включающий в том числе 150 кандидатов наук и 27 докторов наук, позволяет Группе развивать технологии и накапливать уникальные знания.

Группа создает благоприятную рабочую среду для своих сотрудников, вкладывает средства в развитие команды, в совершенствование рабочего пространства. Корпоративная культура Группы поддерживает высокую ответственность сотрудников за результат работы, высокую ориентацию на клиента. Группа также проявляет высокую социальную ответственность, участвует в благотворительных проектах в регионах присутствия.

Группа успешно сотрудничает с ведущими высшими учебными заведениями страны, используя различные форматы взаимодействия. В ведущих технических вузах созданы 3 базовые кафедры, на которых ежегодно проходят обучение более 150 студентов: кафедра электронных технологий управления и СМК в МИЭТ, кафедра микро- и наноэлектроники в МФТИ и кафедра конструирования и производства керамических изделий микроэлектроники в МарГУ. Кроме того, в настоящий момент действуют 2 дизайн-центра в ДВФУ и СВФУ, создаются совместные лаборатории на базе ЛЭТИ, ТГУ, МИФИ и ВГУ. Компании Группы также выступают технологическими партнерами в 4 передовых инженерных школах (ТУСУР, ЮФУ, КНИТУ-КАИ, ВГУ). В общей сложности предприятия Группы подписали соглашения о сотрудничестве с 28 высшими учебными заведениями.

Фокус совместных с вузами научных исследований сосредоточен на наиболее востребованных направлениях: разработка новых материалов, исследования в области фотоники и квантовых систем, исследования и разработка устройств силовой электроники, а также проектирование нового технологического оборудования для микроэлектроники. Сотни студентов профильных вузов и колледжей стажировались на предприятиях Группы, а трудоустроенные выпускники проходят через программу наставничества. На текущий момент Группа участвует в 9 совместных исследовательских проектах с вузами и передовыми инженерными школами, привлекая к работе студентов, которые имеют возможность в дальнейшем стать сотрудниками Группы. Такое взаимодействие позволяет сокращать время по интеграции трудоустроенных выпускников в технологические процессы предприятий.

Ограничения, связанные с участием в уставном капитале Эмитента

Ограничения согласно Федеральному закону от 29.04.2008 № 57-ФЗ

В соответствии с Федеральным законом от 29.04.2008 № 57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» для иностранных инвесторов (группы лиц, определяемой в соответствии со статьей 9 Федерального закона от 26 июля 2006 года № 135-ФЗ «О защите конкуренции», в которую входят иностранные инвесторы) установлены ограничения при их участии в уставном капитале Эмитента в связи с осуществлением им видов деятельности, имеющих стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства.

При этом размещение Акций не может само по себе повлечь за собой установление контроля иностранного инвестора или группы лиц над Эмитентом с учетом (а) количества размещаемых Акций и (б) отсутствия у Эмитента иностранных акционеров на дату утверждения Проспекта ценных бумаг.

Ограничения согласно Указу Президента Российской Федерации от 01.03.2022 г. № 81 и связанным с ним актам

Указ Президента Российской Федерации от 01.03.2022 г. № 81 «О дополнительных временных мерах экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации» (далее – «Указ № 81»)¹ с 02.03.2022 г. установил особый порядок осуществления и исполнения резидентами России сделок (операций), влекущих за собой возникновение права собственности на ценные бумаги (например, обыкновенные акции Эмитента), с иностранными лицами из «недружественных юрисдикций»² и лицами под их контролем.

В соответствии с пп. (б) п. 1 Указа № 81, а также иными Указами Президента Российской Федерации, действующими с 01.03.2022 г., такие сделки могут осуществляться (исполняться) на основании предварительных разрешений, выдаваемых потенциальным приобретателям Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации (далее – «**Правительственная комиссия**») и, при необходимости, содержащих условия осуществления или исполнения таких сделок³.

Важно отметить, что при приобретении обыкновенных акций Эмитента на Бирже предварительное разрешение на такую сделку (если оно в принципе требуется в конкретном случае согласно Указу № 81), выдается потенциальному приобретателю не Правительственной комиссией, а Банком России по согласованию с Министерством финансов Российской Федерации и содержит условия осуществления такой сделки.

Указанные выше требования не применяются к приобретению обыкновенных акций Эмитента на Бирже или вне ее российскими и иностранными физическими и юридическими лицами, которые не связаны с «недружественными юрисдикциями» и не находятся под контролем лиц, связанных с такими юрисдикциями.

Ограничения согласно уставу Эмитента

Ограничения, связанные с участием в уставном капитале Эмитента, уставом Эмитента не предусмотрены.

1.3. Основные сведения об эмиссионных ценных бумагах, в отношении которых осуществляется регистрация проспекта

Вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг: акции обыкновенные.

Номинальная стоимость каждой ценной бумаги: 0,05 (Ноль целых пять сотых) рубля.

Права владельцев эмиссионных ценных бумаг:

В соответствии с п. 23.2 Устава Эмитента «каждая обыкновенная акция предоставляет акционеру - ее владельцу одинаковый объем прав, в том числе:

¹ Указ № 81 принят на основании Федеральных законов от 30 декабря 2006 г. № 281-ФЗ «О специальных экономических мерах и принудительных мерах», от 28 декабря 2010 г. № 390-ФЗ «О безопасности» и от 4 июня 2018 г. № 127-ФЗ «О мерах воздействия (противодействия) на недружественные действия Соединенных Штатов Америки и иных иностранных государств».

² Т.е. иностранных государств, которые совершают в отношении российских юридических лиц и физических лиц недружественные действия (в том числе если указанные иностранные лица имеют гражданство этих государств, местом их регистрации, местом преимущественного ведения ими хозяйственной деятельности или местом преимущественного извлечения ими прибыли от деятельности являются эти государства). Перечень «недружественных юрисдикций» приведен в Распоряжении Правительства Российской Федерации от 5 марта 2022 года № 430-р.

³ Порядок получения указанного разрешения Правительственной комиссией определен в Постановлении Правительства Российской Федерации от 06.03.2022 № 295 «Об утверждении Правил выдачи Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации разрешений в целях реализации дополнительных временных мер экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации и иных разрешений, предусмотренных отдельными указами Президента Российской Федерации, и внесении изменения в Положение о Правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации».

- (1) право участвовать лично либо через представителя в Общем собрании с правом голоса по всем вопросам его компетенции;
- (2) право на получение объявленных дивидендов;
- (3) право на получение части имущества Общества в случае его ликвидации».

Заинтересованные лица при принятии экономических решений не должны полагаться только на информацию, указанную в настоящем пункте, при этом сведения о ценных бумагах раскрыты в разделе 7 Проспекта ценных бумаг.

1.4. Основные условия размещения ценных бумаг

Количество размещаемых ценных бумаг дополнительного выпуска: 100 660 365 008 (Сто миллиардов шестьсот шестьдесят миллионов триста шестьдесят пять тысяч восемь) обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,05 (Ноль целых пять сотых) рублей каждая.

Способ размещения: открытая подписка.

Сроки размещения (даты начала и окончания размещения или порядок их определения):

Порядок определения даты начала размещения ценных бумаг:

Дата начала размещения ценных бумаг настоящего дополнительного выпуска (далее также – «**Дата начала размещения**») определяется решением Президента Эмитента после государственной регистрации выпуска Акции.

При этом размещение Акции не может быть начато ранее даты, с которой Эмитент предоставляет доступ к Проспекту ценных бумаг. Дата начала размещения, определенная решением единоличного исполнительного органа Эмитента, может быть изменена при условии соблюдения требований к порядку раскрытия информации об изменении Даты начала размещения, определенному законодательством Российской Федерации и указанному в п. 8.4 Проспекта ценных бумаг.

Решение об определении Даты начала размещения может быть отменено единоличным исполнительным органом Эмитента при условии соблюдения требований к порядку раскрытия информации об отмене Даты начала размещения, установленному в Проспекте ценных бумаг. В случае отмены решения единоличного исполнительного органа Эмитента об определении Даты начала размещения новая Дата начала размещения определяется Эмитентом в порядке, предусмотренном настоящим пунктом.

Порядок определения даты окончания размещения:

Дата окончания размещения Акции (далее – «**Дата окончания размещения**») определяется решением Президента Эмитента одновременно с определением Даты начала размещения. При определении Даты окончания размещения Президент Эмитента принимает во внимание, помимо прочих параметров, время, необходимое для завершения расчетов (оплаты и поставки) при размещении Акции в пользу лиц, имеющих преимущественное право их приобретения, а также время, необходимое для размещения Акции в пользу прочих лиц, в соответствии с установленным порядком размещения Акции.

Дата окончания размещения не может наступать позднее одного года с даты государственной регистрации выпуска Акции. Эмитент вправе продлить указанный срок в порядке, установленном действующим законодательством Российской Федерации.

Сообщение о дате начала размещения ценных бумаг должно быть опубликовано Эмитентом в Ленте новостей не позднее Даты начала размещения, в один день с сообщением о цене (порядке определения цены) размещения Акции.

В случае принятия Эмитентом решения о переносе (изменении) Даты начала размещения, раскрытой в порядке, предусмотренном выше, Эмитент обязан опубликовать сообщение об изменении Даты начала размещения в Ленте новостей и проинформировать (если в соответствии с положениями п. 8.3.2 Проспекта ценных бумаг размещение Акций осуществляется в биржевом порядке) ПАО «СПБ Биржа», а также ПАО «СПБ Банк», выполняющее функции расчетного депозитария при размещении Акций, об изменении Даты начала размещения не позднее рабочего дня, предшествующего ранее определенной Дате начала размещения.

Информация об определенной Эмитентом Дате окончания размещения публикуется в сообщении о Дате начала размещения.

Размещение Акций не может осуществляться до опубликования Эмитентом сообщения о цене размещения ценных бумаг. Сообщение о цене размещения ценных бумаг, в том числе о цене размещения ценных бумаг лицам, имеющим преимущественное право их приобретения, раскрывается Эмитентом в Ленте новостей не позднее Даты начала размещения.

Цена размещения или порядок ее определения: цена размещения Акций (в том числе при осуществлении преимущественного права приобретения Акций) будет установлена Советом директоров Эмитента после окончания Срока действия преимущественного права (как данный срок определен в пункте 8.3.4 Проспекта ценных бумаг) и не позднее Даты начала размещения.

Наличие преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг:

В соответствии со статьями 40 и 41 Закона об АО акционеры Эмитента имеют преимущественное право приобретения размещаемых посредством открытой подписки дополнительных акций в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории (типа). Преимущественное право приобретения Акций имеют лица, являвшиеся акционерами-владельцами обыкновенных акций Эмитента на 14.01.2024 г. - дату определения (фиксации) лиц, имевших право на участие во внеочередном общем собрании акционеров Эмитента, на котором было принято решение об увеличении уставного капитала Эмитента путем размещения Акций посредством открытой подписки. Размещение Акций лицам, осуществляющим преимущественное право приобретения Акций, осуществляется в порядке, предусмотренном п. 8.3.4 Проспекта ценных бумаг. До окончания Срока действия преимущественного права, установленного пунктом 8.3.4. Проспекта ценных бумаг, размещение Акций иначе как посредством осуществления указанного преимущественного права не допускается.

Полное фирменное наименование лица, организующего проведение торгов (Биржи):

Публичное акционерное общество «СПБ Биржа», место нахождения: город Москва, основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1097800000440.

1.5. Основные цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения ценных бумаг

Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения ценных бумаг:

Эмиссия Акций осуществляется в целях привлечения денежных средств в счет оплаты размещаемых Акций.

Эмитент планирует использовать денежные средства, полученные в результате размещения Акций, для финансирования текущей операционной деятельности, дальнейшего развития бизнеса и укрепления позиций Группы на рынках России и дружественных стран.

Размер ожидаемых чистых поступлений по итогам эмиссии (объем привлеченных средств за вычетом расходов, связанных с эмиссией): до 15 000 000 000 (Пятнадцати миллиардов) рублей.

На дату утверждения Проспекта Эмитент не имеет цели финансирования определенной сделки (взаимосвязанных сделок) за счет денежных средств, которые он ожидает получить от размещения Акций, за исключением внесения полученных денежных средств в капитал/имущество других компаний Группы или предоставления займов другим компаниям Группы для целей финансирования их дальнейшего развития.

1.6. Цели регистрации проспекта ценных бумаг

В случае регистрации проспекта акций при приобретении обществом публичного статуса указываются сведения о целях предложения акций эмитента неограниченному кругу лиц, в том числе с приведением планов и прогнозов развития эмитента с учетом публичного статуса.

Целью регистрации Проспекта ценных бумаг является приобретение Эмитентом публичного статуса и создание возможности публичного обращения обыкновенных акций Эмитента. Приобретение публичного статуса необходимо для обеспечения листинга обыкновенных акций Эмитента на Бирже. Эмитент рассматривает приобретение публичного статуса как естественный этап развития бизнеса Группы, который позволит повысить узнаваемость среди потенциальных клиентов и партнеров и усилить деловую репутацию, а также получить доступ к потенциально более широкому кругу возможностей по привлечению капитала в будущем для достижения стратегических целей.

При наличии благоприятной рыночной конъюнктуры и при условии листинга обыкновенных акций Эмитента на Бирже может быть проведено предложение Акций неограниченному кругу лиц. В таком случае Эмитент сделает соответствующее публичное объявление с раскрытием параметров предложения (целей, планов и прогнозов).

Планы и прогнозы развития Группы после приобретения Эмитентом публичного статуса: Группа планирует осуществить комплекс мер, направленных на повышение прозрачности бизнеса за счет появления обязанности по раскрытию информации, формирования эффективного корпоративного управления, развития системы управления рисками и внутреннего контроля, в том числе с применением норм рекомендуемого Банком России Кодекса корпоративного управления. Кроме того, после приобретения публичного статуса Группа рассматривает возможность реализации программы мотивации сотрудников Группы.

Регистрация Проспекта ценных бумаг не осуществляется в связи с совершением владельцами ценных бумаг определенной сделки (взаимосвязанных сделок) или иной операции.

1.7. Сведения об основных рисках, связанных с эмитентом и приобретением эмиссионных ценных бумаг эмитента

В настоящем подпункте приводится перечень основных (по мнению Эмитента) рисков, связанных с деятельностью Группы Эмитента и приобретением его ценных бумаг. Любые из описанных в данном Проспекте рисков, по отдельности или вместе, могут иметь неблагоприятное влияние на бизнес Эмитента, его финансовое состояние, результаты деятельности или перспективы. Риски, реализация которых может оказать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность, финансовое положение Эмитента или которые могут привести к снижению стоимости эмиссионных ценных бумаг Эмитента, обусловлены, в большей степени, совокупными рисками.

Основными рисками, связанными с Группой, которые могут существенно повлиять на финансово-хозяйственную деятельность Группы, являются, в порядке убывания вероятности их возникновения и ожидаемых масштабов их неблагоприятного воздействия по оценкам Эмитента:

- риски, связанные с конкурентным характером рынка микроэлектроники, на котором Группа ведет свою деятельность;

- риск прекращения или существенного сокращения программы государственной поддержки российского рынка микроэлектроники;
- риск зависимости Группы от цепочек поставок и сторонних поставщиков;
- риск того, что Группа может оказаться не в состоянии привлечь и удержать квалифицированный персонал.

Перечень описанных в настоящем пункте рисков не является исчерпывающим. Подробные сведения об этих и иных рисках, связанных с Группой и приобретением ценных бумаг Эмитента, раскрыты в пункте 2.8 Проспекта.

1.8. Сведения о лицах, подписавших проспект ценных бумаг

Фамилия, имя, отчество: Иванцов Илья Геннадьевич.

Год рождения: *.

Примечание: * -

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Сведения об основном месте работы и должности: Президент Публичного акционерного общества «Элемент».

Иных лиц, подписавших Проспект ценных бумаг, нет.

РАЗДЕЛ 2. ИНФОРМАЦИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

2.1. Основные операционные показатели, характеризующие деятельность эмитента

Основные операционные показатели, которые, по мнению эмитента, наиболее объективно и всесторонне характеризуют финансово-хозяйственную деятельность группы эмитента в натуральном выражении.

Группа осуществляет свою деятельность на крупном и фундаментально растущем российском рынке электроники, разрабатывая и выпуская широкую номенклатуру электронной аппаратуры и микроэлектронной продукции для различных секторов экономики. Согласно оценкам, указанным в отчете Керт, в 2023 г. размер российского рынка достиг 289 млрд руб., продемонстрировав среднегодовой темп роста на уровне 27% с 2020 г. Ожидается, что наличие фундаментальных факторов роста, характерных как для локального, так и для глобального рынка, обеспечит сохранение высокого темпа роста российского рынка микроэлектроники на среднегодовом уровне не менее 15,2% в периоде с 2023 по 2030 гг. При этом размер российского рынка микроэлектроники к 2030 г. достигнет 780 млрд руб.

Группа является единственной компанией в России с полным циклом разработки и производства микроэлектроники в наиболее востребованных сегментах, объединяя производственные площадки и центры разработки (см. данные, приведенные в таблице ниже). Благодаря сформированному производственному и технологическому базису, Группа планомерно создает новые наукоемкие производства и расширяет мощности.

В 2022 г. Группа приступила к разработке и производству программируемых логических контроллеров, интерфейсных модулей на российской программно-аппаратной платформе быстрой разработки электронных устройств («VOSTOK») для промышленной электроники, робототехники и образования на основе российской электронной компонентной базы. В 2023 г. * создана производственная компания для реализации проекта по созданию производства интегральных микросхем и полупроводниковых приборов в металлополимерных корпусах.

Примечание: * -

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Данные представлены на конец отчетного периода	2021	2022	2023
Количество производственных активов, шт.	9	9	10
Количество центров разработки, шт.	9	10	10

Номенклатура продукции Группы насчитывает свыше 2,2 тыс. единиц различных видов изделий. Непрерывное расширение технологических компетенций в дизайне и производстве микроэлектроники позволяют Группе расширять продуктовый портфель, замещая выпуск «базовых» изделий более сложными изделиями с большей добавленной стоимостью.

В связи со значительным количеством производимой номенклатуры Группа анализирует объем производства продукции в стоимостном выражении. По результатам 2023 г. объем выпуска продукции электронной компонентной базы в ценах реализации достиг 24,8 млрд руб., а среднегодовой темп роста за период 2021-2023 гг. составил 51%. Подобная динамика обусловлена ростом спроса на интегральные микросхемы, корпуса для микросхем и полупроводниковые приборы российского производства.

В 2023 г. также были восстановлены объемы поставок по направлению «Электронные блоки, модули и аппаратура». Фактором, вызвавшим падение поставок в 2022 г., являлось временное нарушение логистических цепочек поставок сырья и материалов в первом полугодии. Негативное влияние фактора привело к сокращению производства чип-модулей для проездных билетов, банковских карт и модулей криптозащиты заграничных паспортов. К 2023 г. негативное воздействие данного фактора было ликвидировано.

№	Выручка по серийной продукции, млн руб.	2021	2022	2023
1	Электронные блоки, модули и аппаратура	1 997	931	2 052
2	Электронная компонентная база	10 942	15 562	24 830

Номенклатура выпускаемых предприятиями Группы изделий исчисляется тысячами наименований. При этом каждое изделие отличается трудоемкостью и материалоемкостью изготовления. Ниже приведены данные об объемах производства, обобщенные по укрупненным продуктовым категориям.

№	Производство продукции, шт.	2021	2022	2023
1	Электронные блоки, модули и аппаратура	52 009 423	27 727 242	25 185 966
2	Электронная компонентная база	25 484 537	46 110 721	79 445 578
2.1	Интегральные микросхемы	3 763 865	5 675 261	13 862 007
2.2	Полупроводники	2 467 070	3 490 360	5 536 674
2.3	Корпуса для микросхем	19 111 927	36 839 229	59 959 313
2.4	Пластины с интегральными микросхемами и полупроводниками	141 675	105 871	87 584
3.	Точное машиностроение	3	6	7

Безоговорочное лидерство Группы на российском рынке микроэлектроники вкупе с широким портфелем производимой продукции, а также значительно возросший спрос на микроэлектронику российского производства со стороны клиентов ввиду ограничения доступа к иностранным технологиям и микроэлектронной продукции обеспечивают рост клиентской базы Группы. По итогам 2023 г. количество клиентов достигло 2 952, что соответствует росту на 40% относительно

уровня 2021 г., при этом доля корпоративных клиентов в выручке Группы выросла с 86% в 2021 г. до 88% за 2023 г. Доля выручки, приходящаяся на крупнейшего клиента, сокращается по мере расширения клиентской базы. Снижение доли клиентов - федеральных органов власти с 14% в 2021 г. до 6% в 2022 г. в общем объеме выручки и увеличение их доли до 12% в общей выручке в 2023 г. (и соответствующие изменения в доле выручки корпоративных клиентов) связано с изменениями объема работ над конкретными государственными контрактами в рамках НИОКР в указанных периодах.

Наименование показателя	2021	2022	2023
Количество клиентов на конец периода, шт.	2 102	2 575	2 952
Доля корпоративных клиентов в выручке (B2B), %	86%	94%	88%
Доля клиентов - федеральных органов власти в выручке (B2G), %	14%	6%	12%
Доля топ-10 корпоративных клиентов в выручке, %	27%	35%	29%
Максимальная доля клиента в выручке, %	12%	10%	5%

Успех Группы во многом обусловлен своевременным расширением команды сотрудников. По мере роста бизнеса, открытия новых производств и центров разработки Группа активно нанимала новых квалифицированных сотрудников и уделяла внимание удержанию и мотивации. Так, с 31 декабря 2021 г. по 31 декабря 2023 г. количество сотрудников Группы выросло на 25% с 7 001 до 8 745 человек. Численность сотрудников стабильно увеличивалась год от года: среднегодовой темп роста численности за период 2021 – 2023 составил 12%. На конец 2023 года, 76,1% персонала задействовано в производстве, а 21,6% – в разработке.

Данные представлены на конец отчетного периода	2021	2022	2023
Количество сотрудников, чел	7 001	7 166	8 745
Доля сотрудников, вовлеченных в производство %	77,6%	77,5%	76,1%
Доля сотрудников, вовлеченных в разработку %	21,1%	21,0%	21,6 %
Прочие сотрудники	1,3%	1,5%	2,3%

Научный базис в области микроэлектроники, включающий в том числе 150 кандидатов наук и 27 докторов наук, позволяет Группе развивать новые технологии и накапливать уникальные знания. Так, за период с 2021 г. по 2023 г. количество патентов Группы выросло на 42% и достигло 481.

Наименование показателя	2021	2022	2023
-------------------------	------	------	------

Количество патентов на конец периода, шт., в т.ч:	338	396	481
топологии микросхем	172	213	261
промышленный образец, полезная модель	33	38	42
изобретение	88	89	103
регистрация программного обеспечения	44	55	66
базы данных	1	1	9

Основные события и факторы, в том числе макроэкономические, которые, по мнению эмитента, оказали существенное влияние на изменение операционных показателей, характеризующих деятельность группы эмитента:

- 2021 год: стабильные поставки микроэлектронной продукции со стороны иностранных компаний и высокая конкуренция для российских производителей.
- 2022 год: значительный рост спроса на изделия российского производства в связи с прекращением поставок ряда крупнейших зарубежных производителей и ограничением доступа к иностранным технологиям и микроэлектронной продукции. Значительный рост поддержки отрасли микроэлектроники со стороны государства.
- 2023 год: продолжающийся тренд на импортозамещение и рост спроса на изделия российского производства, выстраивание новых цепочек поставок сырья и материалов, а также рост уровня локализации части производственных процессов, технологий и используемых высокотехнологичных материалов, утверждение Концепции технологического развития на период до 2030 года (Распоряжение Правительства РФ от 20.05.2023 г. № 1315-р).

2.2. Основные финансовые показатели эмитента

	Наименование показателя	Методика расчета показателя	2021	2022	2023
1	Выручка, млн руб.	Определяется в соответствии с консолидированным отчетом о прибылях и убытках	20 984	24 425	35 773
2	Прибыль от операционной деятельности за вычетом амортизации (ЕБИТДА), млн руб.	Рассчитывается как «Прибыль до налогообложения», скорректированная на «Курсовые разницы», «Финансовые доходы», «Финансовые расходы» и «Амортизацию» в соответствии с консолидированным отчетом о прибылях и убытках	3 289	5 156	8 654
2.1	Прибыль до налогообложения	Определяется в соответствии с консолидированным отчетом о прибылях и убытках	679	2 196	5 979
2.2	(-) Курсовые разницы	Определяется в соответствии с консолидированным отчетом о прибылях и убытках	165	104	144
2.3	(+) Финансовые расходы	Определяется в соответствии с консолидированным отчетом о прибылях и убытках	1 103	1 598	1 542
2.4	(-) Финансовые доходы	Определяется в соответствии с консолидированным отчетом о прибылях и убытках	69	175	507
2.5	(+) Амортизация	Определяется в соответствии с консолидированным отчетом о прибылях и убытках	1 741	1 641	1 784
3	Рентабельность по ЕБИТДА, %	Отношение показателя «ЕБИТДА» к показателю «Выручка»	15,7%	21,1%	24,2%
4	Чистая прибыль (убыток), млн руб.	Определяется в соответствии с консолидированным отчетом о прибылях и убытках	447	2 753	5 306

	Наименование показателя	Методика расчета показателя	2021	2022	2023
5	Рентабельность по чистой прибыли (убытку), %	Отношение показателя «Чистая прибыль (убыток)» к показателю «Выручка»	2,1%	11,3%	14,8%
6	Чистые денежные потоки от операционной деятельности	Определяется в соответствии с консолидированным отчетом о движении денежных средств	2 840	11 925	12 272
7	Денежный поток по инвестиционной деятельности	Определяется в соответствии с консолидированным отчетом о движении денежных средств	(1 214)	2 346	(5 027)
7.1	<i>в т.ч. расходы на приобретение основных средств и нематериальных активов (капитальные затраты), млн руб.</i>	Рассчитывается как сумма показателей «Приобретение основных средств» и «Приобретение нематериальных активов» в соответствии с консолидированным отчетом о движении денежных средств	(2 360)	(3 131)	(11 762)
7.2	<i>в т.ч. поступления субсидий и грантов</i>	Сумма поступлений государственных субсидий и грантов на финансирование инвестиционной деятельности	1 059	5 114	6 251
8	Свободный денежный поток, млн руб.	Рассчитывается как сумма показателей «Чистые денежные потоки от операционной деятельности» и «Денежный поток по инвестиционной деятельности»	1 626	14 271	7 245
9	Чистый долг, млн руб.	Сумма показателей «Займы и кредиты» (долгосрочные обязательства), «Займы и кредиты» (краткосрочные обязательства), «Обязательства по процентам к уплате, долгосрочные» (долгосрочные обязательства), «Обязательства по процентам к уплате» (краткосрочные обязательства), «Обязательства по аренде» (долгосрочные обязательства), «Обязательства по аренде» (краткосрочные обязательства) за вычетом показателей, включенных в «Денежные средства и их эквиваленты» в соответствии с консолидированным отчетом о финансовом положении, а именно: «Денежные средства в кассе», «Остатки на банковских счетах», «Депозиты до востребования» и «Неиспользованные остатки субсидируемого займа» ⁴	10 411	9 418	10 965

⁴ Значение показателя «Неиспользованные остатки субсидируемого займа» в 2021 году равно 0

	Наименование показателя	Методика расчета показателя	2021	2022	2023
10	Отношение чистого долга к EBITDA за последние 12 месяцев	Отношение показателя «Чистый долг» к показателю «EBITDA» за последние 12 месяцев	3,2x	1,8x	1,3x
11	Рентабельность капитала (ROE), %	Отношение чистой прибыли (убытка) к среднегодовому размеру собственного капитала (среднее арифметическое от размера собственного капитала на начало и конец отчетного периода)	2,4%	14,3%	23,3%

Анализ динамики изменения финансовых показателей, приведенных выше:

Выручка

Выручка отражает реализацию продукции по договорам с покупателями. С 2021 по 2022 г. выручка увеличилась на 16% с 20 984 млн руб. до 24 425 млн руб. В 2023 г. выручка увеличилась на 46% до 35 773 млн руб. Определяющими факторами роста выручки в данном периоде стали рост объема производства в связи с увеличением спроса на продукцию Группы, в том числе в связи с ростом объема производства радиоэлектронной продукции внутри РФ и уходом с рынка иностранных производителей, а также расширением продуктового портфеля Группы.

ЕБИТДА

Показатель ЕБИТДА отражает значение операционной прибыли Группы без учета расходов на амортизацию. За период с 2021 г. по 2022 г. показатель ЕБИТДА увеличился на 57% с 3 289 млн руб. до 5 156 млн руб. В 2023 г. данный показатель увеличился на 68% и достиг 8 654 млн руб. Рост показателя ЕБИТДА за данный период был вызван увеличением объемов реализации продукции Группы, повышением процента выхода годных изделий на пластинах и в корпусах, применением предприятиями Группы льготы по отчислениям во внебюджетные фонды и получением государственных субсидий.

Рентабельность по ЕБИТДА

Рентабельность по ЕБИТДА характеризует рентабельность бизнеса в процентном соотношении суммы ЕБИТДА к выручке. В 2022 г. по отношению к 2021 г. рентабельность по ЕБИТДА выросла на 5,4 п.п. и составила 21,1%. В 2023 г. рентабельность по ЕБИТДА увеличилась до 24,2% (+3,1 п.п. год-к-году). Рост показателя рентабельности по ЕБИТДА за данный период был вызван указанными выше факторами, которые вызвали рост показателя ЕБИТДА.

Чистая прибыль

За период с 2021 г. по 2022 г. показатель чистой прибыли вырос более чем в 6 раз с 447 млн руб. до 2 753 млн руб. В 2023 г. показатель чистой прибыли продолжил рост и составил 5 306 млн руб. (+92,74% год-к-году). Рост чистой прибыли связан с ростом бизнеса Группы, эффективным контролем над расходами и другими факторами, описанными выше. Кроме того, дополнительный положительный эффект возникает от применения с 2022 г. предприятиями Группы пониженной ставки по налогу на прибыль в размере 3%.

Рентабельность по чистой прибыли

Показатель рентабельности по чистой прибыли характеризует рентабельность бизнеса в процентном соотношении чистой прибыли к выручке. В период с 2021 г. по 2022 г. данный показатель продемонстрировал рост на 9,2 п.п. с 2,1% до 11,3%. В период с 2022 г. по 2023 г. данный показатель продемонстрировал рост на 3,5 п.п. до 14,8%. Рост показателя рентабельности по чистой прибыли за данные периоды связан с указанными выше факторами роста показателя чистой прибыли.

Чистые денежные потоки от операционной деятельности

С 2021 г. по 2022 г. показатель чистых денежных потоков от операционной деятельности увеличился в 4,2 раза с 2 840 млн руб. до 11 925 млн руб. Рост показателя произошел на фоне роста бизнеса Группы, а также увеличения авансирования и повышения платежной дисциплины контрагентов. В 2023 г. данный показатель составил 12 272 млн руб., что говорит о качественном росте бизнеса, подкрепленном платежеспособным рыночным спросом.

Денежный поток по инвестиционной деятельности

Денежный поток по инвестиционной деятельности формируется совокупностью оттока денежных средств на капитальные затраты и поступлением государственных субсидий, грантов для целей финансирования капитальных затрат.

Капитальные затраты составили: в 2021 году – 2 360 млн руб., в 2022 году – 3 131 млн руб., в 2023 году – 11 762 млн руб. При этом поступление средств государственной поддержки в виде субсидий и грантов с целью финансирования инвестиций составили: в 2021 году – 1 059 млн руб., в 2022 году – 5 114 млн руб., в 2023 году – 6 251 млн руб.

В 2022 году денежный поток по инвестиционной деятельности составил положительное значение в связи с превышением суммы полученных субсидий над величиной капитальных затрат.

Динамика показателя с 2021 по 2023 гг. обуславливается как ростом объема капитальных затрат, так и расширением применяемых инструментов государственной поддержки.

Свободный денежный поток

Свободный денежный поток отражает совокупность операционного и инвестиционного финансовых потоков. За период с 2021 г. по 2022 г. показатель увеличился с 1 626 млн руб. до 14 271 млн руб., в 2023 г. показатель свободного денежного потока составил 7 245 млн руб. Значительный размер свободного денежного потока в 2022 г. обусловлен ростом операционного денежного потока, а также получением государственных субсидий и грантов для финансирования капитальных затрат будущих периодов. Снижение свободного денежного потока в 2023 г. обусловлено опережающим ростом инвестиций: по отношению к 2022 г. инвестиции увеличились в 3,76 раза и составили 11 762 млн руб.

Чистый долг

Чистый долг характеризует общую долговую нагрузку Группы, скорректированную на денежные средства и их эквиваленты без ограничений к использованию (на расчетных счетах и депозитах) и денежные средства на счетах по займам ФРП, не израсходованные на отчетную дату.

Чистый долг Группы по итогам 2021 года составил 10 411 млн руб. на конец 2021 г., 9 418 млн руб. на конец 2022 г., 10 965 млн руб. на конец 2023 г. Динамика показателя отражает сбалансированность долгового портфеля Группы, текущих операционных показателей и долгосрочных инвестиционных инициатив.

Доля льготных источников финансирования (процентная ставка от 1% до 3% годовых) в структуре долга: на 31.12.2021 г. – 5%, на 31.12.2022 г. – 46%. на 31.12.2023 г. – 55%.

В консолидированной отчетности сумма долга по льготным ставкам отражается с применением дисконтирования в соответствии с принципами МСФО.

Отношение чистого долга к EBITDA

Показатель отношения чистого долга к EBITDA отражает финансовую устойчивость Группы и ее способность обслуживать имеющиеся обязательства. В период с 2021 г. по 2022 г. показатель снизился с 3,2х до 1,8х. В период с 2022 г. по 2023 г. показатель снизился до 1,3х. Изменение показателя связано с ростом операционной прибыли Группы и отражает устойчивое финансовое положение эмитента, а также сбалансированность источников финансирования.

Рентабельность капитала (ROE)

Рентабельность капитала отражает величину прибыли, которую получает Группа на единицу средневзвешенной балансовой стоимости собственного капитала.

Данный показатель за период с 2021 по 2023 гг. вырос примерно в 10 раз в результате роста чистой прибыли.

Основные события и факторы, в том числе макроэкономические, которые оказали существенное влияние на изменение приведенных финансовых показателей:

Ключевыми факторами, оказавшими влияние на динамику финансовых показателей Группы, являются:

- значительная динамика роста российского рынка микроэлектроники – в среднем рост на 34% – со 161 млрд руб. в 2021 г. до 289 млрд руб. в 2023 г.;
- рост спроса на продукцию Группы;
- реализация проектов по расширению производственных мощностей;
- использование методов налогового стимулирования отрасли в части снижения ставки по налогу на прибыль для предприятий микроэлектронной отрасли, а также снижения отчислений во внебюджетные фонды.

2.3. Сведения об основных поставщиках эмитента

Доля внешнегрупповых поставщиков в консолидированной отчетности Группы составляет 100%, так как внутригрупповые операции элиминируются в соответствии с МСФО.

Приведенная ниже таблица показывает долю поставок сырья и товаров (работ, услуг), приходящихся на поставщиков, входящих в Группу, и на внешнегрупповых поставщиков, на дату окончания соответствующего года (до элиминации внутригрупповых операций).

год	Доля внутригрупповых поставщиков	Доля внешнегрупповых поставщиков
2023	24%	76%
2022	14%	86%
2021	12%	88%

Определенный Эмитентом уровень существенности объема и (или) доли поставок основного поставщика составляет 10 % от общего объема поставок.

По состоянию на 31 декабря 2023 г., 31 декабря 2022 г., 31 декабря 2021 г. отсутствуют поставщики Эмитента, на долю которых приходится не менее 10% от общего объема поставок.

Иных поставщиков, поставки которых, по мнению Эмитента, имеют для Группы существенное значение, нет.

2.4. Сведения об основных дебиторах эмитента

Доля внешнегрупповых дебиторов в консолидированной отчетности Группы составляет 100%, так как внутригрупповые операции элиминируются в соответствии с МСФО.

Приведенная ниже таблица показывает долю дебиторской задолженности, приходящейся на дебиторов, входящих в Группу, и на внешнегрупповых дебиторов, на дату окончания соответствующего года (до элиминации внутригрупповых операций).

год	Доля внутригрупповых дебиторов	Доля внешнегрупповых дебиторов
2023	57%	43%
2022	39%	61%

2021	50%	50%
------	-----	-----

Определенный Эмитентом уровень существенности дебиторской задолженности, приходящейся на долю основного дебитора, составляет 10% от общей суммы дебиторской задолженности, которая включает торговую и прочую дебиторскую задолженность, активы по договорам, авансы выданные и расходы будущих периодов.

По состоянию на 31 декабря 2023 г. отсутствуют дебиторы, на долю которых приходится не менее 10% от общей суммы дебиторской задолженности.

По состоянию на 31 декабря 2022 г.

1.

полное наименование	*
сокращенное наименование	*
ИНН	*
ОГРН	*
сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	1 431 730
доля внешнегруппового дебитора в объеме дебиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых дебиторов	13%
размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной дебиторской задолженности	отсутствует
сведения о том, является ли основной дебитор организацией, подконтрольной члену органа управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента	не является

Примечание: * -

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

По состоянию на 31 декабря 2021 г. отсутствуют дебиторы, на долю которых приходится не менее 10% от общей суммы дебиторской задолженности.

Иных дебиторов, которые, по мнению Эмитента, имеют для Группы существенное значение, нет.

2.5. Сведения об обязательствах эмитента

2.5.1. Сведения об основных кредиторах эмитента

Доля внешнегрупповых кредиторов в консолидированной отчетности Группы составляет 100%, так как внутригрупповые операции элиминируются в соответствии с МСФО.

Приведенная ниже таблица показывает долю кредиторской задолженности, приходящейся на кредиторов, входящих в Группу, и на внешнегрупповых кредиторов, на дату окончания соответствующего года (до элиминации внутригрупповых операций).

год	Доля внутригрупповых кредиторов	Доля внешнегрупповых кредиторов
2023	23%	77%
2022	17%	83%
2021	28%	72%

Определенный Эмитентом уровень существенности кредиторской задолженности, приходящейся на долю основного кредитора, составляет 10% от общей суммы кредиторской задолженности, которая включает торговую и прочую кредиторскую задолженность, долгосрочные и краткосрочные займы и кредиты, включая обязательства по процентам к уплате, задолженность по авансам полученным (в т.ч. долгосрочным), обязательства по аренде, обязательства по договорам, обязательства по прочим налогам и сборам.

По состоянию на 31 декабря 2023 г.

1.

полное наименование	*
сокращенное наименование	*
ИНН	*
ОГРН	*
сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.	8 592 129
доля внешнегруппового кредитора в объеме кредиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых кредиторов	16%
размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной кредиторской задолженности	отсутствует
дата заключения кредитного договора (договора займа) (в случае если кредиторская задолженность возникла в связи с заключением кредитного договора (договора займа))	14.07.2020 г. 28.12.2023 г.
дата прекращения кредитного договора (договора займа), в том числе в связи с его исполнением (в случае если кредиторская задолженность возникла в связи с заключением кредитного договора (договора займа))	31.12.2024 г. 31.01.2031 г.
сведения о том, является ли основной кредитор организацией, подконтрольной члену органа	не является

управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента	
--	--

Примечание: * -

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

По состоянию на 31 декабря 2022 г.

1.

полное наименование	*
сокращенное наименование	*
ИНН	*
ОГРН	*
сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.	10 044 791
доля внешнегруппового кредитора в объеме кредиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых кредиторов	23%
размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной кредиторской задолженности	отсутствует
дата заключения кредитного договора (договора займа) (в случае если кредиторская задолженность возникла в связи с заключением кредитного договора (договора займа))	22.05.2019 г. 30.12.2021 г. 07.11.2022 г.
дата прекращения кредитного договора (договора займа), в том числе в связи с его исполнением (в случае если кредиторская задолженность возникла в связи с заключением кредитного договора (договора займа))	31.12.2025 г. 29.12.2026 г. 06.11.2025 г.
сведения о том, является ли основной кредитор организацией, подконтрольной члену органа управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента	не является

Примечание: * -

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

2.

полное наименование	*
сокращенное наименование	*
ИНН	*
ОГРН	*
сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.	4 447 325
доля внешнегруппового кредитора в объеме кредиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых кредиторов	10%
размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной кредиторской задолженности	отсутствует
дата заключения кредитного договора (договора займа) (в случае если кредиторская задолженность возникла в связи с заключением кредитного договора (договора займа))	28.12.2020 г. 29.09.2022 г. 29.09.2022 г.
дата прекращения кредитного договора (договора займа), в том числе в связи с его исполнением (в случае если кредиторская задолженность возникла в связи с заключением кредитного договора (договора займа))	28.12.2025 г. 29.09.2029 г. 29.09.2029 г.
сведения о том, является ли основной кредитор организацией, подконтрольной члену органа управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента	не является

Примечание: * -

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

По состоянию на 31 декабря 2021 г.

1.

полное наименование	*
сокращенное наименование	*
ИНН	*
ОГРН	*

сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.	7 961 600
доля внешнегруппового кредитора в объеме кредиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых кредиторов	38%
размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной кредиторской задолженности	отсутствует
дата заключения кредитного договора (договора займа) (в случае если кредиторская задолженность возникла в связи с заключением кредитного договора (договора займа))	22.05.2019 г. 30.12.2021 г.
дата прекращения кредитного договора (договора займа), в том числе в связи с его исполнением (в случае если кредиторская задолженность возникла в связи с заключением кредитного договора (договора займа))	31.12.2025 г. 29.12.2026 г.
сведения о том, является ли основной кредитор организацией, подконтрольной члену органа управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента	не является

Примечание: * -

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Иных кредиторов, которые, по мнению Эмитента, имеют для Эмитента существенное значение, нет.

2.5.2. Сведения об обязательствах эмитента из предоставленного обеспечения

Информация об общем размере обеспечения (в том числе в форме залога, поручительства, независимой гарантии), предоставленного Группой:

Общий размер обеспечения, предоставленного Группой (тыс. руб.), в т. ч. в форме:	31.12.2021 г.	31.12.2022 г.	31.12.2023 г.
залога (тыс. руб.)	18 601 888	27 067 915	29 689 571
поручительства (тыс. руб.)	8 127 250	8 479 282	8 106 299
независимой гарантии (тыс. руб.)	10 474 638	18 588 633	19 783 272
	0	0	1 800 000

Доля обеспечения, предоставленного компаниями Группы лицам, не входящим в Группу, составляет 100%. Компаниями Группы не предоставлялось обеспечение другим компаниям Группы.

Определенный Эмитентом уровень существенности предоставленного обеспечения составляет 10% от общего размера предоставленного обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2023 г.

1.

<p>способ обеспечения</p>	<p>Поручительство, залог акций *</p> <p><i>Примечание: * -</i></p> <p><i>Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».</i></p>
<p>стороны по обеспеченному обязательству</p>	<p><i>Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».</i></p>
<p>вид, содержание и размер обеспеченного обязательства, срок его исполнения:</p>	<p><i>Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».</i></p> <p>Сумма основного долга на 31.12.2023 г. составляет (тыс. руб.): 2 797 849.</p> <p>Срок погашения обеспечиваемого обязательства: 06.11.2025 г.</p>
<p>размер предоставленного обеспечения (тыс. руб.)</p>	<p>2 799 706</p>

факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению обеспеченного обязательства, и вероятности возникновения таких факторов (при наличии)	Риск неисполнения или ненадлежащего исполнения третьим лицом обеспеченного Эмитентом обязательства оценивается Эмитентом как минимальный. Факторами, которые могут привести к неисполнению третьим лицом своих обязательств, является существенное ухудшение финансового состояния, вероятность которого в настоящее время оценивается как низкая.
---	--

2.

способ обеспечения	поручительство
стороны по обеспеченному обязательству	<i>Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».</i>
вид, содержание и размер обеспеченного обязательства, срок его исполнения:	<i>Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».</i> Сумма основного долга на 31.12.2023 г. составляет (тыс. руб.): 3 635 505. Срок действия обеспечиваемого обязательства: 29.09.2029 г.
размер предоставленного обеспечения (тыс. руб.)	5 500 000
факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению обеспеченного обязательства, и вероятности возникновения таких факторов (при наличии)	Риск неисполнения или ненадлежащего исполнения третьим лицом обеспеченного Эмитентом обязательства оценивается Эмитентом как минимальный. Факторами, которые могут привести к неисполнению третьим лицом своих обязательств, является существенное ухудшение финансового состояния, вероятность

	которого в настоящее время оценивается как низкая.
--	--

3.

способ обеспечения	поручительство
стороны по обеспеченному обязательству	<i>Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».</i>
вид, содержание и размер обеспеченного обязательства, срок его исполнения:	<i>Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».</i> Сумма основного долга на 31.12.2023 г. составляет (тыс. руб.): 8 535 329. Срок погашения обеспечиваемого обязательства: 31.01.2031 г.
размер предоставленного обеспечения (тыс. руб.)	8 566 052
факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению обеспеченного обязательства, и вероятности возникновения таких факторов (при наличии)	Риск неисполнения или ненадлежащего исполнения третьим лицом обеспеченного Эмитентом обязательства оценивается Эмитентом как минимальный. Факторами, которые могут привести к неисполнению третьим лицом своих обязательств, является существенное ухудшение финансового состояния, вероятность которого в настоящее время оценивается как низкая.

По состоянию на 31 декабря 2022 г.

1.

способ обеспечения	Поручительство, залог акций *
--------------------	-------------------------------

	<p>Примечание: * -</p> <p><i>Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».</i></p>
стороны по обеспеченному обязательству	<p><i>Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».</i></p>
вид, содержание и размер обеспеченного обязательства, срок его исполнения:	<p><i>Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».</i></p> <p>Сумма основного долга на 31.12.2022 г. составляет (тыс. руб.): 6 933 192.</p> <p>Срок погашения обеспечиваемого обязательства: 31.12.2025 г.</p>
размер предоставленного обеспечения (тыс. руб.)	
поручительство	8 992 192
залог	5 569 152
факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению обеспеченного обязательства, и вероятности возникновения таких факторов (при наличии)	<p>Риск неисполнения или ненадлежащего исполнения третьим лицом обеспеченного Эмитентом обязательства оценивается Эмитентом как минимальный. Факторами, которые могут привести к неисполнению третьим лицом своих обязательств, является существенное ухудшение финансового состояния, вероятность</p>

	которого в настоящее время оценивается как низкая.
--	--

2.

способ обеспечения	поручительство
стороны по обеспеченному обязательству	<i>Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».</i>
вид, содержание и размер обеспеченного обязательства, срок его исполнения:	<p><i>Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».</i></p> <p>Сумма основного долга на 31.12.2022 г. составляет (тыс. руб.): 3 343 916.</p> <p>Срок действия обеспечиваемого обязательства: 29.09.2029 г.</p>
размер предоставленного обеспечения (тыс. руб.)	5 500 000
факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению обеспеченного обязательства, и вероятности возникновения таких факторов (при наличии)	Риск неисполнения или ненадлежащего исполнения третьим лицом обеспеченного Эмитентом обязательства оценивается Эмитентом как минимальный. Факторами, которые могут привести к неисполнению третьим лицом своих обязательств, является существенное ухудшение финансового состояния, вероятность которого в настоящее время оценивается как низкая.

3.

способ обеспечения	поручительство
стороны по обеспеченному обязательству	<i>Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением</i>

	<i>Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».</i>
вид, содержание и размер обеспеченного обязательства, срок его исполнения:	<p><i>Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».</i></p> <p>Сумма основного долга на 31.12.2022 г. составляет (тыс. руб.): 2 214 199.</p> <p>Срок погашения обеспечиваемого обязательства: 29.12.2026 г.</p>
размер предоставленного обеспечения (тыс. руб.)	2 214 199
факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению обеспеченного обязательства, и вероятности возникновения таких факторов (при наличии)	<p>Риск неисполнения или ненадлежащего исполнения третьим лицом обеспеченного Эмитентом обязательства оценивается Эмитентом как минимальный. Факторами, которые могут привести к неисполнению третьим лицом своих обязательств, является существенное ухудшение финансового состояния, вероятность которого в настоящее время оценивается как низкая.</p>

По состоянию на 31 декабря 2021 г.

1.

способ обеспечения	<p>поручительство, залог акций *</p> <p><i>Примечание: * -</i></p> <p><i>Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об</i></p>
--------------------	--

	<i>акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».</i>
стороны по обеспеченному обязательству	<i>Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».</i>
вид, содержание и размер обеспеченного обязательства, срок его исполнения:	<p><i>Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».</i></p> <p>Сумма основного долга на 31.12.2021 г. составляет (тыс. руб.): 7 203 000.</p> <p>Срок погашения обеспечиваемого обязательства: 31.12.2025 г.</p>
размер предоставленного обеспечения (тыс. руб.)	
поручительство	8 000 000
залог	5 569 152
факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению обеспеченного обязательства, и вероятности возникновения таких факторов (при наличии)	Риск неисполнения или ненадлежащего исполнения третьим лицом обеспеченного Эмитентом обязательства оценивается Эмитентом как минимальный. Факторами, которые могут привести к неисполнению третьим лицом своих обязательств, является существенное ухудшение финансового состояния, вероятность которого в настоящее время оценивается как низкая.

2.

способ обеспечения	поручительство
стороны по обеспеченному обязательству	<i>Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или)</i>

	<i>предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».</i>
вид, содержание и размер обеспеченного обязательства, срок его исполнения:	<p><i>Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».</i></p> <p>Сумма основного долга на 31.12.2021 г. составляет (тыс. руб.): 758 600</p> <p>Срок погашения обеспечиваемого обязательства: 29.12.2026 г.</p>
размер предоставленного обеспечения (тыс. руб.)	2 059 000
факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению обеспеченного обязательства, и вероятности возникновения таких факторов (при наличии)	Риск неисполнения или ненадлежащего исполнения третьим лицом обеспеченного Эмитентом обязательства оценивается Эмитентом как минимальный. Факторами, которые могут привести к неисполнению третьим лицом своих обязательств, является существенное ухудшение финансового состояния, вероятность которого в настоящее время оценивается как низкая.

2.5.3. Сведения о прочих существенных обязательствах эмитента

По мнению Эмитента, у Группы отсутствуют иные обязательства, которые могут существенным образом воздействовать на ее финансовое положение.

2.6. Сведения об истории создания и развития эмитента, а также о его положении в отрасли

Ключевые события в истории создания и развития Группы

Предприятия, которые впоследствии вошли в состав Группы, преимущественно были созданы и развивались в рамках советской отрасли микроэлектроники. В период с 1993 г. по 1997 г. часть предприятий была приобретена ПАО АФК «Система», и с 1997 г. по 2019 г. (до создания Группы) данные предприятия развивались под управлением дочерних обществ ПАО АФК «Система». Другие предприятия стали частью государственного холдинга «Российская электроника», созданного

Указом Президента РФ от 23 июля 1997 г. № 764. Впоследствии Постановлением Правительства № 1583 от 18 декабря 1997 г. данный холдинг был передан ГК «Ростех».

Важный этап в истории Группы – подписание в 2017 г. между компаниями группы ГК «Ростех» и компаниями группы ПАО АФК «Система» договора об объединении активов для создания вертикально интегрированного разработчика и производителя электронной компонентной базы. Для этой цели в 2017 г. было учреждено ООО «Элемент» – правопродшественник Эмитента. В 2019 г. ПАО АФК «Система» и ГК «Ростех» внесли свои активы в уставный капитал ООО «Элемент».

В 2020 г. произошла реорганизация ООО «Элемент» в форме преобразования в АО «Элемент». В этот период была сформирована система управления Группой, а структура Группы была оптимизирована путем интеграции и консолидации активов.

*

Примечание: * -

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Иных случаев реорганизации Эмитента и подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, не было.

С 2021 по 2023 гг. Группа фокусировалась на формировании и укреплении лидирующих позиций на рынке ЭКБ в Российской Федерации.

В период с 2021 по 2023 гг. не происходили изменения (а) основного вида хозяйственной деятельности Эмитента и подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, и (б) в составе подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение.

Среди изменений в составе прочих подконтрольных Эмитенту организаций за указанный период можно выделить учреждение ряда компаний для следующих целей: *

Примечание: * -

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Обзор глобального рынка микроэлектроники

Электроника – это область науки и техники, занимающаяся изучением и применением электронных устройств и схем, основанных на управлении потоком электронов. В электронике изучаются процессы передачи, усиления, преобразования и обработки электрических сигналов с помощью полупроводниковых компонентов, таких как транзисторы, диоды, интегральные микросхемы и другие. Электроника широко применяется в различных областях техники и технологий, включая радиоэлектронику, телекоммуникации, автоматизацию, медицинскую технику, компьютеры и другие.

Электронный модуль – это компактное устройство или блок, содержащий электронные компоненты, схемы и микросхемы, предназначенные для выполнения определенных функций или задач в электронной системе. Электронные модули могут быть разработаны для конкретных целей,

таких как управление двигателями, обработка сигналов, коммуникации, измерения и другие. Они обычно имеют стандартизированный форм-фактор и интерфейсы для удобного подключения к другим устройствам или системам. Электронные модули широко используются в различных областях, включая робототехнику, автоматизацию, IoT (интернет вещей), электронику потребительских устройств и другие.

Микроэлектроника – это область электроники, которая занимается изучением и созданием малогабаритных электронных устройств, интегральных микросхем, микропроцессоров, микросенсоров и других элементов, работающих на микро- и наномасштабах. Микроэлектроника является основой для современной вычислительной техники, телекоммуникаций, медицинской техники, автомобильной промышленности и других отраслей.

Существует несколько основных типов микроэлектронной продукции:

- **Интегральные схемы (ИС)** – это микроэлектронные устройства, в которых на одном кремниевом кристалле интегрировано множество электронных компонентов. ИС являются элементной базой всех современных радиоэлектронных устройств, устройств вычислительной техники, информационных и телекоммуникационных систем.

Ключевые подsegmentы ИС:

- **Цифровые ИС** используются для обработки цифровых сигналов. Они используются в таких приложениях, как микропроцессоры и программируемые логические контроллеры.
- **Аналоговые ИС** предназначены для работы с аналоговыми сигналами, например с постоянным напряжением. Они используются в таких приложениях, как усилители звука, контроллеры двигателей и т.п.
- **Микросхемы памяти** предназначены для запоминания, хранения массивов информации.
- **Дискретные полупроводниковые приборы (п/п)** – это электронные компоненты, содержащие только один элемент схемы: пассивный (резистор, конденсатор, катушка индуктивности) или активный (транзистор или электронная лампа). К таким компонентам относятся транзисторы, диоды, тиристоры, варикапы и другие. Дискретные приборы могут использоваться как отдельно, так и в совокупности для создания сложных электронных устройств.
- **Сенсоры** представляют собой устройства, преобразующие сигнал внешней среды (температура, освещенность, концентрация вещества, давление, перемещение и др.) в электрический сигнал для детектирования и измерения параметров внешней среды.
- **Оптоэлектроника** также представлена устройствами (светодиоды, фотодиоды и пр.), которые используются для обработки световых сигналов и трансформации их в электрические и наоборот.

Микроэлектроника вносит значительный вклад в экономическое и технологическое развитие глобальной экономики. Это выражается в постепенном росте доли отрасли микроэлектроники в мировом ВВП – если в 1990 г., согласно исследованию Керт, она составляла около 0,23%, то к 2022 г. увеличилась примерно до 0,57% – в среднем исторический рост проникновения составил 0,1 п.п. за 10 лет в рамках анализируемого периода⁵.

Несмотря на долгосрочный тренд на увеличение спроса, в краткосрочных периодах рынок подвержен колебаниям на фоне глобальных экономических и геополитических кризисов. Например, в 2020 г. пандемия коронавируса и связанные с ней ограничения, с одной стороны, повлияли на остановку

⁵ Согласно данным МВФ, Statista и WSTS

крупных производственных мощностей и нарушение устоявшихся в отрасли цепочек поставок, а, с другой стороны, способствовали росту спроса на электронную продукцию. Это, в свою очередь, привело к возникновению острого глобального дефицита микроэлектронной продукции в 2020-2022 гг. Тем не менее, уже в 2023 г. в ряде продуктовых сегментов ситуация стабилизировалась, в том числе за счет наращивания крупнейшими игроками производственных мощностей, а также формирования потребителями запасов в период дефицита. Кроме того, в последние годы в связи с пандемией коронавируса и обменом санкциями между странами, в особенности между Китаем и США, формируется долгосрочный тренд по развитию странами локального производства микроэлектроники полного цикла для снижения зависимости от мировой конъюнктуры.

По итогам 2023 г. объем мирового рынка микроэлектроники составил 527 млрд долл. США⁶ (среднегодовой темп прироста с 2020 г. – 6,2%). В перспективе до 2030 г., согласно исследованию Керт, мировой рынок микроэлектроники достигнет объема около 830 млрд долл. США (среднегодовой темп прироста в 2023-2030 гг. - 6,7%). При этом, по оптимистичной оценке, к 2030 г. глобальный рынок может вырасти до 1 000 млрд долл. США. Основными драйверами роста мирового рынка микроэлектроники в прогнозном периоде станут следующие глобальные технологические тренды, стимулирующие увеличение спроса на микроэлектронику:

- Увеличение доли микроэлектроники в устройствах – наблюдается как увеличение общего количества устройств, использующих микроэлектронику, так и рост количества микроэлектронных компонентов, используемых в одном устройстве, а доля микроэлектронной продукции в стоимости конечной продукции⁷ выросла с 19% в 2002 г. до 34% в 2022 г.
- Активное внедрение инструментов искусственного интеллекта, который трансформирует как отрасли потребления микроэлектроники, так и само производство микроэлектронной продукции, позволяя оптимизировать этот процесс, снизить расходы и улучшить качество продукции.
- Продолжение тренда по внедрению технологии интернета вещей (IoT) в связи с переходом к парадигме Industry 4.0 и внедрением концепции «умного города».
- Постоянное совершенствование технологий связи, включая поэтапный переход на новое поколение сетей 5G в мире, а также рост спроса на услуги по хранению, анализу и передаче больших данных.
- Эволюция технологий в сфере транспорта и мобильности – внедрение современных систем помощи водителю, систем беспилотного управления, устройств для анализа и передачи данных, а также повышения безопасности и комфорта водителя.
- Постепенный технологический переход мировой энергетики к возобновляемым энергоресурсам, увеличивающий потребность в солнечных, ветряных электростанциях, а также рост спроса на электрический транспорт.

Дополнительными драйверами роста рынка в прогнозном периоде являются тренд на развитие отдельными странами (США, ЕС, Китай, Индия, Россия и др.) локальной инфраструктуры для производства микроэлектроники с целью снижения зависимости от мировой конъюнктуры, а также увеличение господдержки отрасли в виде субсидий и законодательных инициатив в крупных центрах микроэлектроники, таких как США, ЕС, Китай, и на рынках развивающихся странах, например, Индии, Бразилии, Саудовской Аравии, ОАЭ и др.

⁶ Согласно данным международной отраслевой организации WSTS

⁷ Согласно данным TechInsights

Ключевыми мировыми центрами развития отрасли микроэлектроники являются США, Китай, Республика Корея, Япония, Тайвань и страны ЕС. При этом крупнейшими странами по доле рынка в сегментах производства, сборки и тестирования микроэлектроники являются Китай, Республика Корея, Тайвань и Япония, а США – одним из лидеров в сегменте проектирования и разработки микроэлектроники⁸. Согласно исследованию Kert, крупнейшими рынками по потреблению микроэлектроники являются США, Китай и страны ЕС.

Крупнейшими поставщиками микроэлектронной продукции на мировом рынке в 2022 г. являлись Samsung Electronics (Республика Корея), Intel (США), Qualcomm (США), SK Hynix (Республика Корея), Micron Technology (США)⁹. По итогам 2022 г. доля данных компаний в мире по объему выручки составила около 38%¹⁰.

Исторически в отрасли преобладала IDM-модель¹¹, позволяющую осуществлять контроль над всей производственной цепочкой, однако с развитием и усложнением микроэлектронных технологий компании стали больше специализироваться на отдельных этапах цепочки создания стоимости и использовать контрактные производственные мощности (Foundry модель) для повышения эффективности экономики предприятий. Например, производитель микроэлектроники Qualcomm, как и многие прочие отраслевые игроки, изначально работает по схеме с использованием контрактных производственных мощностей (Fabless модель), размещая заказы на мощностях крупнейших в мире foundry-игроков – TSMC, Global Foundries, Samsung Foundry. Кроме того, некоторые крупные компании, ранее работавшие по схеме IDM, также переходят на Fabless модель – в качестве примера можно назвать продажу крупным игроком AMD (США) своего производственного подразделения с целью расширения инвестиций в исследования и разработку передовых технологий. Помимо изменения бизнес-модели некоторые компании, например, NVIDIA, Intel и др., увеличивают степень вертикальной интеграции и производят не только микроэлектронные компоненты, но и продукцию с более высокой добавленной стоимостью (электронные блоки, модули и программно-аппаратные комплексы).

Для отрасли также характерна географическая диверсификация звеньев цепочки создания стоимости – например, дизайн центры могут находиться в США, а производственные и сборочные мощности – в Азиатском регионе. Это также способствует повышению общей операционной эффективности производства микроэлектронной продукции. Однако последние несколько лет мировая индустрия столкнулась с общим кризисом нехватки производственных мощностей в результате многолетнего недофинансирования инфраструктуры, геополитических изменений и природных происшествий в регионе Юго-Восточной Азии, где сконцентрированы мировые производственные мощности.

В результате этой цепочки событий участниками рынка микроэлектроники инициированы масштабные программы по локализации производств на территориях США, Европы, Японии, а также Южной Кореи и Китая. При этом и страны Ближнего Востока и Северной Африки также проявляют интерес к производству микроэлектроники и анонсируют собственные проекты по открытию локальных центров разработки, лабораторий и производств для формирования собственного полного цикла по созданию микросхем и снижения зависимости от внешних технологий и производственных мощностей.

⁸ Согласно данным Ассоциации полупроводниковой промышленности (SIA)

⁹ Согласно данным рейтинга крупнейших поставщиков по выручке в 2022 г. [Digitimes.com/news/a20210930VL204.html](https://www.digitimes.com/news/a20210930VL204.html)

¹⁰ Согласно данным Gartner (с учетом обновления в янв. 2024 г.)

¹¹ Производители интегрированных устройств - Integrated device manufacturer.

В структуре рынка по продуктам в 2022 г. наибольшая доля пришлась на интегральные схемы (ИС), доля которых превышала 80%¹². При этом на долю крупнейших подsegmentов ИС, цифровых ИС и микросхем памяти, пришлось около 67%¹³ мирового объема потребления. Оставшиеся 33% глобального рынка пришлось на дискретные полупроводниковые приборы, аналоговые ИС, оптоэлектронику и сенсоры (ДАО) (см. рисунок 2).

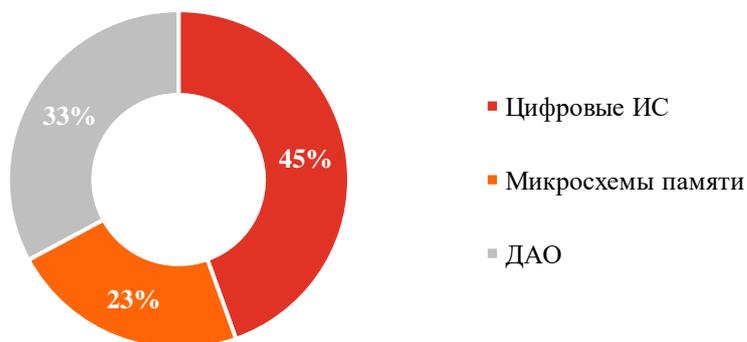


Рисунок 2. Структура мирового рынка микроэлектроники по продуктовым сегментам, 2022 г., %

В структуре мирового рынка микроэлектроники по отраслям потребления основной объем потребления приходится на телекоммуникации и вычислительную инфраструктуру¹⁴. Прочими крупными отраслями потребления микроэлектроники являются транспорт, производство потребительских устройств и промышленность (см. рисунок 3).



Рисунок 3. Структура мирового рынка микроэлектроники по отраслям потребления, 2022 г., %

Обзор российского рынка микроэлектроники

Основные тренды на российском рынке микроэлектроники

Развитие рынка микроэлектроники в России в историческом периоде было обусловлено общим ростом экономики и ее цифровизацией, а также углублением уровня локализации производства электронных устройств.

С учетом продолжающейся тенденции роста спроса со стороны локальных производителей электронных устройств, являющихся потребителями отечественной ЭКБ, игроки отрасли микроэлектроники осуществляют мероприятия по модернизации и наращиванию производственных мощностей, а также по освоению современных технологий производства для удовлетворения растущего спроса на внутреннем рынке.

¹² Согласно данным международной отраслевой организации WSTS

¹³ Согласно данным международной отраслевой организации WSTS

¹⁴ Согласно данным Ассоциации полупроводниковой промышленности (SIA)

В дополнение к глобальным технологическим трендам, оказывающим влияние на развитие микроэлектроники в России (в частности, цифровизация экономики, внедрение новых технологий, таких как интернет вещей), в средне- и долгосрочной перспективе темпы развития микроэлектроники будут также определяться следующими факторами:

- **Рост объема рынка электронных устройств, который формирует спрос на микроэлектронную продукцию.** Согласно Сводной стратегии развития обрабатывающей промышленности до 2030 года и на период до 2035 г.¹⁵, объем потребления электронных устройств в России вырастет с 4,4 трлн руб. до 9,0 трлн руб. к 2030 г.
- **Импортозамещение со стороны отраслей – потребителей ЭКБ.** Увеличение объемов выпуска конечной продукции отраслями с локализованным в России производством в связи с постепенным сокращением дефицита комплектующих и планомерным переходом на использование российской ЭКБ, а также дальнейшим ростом уровня локализации в данных отраслях. Согласно оценкам Минпромторга РФ¹⁶, доля электронных устройств, выпущенных в России, вырастет с 27% в 2023 г. до 70% в 2030 г.
- **Макроэкономические факторы.** Согласно текущим прогнозам Минэкономразвития РФ¹⁷ и исследованию Керт, в 2022-2030 гг. ожидается, что российская экономика будет характеризоваться умеренными среднегодовыми темпами роста ВВП (1,6–2,3%). Кроме того, Минэкономразвития РФ¹⁸ определило увеличение объема инвестиций в основной капитал в 2023 г. на 5,2–6% по сравнению с 2022 г. (объем инвестиций по итогам 2023 г. составил 29,3–29,5 трлн руб.¹⁹), что стало дополнительным стимулом для развития отраслей потребления микроэлектроники.
- **Импортозамещение в области производства ЭКБ и оборудования.** Реализация новых инвестиционных проектов по производству ЭКБ в России для снижения сформировавшегося дефицита микроэлектронной продукции на рынке из-за нехватки производственных мощностей, а также рост инвестиций в разработку и локализацию производства материалов и оборудования, необходимого для выпуска различных видов ЭКБ. По данным Минпромторга, в НИОКР по выпуску отечественного оборудования и материалов для производства ЭКБ планируется инвестировать более 100 млрд руб. в 2023-2025 гг.²⁰ за счет действующих механизмов государственной поддержки, а также госпрограммы «Научно-технологическое развитие России». Доля государственных и внебюджетных источников финансирования пока публично не анонсирована.
- **Государственная поддержка отрасли микроэлектроники.** В 2022–2023 гг. Правительство РФ приняло новые программы поддержки. Так, согласно федеральному бюджету²¹ в 2023–2026 гг. государство планирует направить более 8,3 трлн руб. на поддержку российских производителей микроэлектроники и других крупных отраслей, формирующих спрос на микроэлектронную продукцию, а также на развитие кадрового и научного

¹⁵ Согласно Распоряжению Правительства РФ от 06.06.2020 N 1512-р (ред. от 07.11.2023) «Об утверждении Сводной стратегии развития обрабатывающей промышленности Российской Федерации до 2030 года и на период до 2035 года»

¹⁶ Согласно Распоряжению Правительства РФ от 06.06.2020 N 1512-р (ред. от 07.11.2023) «Об утверждении Сводной стратегии развития обрабатывающей промышленности Российской Федерации до 2030 года и на период до 2035 года»

¹⁷ Согласно прогнозу социально-экономического развития Российской Федерации на 2024 год и на плановый период 2025 и 2026 годов Минэкономразвития России от 22 сентября 2023 г.

¹⁸ Согласно прогнозу социально-экономического развития Российской Федерации на 2024 год и на плановый период 2025 и 2026 годов Минэкономразвития России от 22 сентября 2023 г.

¹⁹ На основе данных Минэкономразвития и Росстат.

²⁰ Согласно данным издания «Коммерсант», статья от 10 октября 2023 г.

²¹ Согласно данным Федерального закона от 05.12.2022 N 466-ФЗ «О федеральном бюджете на 2023 год и на плановый период 2024 и 2025 годов» и Федерального закона от 27.11.2023 N 540-ФЗ «О федеральном бюджете на 2024 год и на плановый период 2025 и 2026 годов».

потенциала в стране (детальное описание программ господдержки раскрыто в части «Обзор текущей государственной поддержки отрасли»). Помимо этого, усиливаются требования по локализации производства, предъявляемые государственными компаниями и ведомствами при осуществлении закупок.

Объем российского рынка микроэлектроники в 2020-2023 гг.

Согласно исследованию Kert, российский рынок микроэлектроники²² в 2020–2022 гг. рос в среднем на 22%, в 2022 г. его емкость составила 210 млрд руб. По оценкам Kert, в 2023 г. рынок вырос на 38% и составил 289 млрд руб.

При этом объем бизнеса российских компаний²³ в денежном выражении увеличился с 41 млрд руб. в 2020 г. до 45 млрд руб. в 2022 г. Отложенный эффект от мероприятий по модернизации и расширению производственных мощностей, проведенных российскими производителями в течение 2022-2023 гг., ожидается по итогам 2023 г. В частности, по оценкам Kert, в 2023 г. объем бизнеса российских компаний достиг 59 млрд руб., и его доля составила 20% от совокупного рынка.

Совокупный объем нетто-импорта в Россию в 2020–2022 гг. рос в среднем на 28,3% в год и достиг 165 млрд руб. в 2022 г. По оценкам Kert, в 2023 г. объем импорта увеличился до 230 млрд руб.

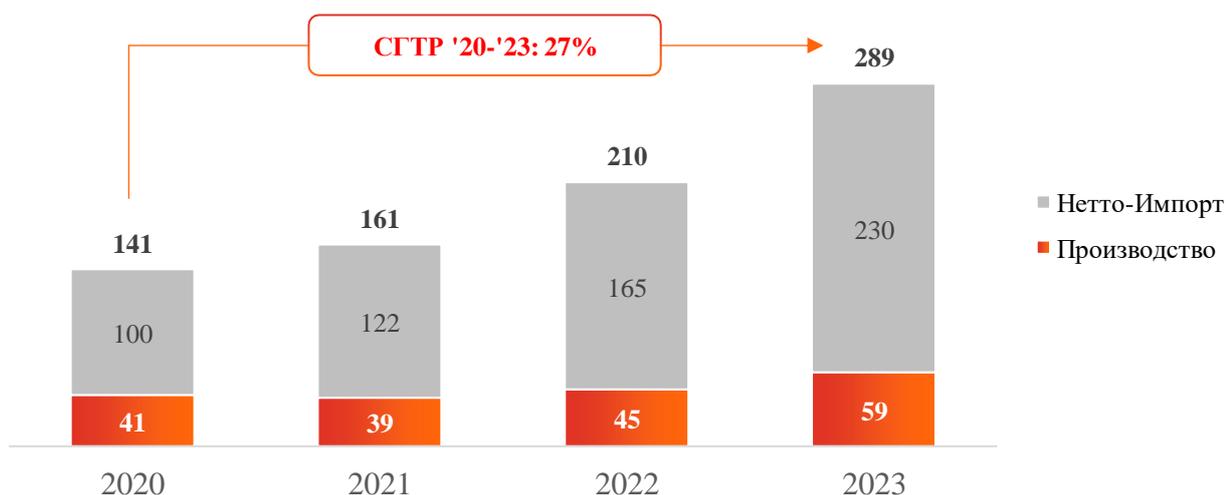


Рисунок 4. Динамика рынка микроэлектроники в России²⁴, 2020–2023 гг., %

Согласно исследованию Kert, ключевым поставщиком ЭКБ, поставляемой на российский рынок, является Китай: его доля возросла до 45% в 2023 г. по сравнению с 33% в 2021 г.

На российском рынке ключевой отраслью, формирующей наиболее существенный спрос на ЭКБ, является промышленность (включая городскую инфраструктуру и ЖКХ), на долю которой в 2023 г. оценочно пришлось 66% в денежном выражении, оставшиеся 34% распределены между вычислительной инфраструктурой и телекоммуникациями, потребительскими устройствами (включая бытовую технику) и транспортом.

Основным отличием структуры российского рынка от мирового является преобладание промышленности в структуре потребления ЭКБ. При этом более низкий спрос со стороны сегментов вычислительной инфраструктуры и телекоммуникационного оборудования вызван отсутствием

²² См. описание методологии в секции Продуктовая структура рынка.

²³ См. описание методологии в секции Обзор конкурентного окружения.

²⁴ СГТР – средний годовой темп роста за указанный период (CAGR)

локального производства в данных сегментах. Постепенное импортозамещение в ключевых отраслях потребления приведет к изменению структуры российского рынка микроэлектронной продукции.



Рисунок 5. Структура рынка российского рынка микроэлектроники в разбивке по сегментам, 2023 г., %

Характеристика текущего уровня технологического развития российского рынка

Введение санкций основными странами – производителями микроэлектроники в 2022 г. усилило потребность в развитии российского производства ЭКБ для удовлетворения текущего спроса, а также формирования технологического фундамента.

В настоящее время российские компании – производители микроэлектроники обладают потенциалом по замещению импортных поставок в первую очередь в наиболее «зрелом» сегменте микроэлектроники базового уровня (проектные нормы более 90 нм).

Наиболее существенный потенциал роста в среднесрочной перспективе будет сохраняться для тех категорий продукции, производство которых в России уже освоено (например, в городской инфраструктуре, промышленности и т.д.). Дополнительным фактором, способствующим укреплению позиции уже представленных в сегменте игроков, является инициация регуляторных мер, направленных на повышение степени локализации производства готовых изделий (в частности, вычислительной техники и продукции автомобильной промышленности). Подтверждением данной тенденции служит введение – в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 17.07.2015 г. № 719 «О подтверждении производства промышленной продукции на территории Российской Федерации» – балльной системы оценки и реестра степени локализации промышленных товаров. Данный реестр регулярно дополняется новыми видами готовых изделий. Использование локализованной ЭКБ позволяет получить более высокую балльную оценку и дополнительные конкурентные преимущества в рамках госзакупок.

Развитие производственной базы станет драйвером для дальнейшего освоения более современных и специализированных технологий (проектные нормы менее 90 нм), расширения номенклатуры выпускаемой микроэлектроники и дальнейшей локализации различных звеньев цепочки добавленной стоимости. Планомерное сокращение отставания российской отрасли от ведущих мировых производителей будет способствовать развитию в России более наукоемких отраслей потребления компонентной базы, таких как потребительская электроника, вычислительная инфраструктура и телекоммуникационное оборудование.

С точки зрения научной базы российские игроки следуют за общемировым трендом по развитию компетенций по проектированию и разработке ЭКБ по топологиям 22 нм и ниже. При этом для

выпуска продукции по данным проектным нормам отечественные компании используют контрактное производство на зарубежных площадках (Foundry мощности).

Обзор текущей государственной поддержки отрасли

Одним из ключевых факторов развития отрасли являются принимаемые меры государственной поддержки. Государство стремится снизить уровень зависимости от зарубежных продуктов, технологий, комплектующих, оборудования и т.д. с помощью стимулирования локального производства и проведения НИОКР в ряде отраслей, включая электронную промышленность.

Согласно оценке Минпромторга РФ, в 2023 г. на развитие отрасли микроэлектроники государством было выделено около 147 млрд руб.²⁵, что значительно выше показателя 2020 г. – 30 млрд руб. При этом в 2024 г. ожидается, что объем государственной поддержки возрастет до 211 млрд руб.²⁶ – средства будут выделяться в рамках различных программ, в том числе «Развитие электронной и радиоэлектронной промышленности» и «Научно-технологическое развитие Российской Федерации». Кроме мер поддержки, непосредственно направленных на отрасль микроэлектроники, в рамках программ также разработаны меры, способствующие развитию отраслей промышленности, формирующих спрос на микроэлектронную продукцию, а также на повышение кадрового и научного потенциала в России: ГП «Научно-технологическое развитие России», ГП «Развитие промышленности и повышения ее конкурентоспособности», ГП «Экономическое развитие и инновационная экономика». В 2020–2022 гг. в рамках этих государственных программ, согласно федеральному бюджету РФ, было предусмотрено совокупное финансирование в объеме около 5,1 трлн руб. С 2023 по 2026 гг. из федерального бюджета РФ на указанные программы планируется направить дополнительно 8,1 трлн руб.²⁷

В рамках государственных программ и других инструментов меры поддержки отрасли микроэлектроники реализуются по следующим направлениям:

- **Поддержка локального производства и стимулирование НИОКР.** Меры поддержки включают: субсидии на финансовое обеспечение до 90% затрат на создание электронной компонентной базы и модулей, субсидии на разработку цифровых платформ и программных продуктов в целях создания и (или) развития производства высокотехнологичной промышленной продукции и пр. (Постановления Правительства РФ № 1252, 529, 2136, 1659 и пр.). Дополнительно меры поддержки включают поддержку наукоградов, предоставление субсидий российским организациям на финансовое обеспечение мероприятий по проведению НИОКР в области средств производства электроники, а также на обеспечение части затрат на создание научно-технического задела по разработке базовых технологий производства приоритетных электронных компонентов и радиоэлектронной аппаратуры, субсидии на проекты в сфере искусственного интеллекта в рамках национальной программы «Цифровая экономика Российской Федерации» и пр. (Постановления Правительства РФ № 109, 1867, 1649, 1380, 1814 и пр.).
- **Подготовка отраслевых специалистов.** Меры поддержки включают: Федеральный проект «Подготовка кадров и научного фундамента для электронной промышленности», субсидию на осуществление государственной поддержки деятельности Университета Национальной

²⁵ Согласно заявлению главы Минпромторга Дениса Мантурова на форуме «Микроэлектроника 2023», процитированному изданием «INTERFAX.RU» от 10 октября 2023 г.

²⁶ Согласно интервью замглавы Минпромторга Василия Шпака изданию «РИА Новости», опубликованному 1 ноября 2023 г.

²⁷ Согласно данным Федерального закона от 05.12.2022 N 466-ФЗ «О федеральном бюджете на 2023 год и на плановый период 2024 и 2025 годов» и Федерального закона от 27.11.2023 N 540-ФЗ «О федеральном бюджете на 2024 год и на плановый период 2025 и 2026 годов».

технологической инициативы, гранты в форме субсидий на реализацию проектов по созданию и/или развитию центров инженерных разработок и пр. Также Правительство РФ планирует создание 67 лабораторий по направлению «Микроэлектроника» на базе вузов и научных организаций (Постановления Правительства РФ № 218, 619, 209 и пр.). Также в рамках федерального проекта «Современные профессиональные компетенции» к 2024 г. было создано 30 передовых инженерных школ, направленных на подготовку высококвалифицированных кадров для обеспечения технологического суверенитета.

- **Льготные кредиты для производителей ЭКБ.** Меры поддержки включают: субсидирование кредитной ставки в рамках займов Фонда развития промышленности (ФРП) от 1% до 5% для выдачи кредитов под проекты, связанные с разработкой высокотехнологичной продукции, импортозамещением и др. на срок до 5–7 лет, а также субсидирование займов в рамках кластерной инвестиционной платформы (оператор - ФРП) с льготной кредитной ставкой, которая действует в течение инвестиционной стадии проекта и двух лет с даты ее завершения. Дополнительно российским предприятиям доступны субсидированные займы со ставкой 3–5% и сроком до 7 лет (Постановления Правительства РФ № 295, 1570, 1388, 671).
- **Льготные кредиты для потребителей ЭКБ.** Меры поддержки включают: субсидирование льготной ставки от 1% до 5% для выдачи кредитов предприятиям радиоэлектронной отрасли на длительный срок (до 5 лет) для приобретения ЭКБ и других комплектующих для производства электронной техники, а также субсидирование части затрат на внедрение российской радиоэлектронной продукции (Постановления Правительства РФ № 407, 1619).

Налоговые льготы

Развитию отрасли также способствует распространение на производителей радиоэлектроники, включенных в государственный реестр, налоговых льгот в виде снижения ставки страховых взносов с 30% до 7,6%, а также налога на прибыль с 20% до 3% (согласно Федеральному закону от 14.07.2022 г. № 323-ФЗ).

Меры, направленные на стимулирование спроса

В России действует ряд нормативных правовых актов, направленных на повышение конкурентоспособности отечественных электронных компонентов на внутреннем рынке. Согласно Постановлению Правительства РФ от 17.07.2015 г. № 719 «О подтверждении производства промышленной продукции на территории Российской Федерации» и Постановлению Правительства РФ от 30.04.2020 г. № 616 «Об установлении запрета на допуск промышленных товаров, происходящих из иностранных государств, для целей осуществления закупок для государственных и муниципальных нужд, а также промышленных товаров, происходящих из иностранных государств, работ (услуг), выполняемых (оказываемых) иностранными лицами, для целей осуществления закупок для нужд обороны страны и безопасности государства», в России были введены ограничения на допуск зарубежной продукции для закупок в целях государственных и муниципальных нужд, что стимулирует использование отечественной микроэлектронной продукции.

Кроме того, стимулирование спроса на отечественную ЭКБ также осуществляется путем включения продукции в единый реестр российской радиоэлектронной продукции, ведение которого осуществляется в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 10.07.2019 г. № 878 «О мерах стимулирования производства радиоэлектронной продукции на территории Российской Федерации при осуществлении закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд, о внесении изменений в постановление Правительства Российской Федерации от 16 сентября 2016 г. № 925 и признании утратившими силу некоторых актов Правительства Российской Федерации».

Правительство РФ анонсировало принятие в ближайшее время новых программ поддержки отрасли. Так, к настоящему времени приняты Концепция технологического развития на период до 2030 года (Распоряжение Правительства РФ от 20.05.2023 г. № 1315-р), «Стратегии развития отрасли связи до 2035 года» (Распоряжение Правительства РФ от 24.11.2023 г. № 3339-р) и «Стратегия научно-технологического развития Российской Федерации» (Указ Президента РФ от 28.02.2024 г. № 145).

Кроме того, в настоящее время ожидается запуск национальной программы «Экономика данных», в которой предусмотрено развитие ключевых технологий, стимулирующих применение отечественной электронной продукции.

Прогноз развития российского рынка микроэлектроники в 2023–2030 гг.

Объем ключевого для Группы рынка ЭКБ по результатам 2023 г. составил 289 млрд руб. Рост рынка на 38% по сравнению с 2022 годом объясняется увеличением объема реализации готовой продукции в сегменте, а также общим повышением цен на неё из-за ухода иностранных производителей и импортёров с рынка. Как следствие, увеличился спрос на продукцию Группы.

Согласно исследованию Kert, в базовом сценарии, объем российского рынка ЭКБ в 2023–2030 гг. будет расти в среднем на 15,2% и составит 780 млрд руб. к 2030 г., из которых 45% придется на бизнес российских компаний (или 351 млрд руб. в денежном выражении)²⁸.

Ожидается, что темп роста российского рынка микроэлектроники будет в 2 раза выше темпов роста мирового рынка ЭКБ и сопоставим с темпами роста рынка программного обеспечения и ИТ-услуг в РФ. Значительный рост рынка микроэлектроники будет обеспечен ростом объема рынка электронных устройств и углублением уровня локализации производства электроники и модулей в соответствии со стратегией развития отрасли.

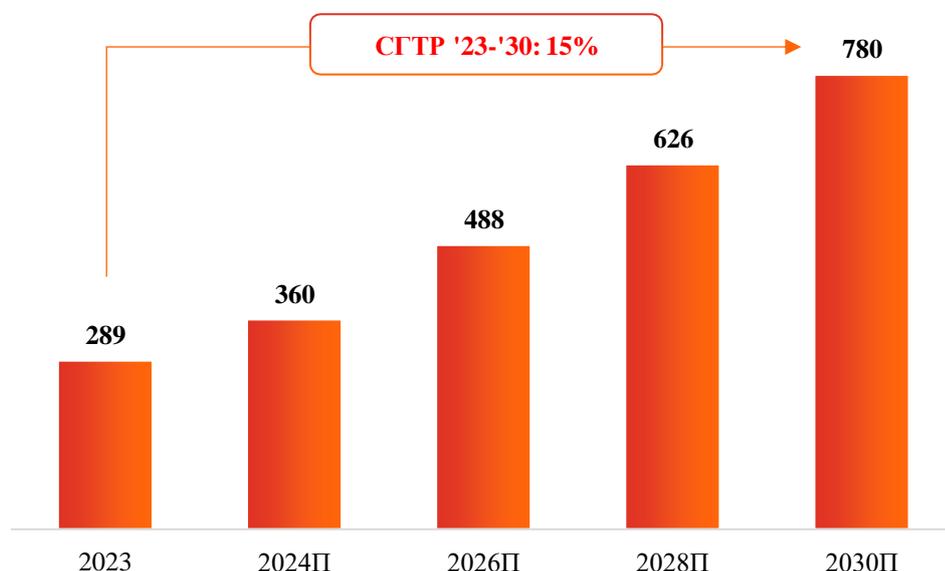


Рисунок 6. Прогноз российского рынка микроэлектроники, 2023–2030 гг., млрд руб.

При этом ожидается, что в 2023-2030 гг. среднегодовой темп роста российского производства микроэлектроники в денежном выражении составит 29,0%.

²⁸ Прогноз российского рынка микроэлектроники в исследовании Kert приведен в номинальном выражении: расчет был осуществлен на основе оценки рынка в натуральном выражении и стабильной цены на ЭКБ в долл. США до 2030 г., пересчитанной в рубли согласно прогнозному валютному курсу.

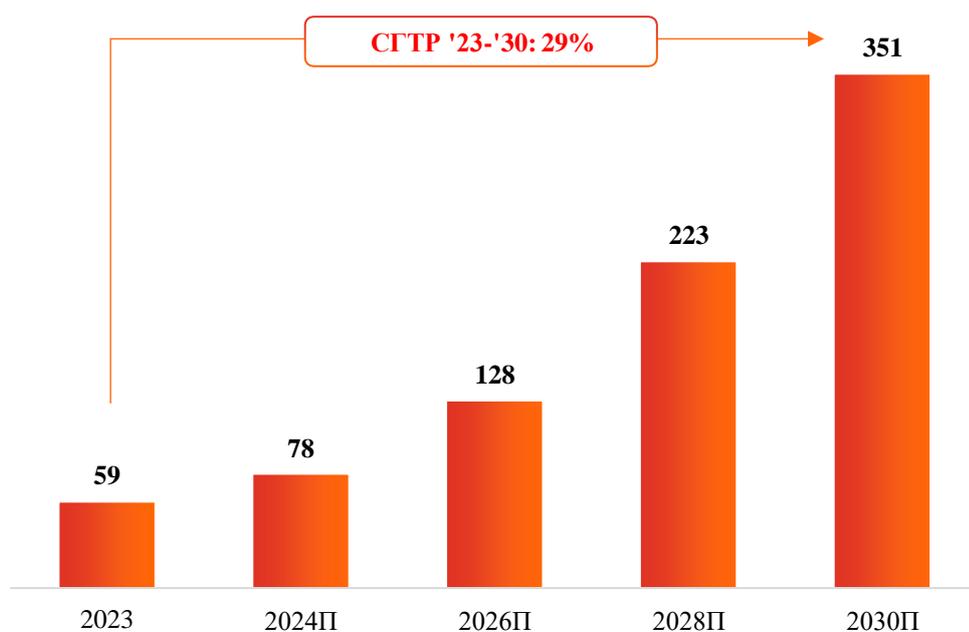


Рисунок 7. Российское производство микроэлектроники²⁹, млрд. руб.

Согласно исследованию Керт, в прогнозном периоде наибольший вклад в развитие российского рынка микроэлектроники внесут вычислительная инфраструктура и телекоммуникации (см. детальное описание ниже).

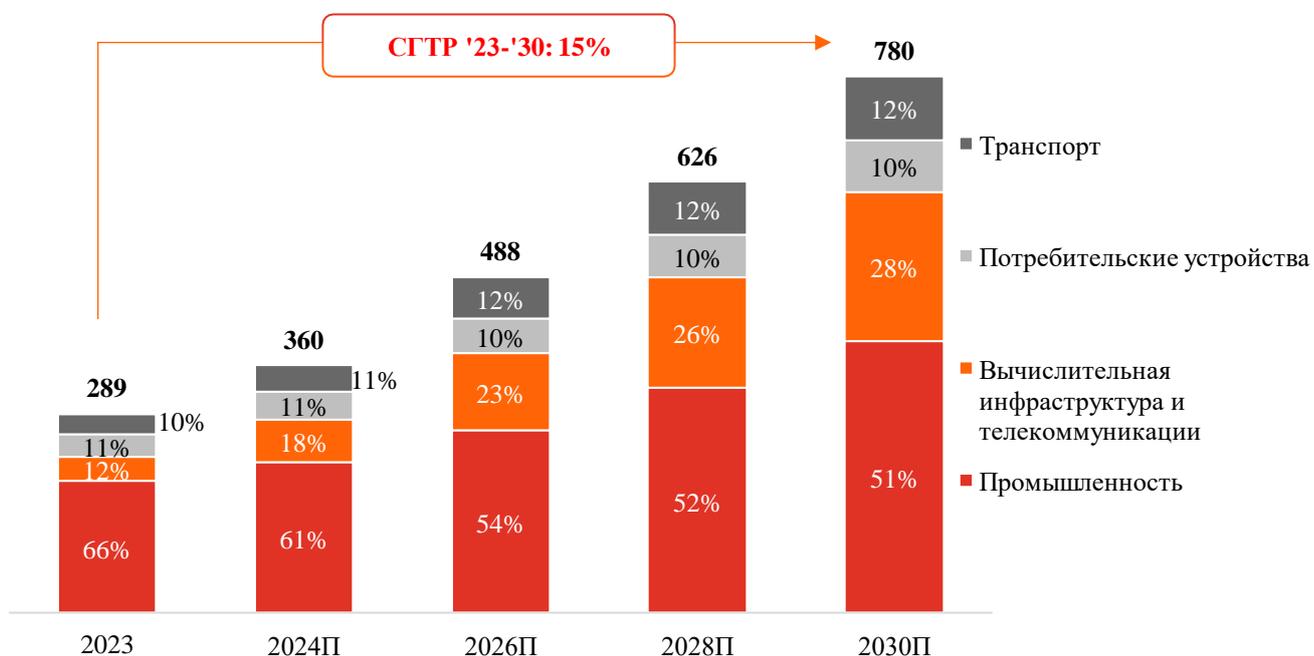


Рисунок 8. Структура рынка в разбивке по отраслям потребления ЭКБ, 2023–2030 гг., млрд руб., %.

Промышленность

К сегменту промышленности относятся как средства автоматизации производства (например, АСУ ТП, промышленный интернет вещей (Industrial Internet of Things), и др.), так и элементы городской

²⁹ Не включая сегмент СВЧ, сегмент пассивных электронных компонентов.

инфраструктуры и ЖКХ (уличное и промышленное освещение, «умные» счетчики и прочие составляющие экосистемы «умного» города). Наибольшая доля в структуре российского рынка ЭКБ в прогнозном периоде придется на промышленность. В 2023–2030 гг. объем потребления ЭКБ будет расти в среднем на 10,9% в год и достигнет 394 млрд руб. к 2030 г., что составит 51% от общего рынка потребления ЭКБ.

В прогнозном периоде ключевым драйвером роста потребления ЭКБ в промышленности будет внедрение элементов концепции «умный» город, включающей в себя установку «умных» счетчиков воды, газа и электричества, видеонаблюдения и т.д. Также ожидается постепенный рост цифровизации промышленности, включая расширение применения систем промышленного интернета вещей для повышения эффективности производственных процессов.

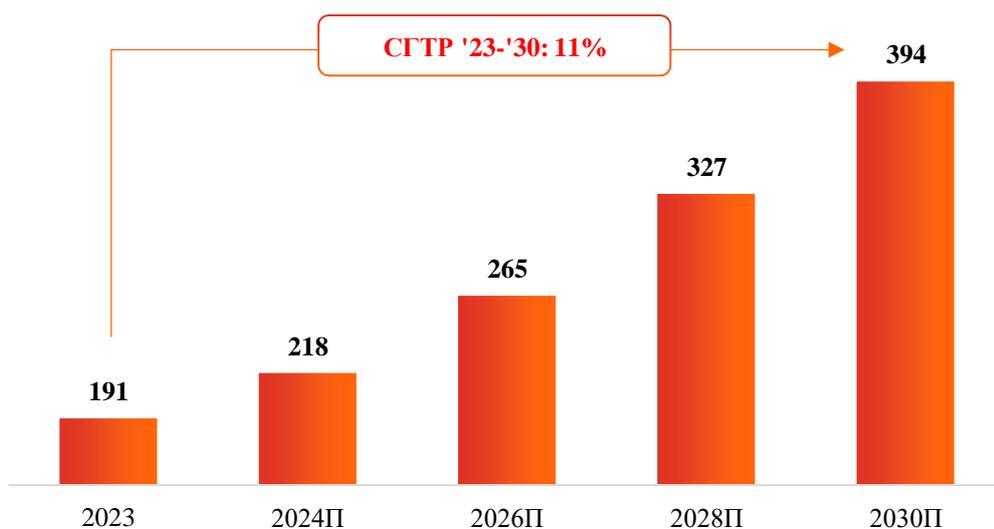


Рисунок 9. Спрос на ЭКБ в промышленности, 2023–2030 гг., млрд руб.

Вычислительная инфраструктура и телекоммуникации

В сегмент вычислительной инфраструктуры и телекоммуникаций входит производство десктопных компьютеров, ноутбуков, серверов, роутеров, смартфонов, планшетов, базовых станций и пр.³⁰

В 2023–2030 гг. объем потребления ЭКБ в сегменте вычислительной инфраструктуры и телекоммуникаций будет расти в среднем на 29,5% в год и достигнет 217 млрд руб. к 2030 г.

Развитию спроса на ЭКБ российского производства в сегменте вычислительной инфраструктуры и телекоммуникаций в прогнозном периоде будут способствовать:

- реализация инвестиционных проектов по производству смартфонов и планшетов в России, в частности с учетом требований по локализации в рамках проведения закупок в B2G канале и закупок компаний с государственным участием в B2B канале;
- дальнейшая локализация бытовых роутеров и маршрутизаторов в России;
- органический рост сборки десктопных компьютеров в России;
- реализация дорожной карты «Современные и перспективные сети мобильной связи», в рамках которой предусмотрены разработка и производство базовых станций в России;

³⁰ Согласно международной классификации Ассоциации полупроводниковой промышленности (SIA).

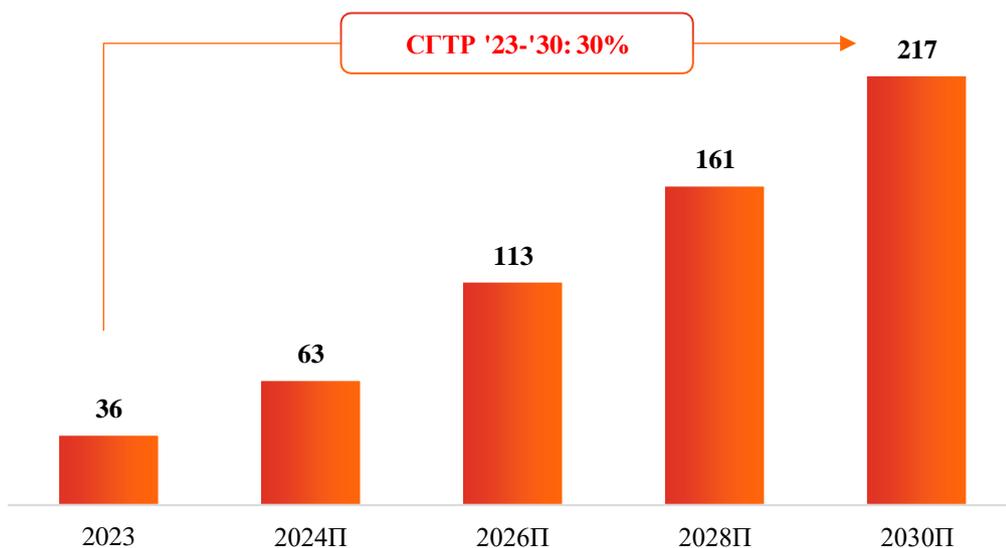


Рисунок 10. Спрос на ЭКБ в сегменте вычислительной инфраструктуры и телекоммуникаций, 2023–2030 гг., млрд руб.

Производство потребительских устройств

К сегменту потребительских устройств относятся бытовая техника, элементы систем «умного» дома, мультимедиа, телевизоры и др.³¹

В 2023–2030 гг. объем потребления ЭКБ в данном сегменте будет расти в среднем на 12,7% в год и достигнет 76 млрд руб. к 2030 г.

Ключевыми драйверами роста потребления ЭКБ в производстве потребительских устройств будут рост проникновения устройств «умного» дома в домохозяйства для цифровизации и автоматизации домашнего пространства, а также локализация этих устройств на фоне возрастающего спроса. Также существенный вклад в развитие спроса на ЭКБ в данном сегменте внесет тренд на дальнейшую локализацию бытовой техники и телевизоров в России.

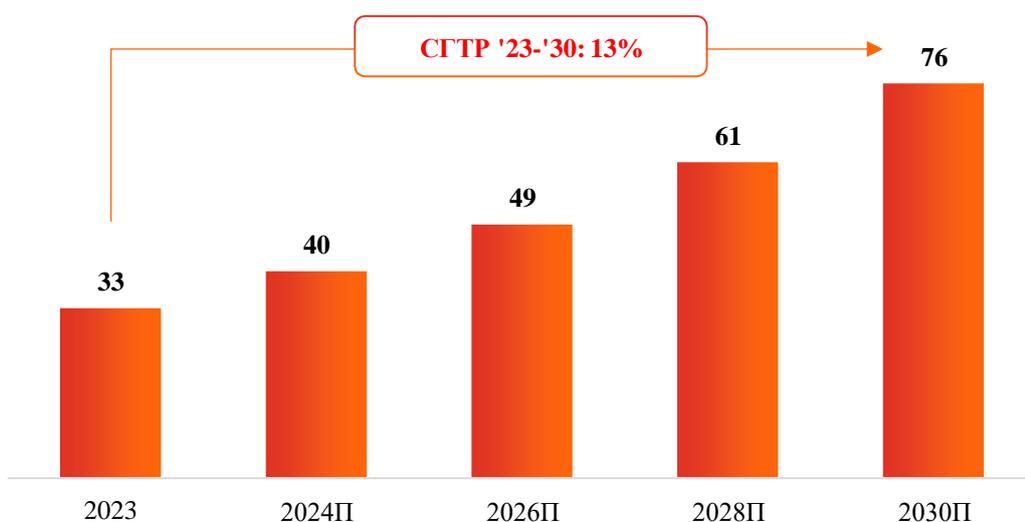


Рисунок 11. Спрос на ЭКБ при производстве потребительских устройств, 2023–2030 гг., млрд руб.

³¹ Согласно международной классификации Ассоциации полупроводниковой промышленности (SIA).

Транспорт

К сегменту транспорта³² относят как электронику в составе автомобилей (легковых, грузовых, автобусов), так и отдельно устанавливаемые системы навигации («ЭРА-ГЛОНАСС»). Помимо автомобильного транспорта в данный сегмент также входит ЭКБ, применяемая в железнодорожном транспорте, авиастроении и судостроении.

В 2023–2030 гг. объем потребления ЭКБ в сегменте транспорта будет расти в среднем на 17,4% в год и достигнет 92 млрд руб. к 2030 г.

Ключевым драйвером роста спроса на ЭКБ со стороны сегмента транспорта станет углубление локализации производимых в России автомобилей (в том числе за счет локализации производства китайских брендов и дальнейшего развития местного производства), а также рост объема производства электромобилей и увеличение количества электронных систем в современном автомобиле.

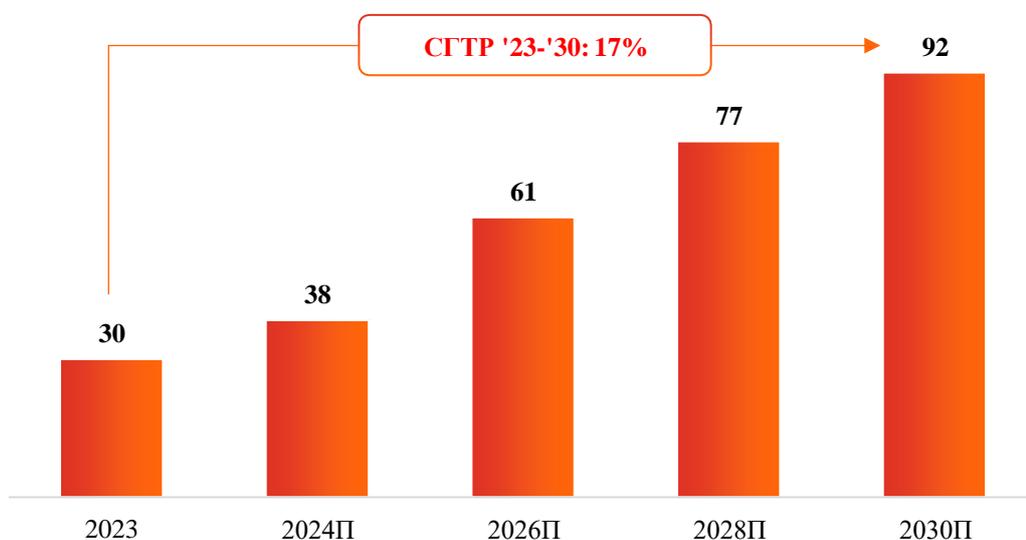


Рисунок 12. Спрос в сегменте транспорта, 2023–2030 гг., млрд руб.

Продуктовая структура рынка

Наибольший спрос со стороны ключевых отраслей потребления ЭКБ приходится на цифровые ИС. Согласно оценкам Kert, продуктовая структура ЭКБ на российском рынке не претерпит существенных изменений в прогнозном периоде. В рамках исследования российского рынка микроэлектроники, проведенного Kert, сегмент СВЧ-продуктов был исключен из общей оценки рынка в связи со своей спецификой, включающей значительную долю электровакуумных устройств, принципиально отличающихся по технологии от твердотельных приборов. Также для целей исследования Kert из общей оценки рынка был исключен сегмент пассивных электронных компонентов. Прогноз продуктовой структуры спроса сформирован анализом потребности развития ключевых отраслей-потребителей с учетом их технологического развития и планов по локализации в области электроники и микроэлектроники.

³² Согласно международной классификации Ассоциации полупроводниковой промышленности (SIA).

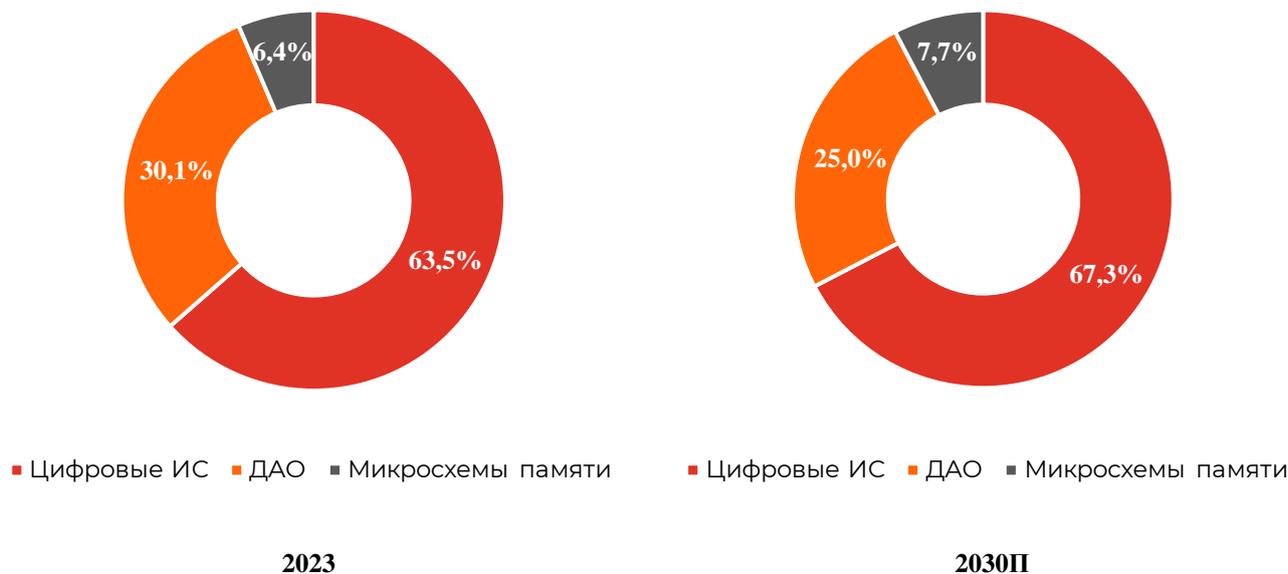


Рисунок 13. Структура рынка в разбивке по типам ЭКБ, 2023–2030 гг., %

Обзор конкурентного положения в отрасли

Российский рынок ЭКБ характеризуется высокой степенью консолидации: в 2023 г. около 77% рынка в денежном выражении приходилось на пять крупнейших игроков. При этом доля Группы составила 51% рынка, в то время как на долю четырех прочих крупнейших игроков приходится 26%, а доли отдельных игроков варьируются от 5% до 9%.

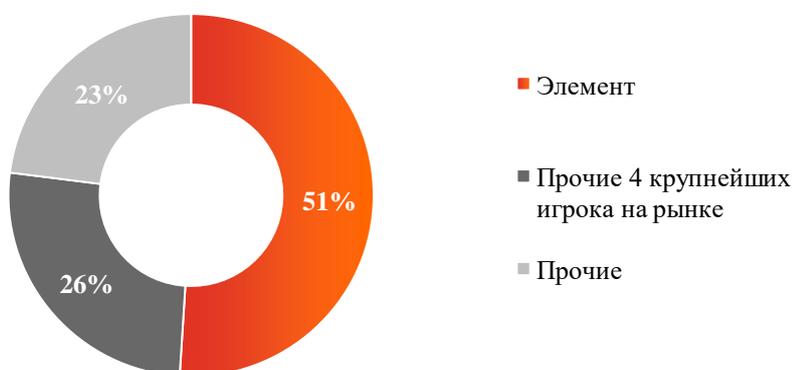


Рисунок 14. Структура рынка в разбивке по ключевым игрокам, 2023 г., %

Российские производители и их участие в ключевых этапах разработки и производства микроэлектроники

Процесс производства микроэлектроники является комплексным и состоит из нескольких этапов: разработка и проектирование микросхем, кристалльное производство, производство корпусов и сборка микросхем и дискретных полупроводниковых приборов в корпус для дальнейшего использования при производстве конечной продукции.

Компании на рынке микроэлектроники могут быть отнесены к одной из четырех ключевых категорий, определяемых степенью их присутствия на различных этапах разработки и производства ЭКБ:

- **Дизайн-центры (fabless)** – игроки, основным видом деятельности которых является разработка и проектирование микросхем. Дизайн-центры не имеют собственного производства и используют для этого мощности сторонних компаний, в том числе зарубежных производителей. К таким игрокам в России относятся *.
- **Заводы по производству ЭКБ (контрактное производство, foundry)** – игроки, специализирующиеся на выпуске ЭКБ или выполнению части операций производственного процесса (операции кристального производства, операции сборки и др.) по проектам других игроков. К компаниям данной категории относится *. Указанные компании не рассматриваются в качестве крупнейших игроков из-за более низкого размера выручки от указанной целевой деятельности по сравнению с игроками, приведенными в таблице ниже.
- **Производители интегрированных устройств (Integrated device manufacturer, IDM)** – производители, специализирующиеся как на разработке и проектировании, так и на производстве микроэлектроники в едином контуре, например, *.
- **Производители комплектующих и материалов** – игроки, специализирующиеся на производстве корпусов для дискретных устройств и модулей, а также материалов для производства пластин и т.д. Например, такими игроками являются *.

*Примечание: * -*

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

При этом Группа «Элемент» представлена во всех четырех ключевых категориях, присутствуя на всех этапах разработки и производства ЭКБ, что отличает Группу от всех игроков на российском рынке микроэлектроники.

		ЭЛЕМЕНТ	Игрок 2	Игрок 3	Игрок 4	Игрок 5
Этап производства	Разработка и проектирование	✓	✓	✓	✓	✗
	Производство ЭКБ	✓	✗	✓	✗	✗
	Производство корпусов	✓	✗	✗	✗	✓
	Сборка и тестирование дискретных устройств и модулей	✓	✓	✓	✗	✗

Рисунок 15. Топ-5 компаний по выручке в разрезе этапов производства микроэлектронной продукции

*Примечание: * -*

Раскрытие информации о названиях других российских производителей на Рисунке 15 ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Ключевые виды продукции крупнейших российских производителей

Группа производит наиболее широкий ассортимент продукции на российском рынке гражданской микроэлектроники, выпуская самые передовые и массовые для потребления на открытом рынке виды ЭКБ. При этом Группа предлагает наиболее полный продуктовый портфель на российском рынке ЭКБ, а в некоторых видах является единственным производителем в РФ. Кроме того, Группа

развивает производство интегральных продуктов с высокой добавленной стоимостью (электронные блоки, модули).

В данной структуре рынка, в соответствии с мировой практикой сегментации, не выделяются СВЧ-продукты и пассивные компоненты как специализированный класс.

*

Тип ЭКБ	Вид ЭКБ	ЭЛЕМЕНТ	Игрок 2	Игрок 3	Игрок 4	Игрок 5
Интегральные схемы	Микроконтроллеры	✓	✓	✓	×	×
	ПЛИС	✓	×	×	×	×
	GPU и процессоры	✓	✓	×	✓	×
	Навигационные ИС	✓	×	×	×	×
	Интерфейсные и связанные ИС	✓	✓	×	×	×
	Аналоговые ИС	✓	×	✓	×	×
	Память ПЗУ	✓	✓	×	×	×
Дискретные полупроводниковые приборы	Преобразователи питания	✓	✓	×	×	×
	Полупроводники	✓	×	✓	×	×
Сенсоры	Сенсоры и датчики	✓	×	×	×	×
Оптоэлектроника	Фотоприемники	✓	×	×	×	×
	Светодиоды	×	×	×	×	×
	Фотонные микросхемы	×	×	×	×	×
Прочие	Прочие	✓	✓	✓	×	✓

Рисунок 16. Виды продукции, производимые топ-5 компаниями по выручке (производство и/или разработка)

Примечание: * -

Раскрытие информации о названиях других российских производителей на Рисунке 16 ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Из приведенных выше рисунков и информации можно сделать вывод о том, что результаты деятельности Группы соответствуют тенденциям развития рынка микроэлектроники в России.

Обзор рынка микроэлектроники в дружественных странах

По итогам 2022 г. суммарно объем рынка дружественных стран, являющегося целевым для российских компаний, в число которых входят Китай³³, Индия, Бразилия и страны макрорегиона MENA³⁴, составил 227 млрд долл. США или 40% от мирового рынка. С 2020 г. по 2022 г. среднегодовой темп прироста совокупного рынка составил около 13%. Наиболее зрелым рынком микроэлектроники среди дружественных стран является Китай, доля которого составила около 31% от мирового объема потребления микроэлектроники в 2022 г. При этом в 2020–2022 гг. наиболее динамично развивающимися дружественными странами стали Бразилия и Индия: среднегодовой темп прироста объема соответствующих рынков микроэлектроники составил 49% и 29% соответственно. В 2022 г. доля данных стран в структуре мирового рынка составила более 8%.

Структура рынка по продуктам в дружественных странах соответствует мировой – в 2022 г. более 80% приходилось на интегральные схемы. При этом в прогнозном периоде существенных изменений в этой структуре не ожидается. В разрезе по ключевым отраслям потребления структура рынка

³³ Не включая Тайвань, Гонконг и Макао.

³⁴ Не включая Израиль и Государство Палестина.

дружественных стран также аналогична мировой – в 2020–2022 гг. более 60% приходилось на сегменты телекоммуникации и вычислительной инфраструктуры, при этом доля целевого рынка, на котором специализируются российские игроки, составляет оценочно около 50% от общего объема рынка дружественных стран. В прогнозном периоде до 2030 г. ожидается, что эти две крупнейшие отрасли потребления микроэлектроники в дружественных странах сохранят лидирующие позиции. Доля целевого рынка для российских компаний сохранится примерно на том же уровне.

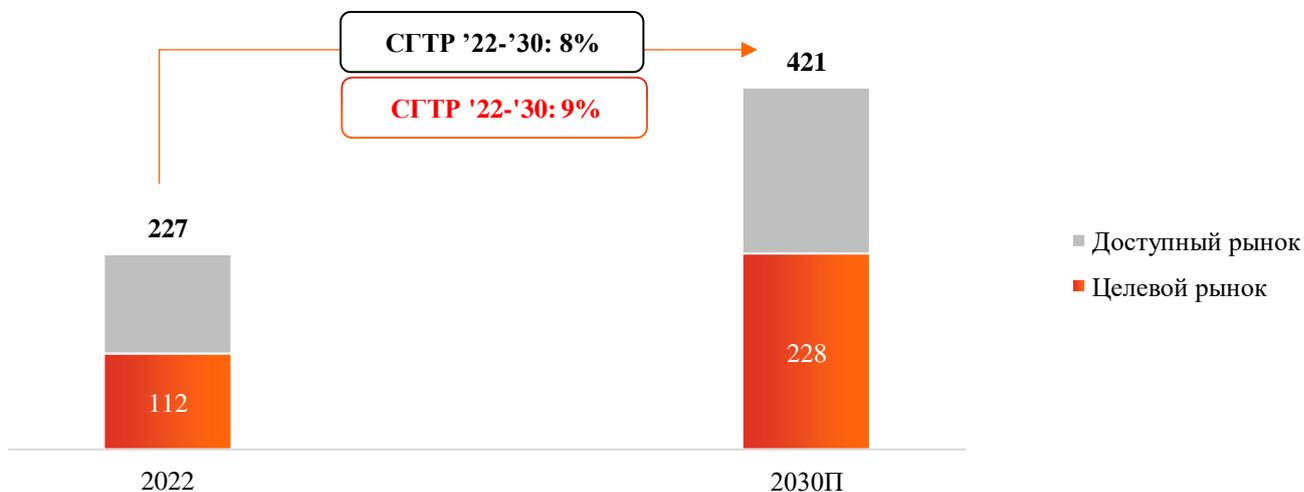


Рисунок 17. Объем целевого рынка дружественных стран, млрд долл. США

По прогнозам, к 2030 г. совокупный рынок дружественных стран вырастет до 421 млрд долл. США – среднегодовой темп прироста с 2022 г. составит 8%. При этом согласно исследованию Керт, к 2030 г. этот темп может быть выше в зависимости от реализации отдельными странами заявленных планов и инвестиций в отрасль. В прогнозном периоде ключевыми драйверами роста, как ожидается, станут прогнозируемый экономический рост в рассматриваемых странах, поддерживаемый общемировыми трендами на технологическое развитие и цифровизацию экономики, а также государственная политика, способствующая развитию национальной отрасли микроэлектроники (предоставление субсидий, совершенствование законодательства и отраслевого регулирования и пр.). Развитие рынка микроэлектроники в дружественных странах создаст возможности для наращивания импорта поставщиками микроэлектроники из других государств.

По мере развития российского производства микроэлектроники игроки могут рассматривать возможность выхода на рынки дружественных стран, которые имеют потенциал развития локального рынка микроэлектроники к 2030 г. Согласно исследованию Керт, указанные рынки характеризуются высокой долей импортной продукции – по итогам 2022 г. она составляла в среднем около 85% от объема потребления – и относительно невысоким объемом локального производства. Местные игроки преимущественно сконцентрированы на таких этапах цепочки создания стоимости как разработка микроэлектроники (без собственных производственных мощностей), при этом в Китае также развито контрактное производство микроэлектроники (foundry). Кроме того, большинство дружественных стран (за исключением Китая, часть потребности которого, около 30%, покрывается собственным оборудованием) используют преимущественно зарубежное оборудование для производства микроэлектроники. Высокая зависимость от импорта, а также ограниченное присутствие локальных игроков создает в долгосрочной перспективе потенциал для экспорта продукции российских производителей.

Ключевыми факторами спроса на российскую продукцию могут стать диверсификация источников импорта продукции со стороны дружественных стран, а также построение локальной инфраструктуры полного цикла по производству микроэлектроники для развития технологического

суверенитета. Дополнительно российские компании смогут предложить свои наработки в области производственного оборудования в дружественных странах.

Сильные и слабые стороны Группы

1. Крупный и фундаментально растущий российский рынок микроэлектроники

Группа оперирует на крупном и фундаментально растущем российском рынке микроэлектроники, выступающим базисом для текущего тренда цифровизации экономики. Согласно отчету Kert, российский рынок микроэлектроники достиг 289 млрд руб. в 2023 г., продемонстрировав 34% среднегодовой рост в 2021–2023 гг.

Согласно данным, указанным в отчёте Kert, в 2023 г. российский рынок вырос на 38% и составил 289 млрд руб. При этом рынок продолжит расти со среднегодовым темпом роста 15,2% в 2023-2030 гг., что позволит достичь размера 780 млрд руб. в 2030 г. Ожидается, что доля объема бизнеса российских компаний на рынке микроэлектроники продемонстрирует значительно опережающие среднегодовые темпы роста в 29,0% - с 59 млрд руб. в 2023 г. до 351 млрд руб. в 2030 г.

В дополнение к глобальным технологическим трендам, оказывающим влияние на развитие микроэлектроники в России (в частности, цифровизация экономики и внедрение новых технологий), в средне- и долгосрочной перспективе темпы развития микроэлектроники в России будут также определяться следующими страновыми факторами:

- общий рост экономики России, который, согласно текущим макроэкономическим прогнозам Минэкономразвития РФ³⁵ и исследованию Kert, может составить от 1,6% до 2,3% в год в 2022-2030 гг.;
- рост объема рынка электронных устройств, который формирует спрос на микроэлектронную продукцию. Согласно Сводной стратегии развития обрабатывающей промышленности до 2030 года и на период до 2035 года, объем потребления электронных устройств в России вырастет с 4,4 трлн руб. до 9,0 трлн руб. к 2030 г.
- увеличение объема инвестиций в основной капитал на 5,2-6% в 2023 г. по сравнению с 2022 г. по данным Минэкономразвития РФ³⁶, что станет дополнительным стимулом для развития отраслей потребления микроэлектроники;
- импортозамещение со стороны отраслей-потребителей ЭКБ, локализующих свое производство внутри страны;
- импортозамещение в области производства ЭКБ³⁷ и оборудования с целью снижения сформировавшегося дефицита микроэлектронной продукции на рынке из-за нехватки производственных мощностей, а также рост инвестиций в разработку и локализацию производства материалов и оборудования, необходимых для выпуска различных видов ЭКБ;
- государственная поддержка отрасли микроэлектроники и других крупных отраслей, формирующих спрос на микроэлектронную продукцию, а также развития кадрового и научного потенциала в размере более 8,3 трлн руб. в 2023-2026 гг.³⁸

В результате ухода иностранных производителей автомобилей, оборудования и электроники сформировался тренд на локализацию по широкому спектру отраслей экономики, являющихся

³⁵ Согласно прогнозу социально-экономического развития Российской Федерации на 2024 год и на плановый период 2025 и 2026 годов Минэкономразвития России от 22 сентября 2023 г.

³⁶ Согласно прогнозу социально-экономического развития Российской Федерации на 2024 год и на плановый период 2025 и 2026 годов Минэкономразвития России от 22 сентября 2023 г.

³⁷ Согласно Распоряжению Правительства РФ от 06.06.2020 N 1512-р (ред. от 07.11.2023) «Об утверждении Сводной стратегии развития обрабатывающей промышленности Российской Федерации до 2030 года и на период до 2035 года».

³⁸ Согласно данным из Федерального закона от 05.12.2022 N 466-ФЗ «О федеральном бюджете на 2023 год и на плановый период 2024 и 2025 годов» и Федерального закона от 27.11.2023 N 540-ФЗ «О федеральном бюджете на 2024 год и на плановый период 2025 и 2026 годов».

ключевыми потребителями продукции микроэлектроники в России. Отрасли с существующей локализацией производства в России ожидаемо продемонстрируют 1,5–3,0x рост конечной продукции в 2030 г. по отношению к 2022 г. (например, автомобильная промышленность, компоненты бытовой электроники, индустрия развлечений), а отрасли с тенденцией к импортозамещению и локализации – кратный (до 3,5x) рост за счет увеличения объема производства и степени локализации (например, вычислительная инфраструктура, городская инфраструктура и ЖКХ, индустрия развлечений), отрасли с потенциалом для импортозамещения могут выступить возможным драйвером роста потребления микроэлектроники после 2030 г. (например, светодиодные LED-лампы, потребительская электроника, индустрия развлечений, телекоммуникационное оборудование).

Кризис в отрасли производства полупроводников, который был спровоцирован в том числе сложившимся дефицитом компонентов для автомобильной электроники, вернул популярность зрелым технологическим процессам на базе 200 мм пластин и с топологическими нормами более 90 нм. Данная продукция востребована как в автомобильной, так и в силовой электронике. Группа имеет богатый опыт работы в этой технологической нише, при этом интерес к ее технологиям есть на рынках дружественных стран.

Развитие производственной базы станет драйвером для дальнейшего освоения более современных и специализированных технологий (проектные нормы менее 90 нм), расширения номенклатуры выпускаемой микроэлектроники и дальнейшей локализации различных звеньев цепочки добавленной стоимости. Одновременно, планомерное сокращение отставания российской отрасли от ведущих мировых производителей будет способствовать развитию в России более наукоемких отраслей потребления компонентной базы, таких как потребительская электроника, вычислительная инфраструктура и телекоммуникационное оборудование.

2. Лидер на российском рынке микроэлектроники

Группа является лидером на российском рынке микроэлектроники, занимая 51% рынка среди российских разработчиков и производителей микроэлектроники в 2023 г., в то время как доля четырех прочих крупнейших игроков составляет 26%.

Лидерство Группы обеспечено сформированным долгосрочным стратегическим преимуществом относительно конкурентов:

- **Крупнейшая производственная платформа в стране.** Вертикально-интегрированный производственный комплекс Группы включает 9 производственных площадок и 10 дизайн-центров в 10 регионах России, в то время как конкурирующие игроки имеют единичные производственные фабрики или оперируют по бесфабричной модели (fabless), размещая производство на площадках третьих компаний.
- **Технологический базис и банк интеллектуальной собственности.** Группа имеет 481 патент и передовые компетенции в дизайне, разработке и производстве микросхем в РФ. Имеющийся технологический базис Группы позволяет обрабатывать пластины диаметром 100–200 мм и микросхемы с топологическими нормами 3 мкм – 90 нм и вести разработку микросхем с топологией 3 мкм – 22 нм.
- **Широкая номенклатура продукции.** Группа обладает наиболее широким продуктовым предложением среди российских производителей, включая более 2,2 тыс. типонаименований микросхем, а также широкий перечень электронной аппаратуры и производственного оборудования.
- **Опытная команда высококвалифицированных специалистов, стимулирующая развитие научных исследований и опытных разработок.** Научную экспертизу Группы в области микроэлектроники обеспечивают 150 кандидатов наук и 27 докторов наук.

- **Контроль издержек, обеспеченность материалами и технологиями за счет вертикальной интеграции Группы.** Вертикальная интеграция позволяет Группе контролировать каждый этап производства, включая разработку и дизайн микросхем, производство и корпусирование микросхем, разработку и производство аппаратуры, а также создание и обеспечение микроэлектронных производств. В результате Группа своевременно обеспечивает свои производственные мощности необходимыми разработками, материалами и оборудованием, контролируя соответствующие производственные издержки.

Крупнейшие российские разработчики и производители микроэлектроники в России имеют свою продуктовую нишу, снижая конкуренцию друг с другом. В то же время часть российских компаний осуществляла разработку на территории России, а производство размещали на зарубежных предприятиях, что привело к логистическим трудностям в 2022 г. в связи с введением санкций, ограничивших доступ к импортным технологиям и производственным площадкам за рубежом. Таким образом Группа, имея собственное производство в РФ, смогла усилить свою конкурентную позицию на российском рынке, обеспечивая непрерывность производства.

3. Единственный производитель в России с полным циклом разработки и производства в наиболее востребованных сегментах

Группа является единственным в России производителем с полным циклом разработки и производства микроэлектроники. Деятельность Группы включает три дивизиона, вертикально интегрированных по всем этапам производственной цепочки:

- **Электронная компонентная база.** Группа осуществляет разработку дизайна и производство микросхем, корпусирование микросхем (включая сборку и тестирование), производство силовых элементов для управления питанием, аналоговых и интерфейсных микросхем и микросхем связи, полупроводниковых приборов.
- **Электронные блоки, модули и аппаратура.** Группа создаёт широкий спектр блоков электронной аппаратуры в следующих направлениях:
 - 1) Силовая электроника, включая блоки питания, инверторы, преобразователи питания,
 - 2) Цифровая идентификация. Примеры продукции включают чип-модули для банковских карт, ID документы, транспортные билеты,
 - 3) Доверенные блоки электронных систем, включая программируемые логические контроллеры,
 - 4) Беспроводная связь и навигация, включая RF-модули (радиочастотный модуль), приемопередающие блоки.
- **Оборудование и материалы.** Группа обладает наработками по части линейки производственно-технологического оборудования, фокусируясь на контроле наиболее критических этапов производства. Для серийного производства готовы установки для плазмохимического травления и осаждения, физического нанесения тонких пленок в вакууме, эпитаксиального наращивания и термической обработки. В процессе разработки находится линейка вакуумного оборудования, включая кластерные комплексы плазмохимического травления и осаждения и линейку установок для ионной имплантации. В планах постановка работ по разработке литографического оборудования и оборудования для обработки пластин, а также систем и ключевых узлов. В совокупности создано более 600 объектов интеллектуальной собственности. Дивизион также включает в себя направления по проектированию и строительству для создания микроэлектронных производств, разработки специализированных материалов, использующихся в процессе микроэлектронного

производства, разработки систем управления производственными процессами в рамках микроэлектронного производства.

Таким образом, Группа объединяет всю цепочку от создания оборудования до разработки и производства микросхем и конечной аппаратуры с их использованием. Большая часть компонентов для устройств всех продуктовых направлений – микросхемы разработки и производства Группы.

Группа обладает технологическими компетенциями в дизайне и производстве микроэлектроники. Имеющийся технологический базис производства включает диаметр пластин от 100 до 200 мм и топологию микросхем от 3 мкм до 90 нм. Текущая производственная мощность составляет 120 тыс. пластин в 200 мм эквиваленте с потенциалом роста до более 250 тыс. пластин в долгосрочной перспективе. Технологические компетенции в разработке позволяют осуществлять дизайн микросхем от 3 мкм до 22 нм, включая микроконтроллеры, навигационные интегральные схемы, программируемые логические интегральные схемы (ПЛИС) и т.д., применяемые в преобразовании питания, энергетике, связи и навигации, интернете вещей, электронных блоках управления и инфраструктуре. Потенциал развития разработки в среднесрочной перспективе включает дизайн CPU, GPU, LTE / WiFi / Bluetooth, новых ПЛИС, памяти ReRam и т.д. с применением в AR / VR устройствах, интеллектуальных камерах, интеллектуальной робототехнике, интеллектуальной медицине, смартфонах и умных устройствах, новом промышленном оборудовании, памяти и распределенных системах.

4. Комбинация существенного роста выручки и растущей рентабельности

Группа демонстрирует существенный рост выручки, сопровождаемый повышением эффективности бизнеса, укрепляя свою лидерскую позицию на рынке микроэлектроники.

В 2022 г. выручка Элемента увеличилась на 16% с 20 984 млн руб. до 24 425 млн руб., а в 2023 г. – ещё на 46% до 35 773 млн руб. Наибольший вклад в рост выручки внесли значительное увеличение объемов реализации готовой продукции по сегменту ЭКБ, а также общее повышение цен ее реализации, вызванные уходом с рынка иностранных производителей и компаний-импортеров, и, как следствие, рост спроса на продукцию Группы.

Рост выручки сопровождался повышением эффективности бизнеса Группы на операционном уровне. Так, в 2022 г. показатель EBITDA продемонстрировал 57% рост с 3 289 млн руб. до 5 156 млн руб., а показатель рентабельности по EBITDA вырос с 15,7% до 21,1%. В 2023 г. показатель EBITDA продемонстрировал 68% рост год к году до 8 654 млн руб., рентабельность по EBITDA выросла до 24,2%. Положительная динамика рентабельности бизнеса была достигнута за счет эффективно выстроенных бизнес-процессов, реализованных менеджментом мероприятий по удержанию уровня расходов в совокупности с общим ростом объемов реализации продукции.

По состоянию на 31 декабря 2023 г. отношение чистого долга к EBITDA составило 1,3х, демонстрируя устойчивое финансовое положение Группы.

5. Мотивированная и опытная команда профессионалов

Высококвалифицированная команда профессионалов является одним из ключевых факторов успеха Группы на рынке, обусловленного ростом бизнеса и повышением операционной эффективности. По состоянию на 31 декабря 2023 г. команда насчитывала 8 745 сотрудников, из которых 97,7% заняты в производстве и разработке. Научную экспертизу Группы обеспечивают 150 кандидатов наук и 27 докторов наук. Благодаря этому предприятия Группы реализуют современные разработки и технологии.

Рост Группы требует постоянного привлечения новых высококлассных сотрудников. Группа использует различные инструменты привлечения сотрудников, при этом приоритет отдается привлечению молодых специалистов, что достигается за счет партнерств с профильными вузами и

колледжами. Группа сотрудничает с 28 вузами в партнерских проектах и ведет 31 проект со студенческими командами.

Привлечение молодых сотрудников к работе в Группе осуществляется несколькими способами:

- приглашение на практику и последующее предложение трудоустройства. За 2023 г. на предприятиях Группы прошли практику более 800 студентов;
- приглашение на работу выпускников и включение их в программы наставничества (с целью их обучения на рабочем месте). За 2023 г. 106 трудоустроенных выпускников были привлечены через программу наставничества;
- участие Группы в днях профориентации с последующим включением студентов, прошедших отбор, во внутренние программы развития кадров. За 2023 г. Группа провела 92 профориентационных мероприятия на базе учебных заведений и 53 мероприятия в рамках дней открытых турникетов.

Группа также имеет 3 базовые кафедры в ведущих высших учебных заведениях страны, на которых проходят обучение 126 человек.

Привлечение опытных сотрудников осуществляется через рекомендации и внутренние реферальные программы привлечения, действующие на предприятиях Группы, через сайты по поиску работ, прямым подбором.

Топ-менеджмент Группы включает профессионалов с опытом в крупных российских и международных корпорациях. Команда состоит из Президента, 10 руководителей, которые возглавляют ключевые направления деятельности Группы – технологическое развитие и технологические разработки, развитие производства, корпоративное управление, имущественные и правовые вопросы, финансы и закупки, развитие бизнеса, управление персоналом и безопасность.

В рамках совершенствования и повышения прозрачности и эффективности системы корпоративного управления Эмитентом был сформирован Совет директоров, состоящий из 9 членов, 3 из которых являются независимыми директорами (*). При Совете директоров сформированы три комитета: по аудиту, по стратегии, по вознаграждениям и номинациям.

Примечание: * -

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»

Слабыми сторонами Группы являются:

- имеющийся технологический базис дизайна и производства микроэлектронной продукции уступает лидирующим мировым аналогам;
- доступ Группы к передовым технологиям кристалльного производства по проектным нормам менее <16нм, необходимым для производства части продукции в сегментах потребительских устройств, вычислительной техники и телекоммуникаций, ограничен по геополитическим причинам;
- сохраняется зависимость от импорта сырья и материалов для кристалльного производства (специальная химия, кремниевые пластины);
- темпы развития бизнеса Группы зависят от дальнейшего продолжения программ государственной поддержки производителей и потребителей российской микроэлектроники;
- зависимость от привлечения и удержания квалифицированного персонала.

При этом слабые стороны Группы характерны для прочих игроков на российском рынке микроэлектроники.

2.7. Сведения о перспективах развития эмитента

Лидерство на российском рынке микроэлектроники в части доли рынка, масштаба бизнеса и уровня технологического развития, доказанная эффективная бизнес-модель и опытная команда высококвалифицированных специалистов являются стратегическим преимуществом Группы для реализации существенного потенциала роста на целевых рынках. Группа нацелена укрепить свои позиции в качестве лидера на российском рынке микроэлектроники, увеличить долю на выбранных сегментах рынка блоков и модулей и масштабировать бизнес путем реализации четкой стратегии развития в следующих направлениях:

1. Укрепление лидерских позиций на растущем рынке ЭКБ

В 2023 г. Группа занимала 51% российского рынка ЭКБ и в настоящий момент обладает наиболее современным и единственным в России серийным производством микроэлектроники на 200 мм пластинах по топологии 180-90 нм. На мощностях Группы выпускаются микроконтроллеры, аналоговые и цифровые полупроводниковые приборы. Среди наиболее массовой продукции Группы – микросхемы для транспортных карт «Тройка», банковских карт «Мир» и защищенные микросхемы для заграничных паспортов и прочих электронных документов.

Ожидается, что сегмент российских производителей ЭКБ на горизонте до 2030 г. будет расти в 4 раза быстрее мирового (29,0% против 6,7% соответственно) за счет роста объемов производимой в РФ электронной аппаратуры и увеличения доли отечественной ЭКБ в аппаратуре. Целью Группы является укрепление лидерских позиций на растущем рынке российской микроэлектроники. Для реализации данной цели Группа планирует:

- а) Существенно расширить продуктовый портфель производимой продукции. В дополнение к выпускаемым полупроводниковым приборам и микроконтроллерам общего назначения Группа осваивает новую продуктовую линейку микросхем связи, навигации, силовых транзисторов, интерфейсных микросхем, процессоров бортового применения и процессоров промышленного назначения. Это позволит создать необходимый задел и со временем включить в продуктовый портфель Группы высокопроизводительные процессоры и микросхемы обработки видеосигнала.
- б) Расширить количество технологических опций для производственной линейки на 200 мм пластинах и создать технологии для производства ЭКБ для силовой электроники.
- в) Реализовать программу по расширению существующих и созданию новых производственных мощностей, включая проекты по расширению производственных мощностей * на базе пластин 200 мм, создание производства ЭКБ для силовой электроники, запуск двух технологических линий сборки в металлополимерные (пластиковые) корпуса. Всего Группой реализуется более 15 проектов по развитию и модернизации существующих производств и их инфраструктуры.

*Примечание: * -*

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

2. Переход от продажи ЭКБ к продаже интегрированных продуктов с высокой добавленной стоимостью

В настоящий момент у российских производителей радиоэлектронной аппаратуры в соответствии с критериями включения продукции в Единый реестр российской радиоэлектронной продукции, сформированный в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 10.07.2019 г. № 878 «О мерах стимулирования производства радиоэлектронной продукции на территории Российской Федерации при осуществлении закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд, о внесении изменений в постановление Правительства Российской Федерации от 16 сентября 2016 г. № 925 и признании утратившими силу некоторых актов Правительства Российской Федерации» (вместе с «Правилами формирования и ведения единого реестра российской радиоэлектронной продукции»), в значительной степени растет потребность в использовании комплектующих российского производства, включая электронные модули и блоки.

При этом на данный момент на рынке РФ не представлена широкая линейка высококачественных электронных модулей российского производства, которая обеспечивала бы потребность компаний-производителей радиоэлектронной аппаратуры. Это зачастую приводит к тому, что данные компании применяют модули с низким уровнем локализации и применением минимальной доли отечественной ЭКБ, либо осуществляют самостоятельную разработку модулей, что увеличивает объем непрофильных инвестиций и замедляет выход на рынок их продукции.

Данная ситуация создает уникальную возможность для Группы существенно нарастить рыночную долю на рынке электронных модулей и блоков, используя сформированные заделы по разработке и серийному выпуску модулей навигации для ЭРА-ГЛОНАСС, модулей связи 2G/3G/4G, блоков питания, а также линейки универсальных модулей управления (под брендом «Vostok»). Важным отличием данных модулей является использование ЭКБ производства Группы.

Данные возможности планируется реализовать путем ускоренного вывода на рынок полной линейки конкурентоспособных электронных модулей и блоков для электронной аппаратуры, включая модули управления, связи, навигации, безопасности, блоки питания и силовые модули. Основой для данной продукции будет ЭКБ производства Группы. Одним из инструментов по развитию данного направления является приобретение независимых команд и компаний, обладающих необходимыми компетенциями.

3. Обеспечение технологической устойчивости

Ограничения на поставку средств производства и полупроводниковых технологий из-за рубежа сделали для Группы замещение используемых в производстве оборудования и материалов первостепенной задачей. В Группе исторически развивались компетенции по разработке и серийному производству специального технологического оборудования и материалов для микроэлектроники. В 2023 г. в Группе на базе имеющихся опыта и компетенций сформировано новое направление по разработке и серийному производству специального технологического оборудования и материалов для микроэлектроники. Целевой задачей данного направления является обеспечение к 2030 г. замещения с текущих 30% до не менее 70% технологических маршрутов оборудованием и материалами, произведенными в Группе или доверенными партнерами.

4. Переход на новый технологический уровень

Группа продолжает активно инвестировать в технологическое развитие, формируя необходимый уровень научно-технического задела в части перспективных продуктов и прорывных технологий мирового уровня с целью вывода на рынок конкурентных продуктов, обладающих уникальными техническими характеристиками и потребительскими свойствами.

Ключевыми перспективными направлениями для исследований и разработки являются: фотоника, оптоэлектроника, новые типы памяти, передовые технологии сборки микросхем и микроэлектромеханические системы (МЭМС).

5. Реализация долгосрочного потенциала роста на доступных международных рынках

Мировой рынок микроэлектроники исторически развивался преимущественно на базе международной кооперации и международного разделения труда. Однако, начиная с 2020 г., наметился устойчивый тренд на технологический суверенитет и развитие собственных компетенций полного цикла в микроэлектронике, особенно в странах, занимающих лидирующие позиции в данной отрасли. Данный тренд существенно усилился в 2022 г. по мере роста геополитической напряженности в мире.

Практический интерес к доступу к микроэлектронным технологиям и развитию собственного производства микроэлектроники в 2022-2023 гг. появился у многих стран Ближнего Востока, Азии и Африки.

Для реализации сформированного потенциала на международных рынках Группа рассматривает возможности выхода на новые зарубежные рынки дружественных стран как с собственной продуктовой линейкой микросхем и полупроводников, так и специальным технологическим оборудованием, материалами и технологиями, в том числе объединенными в производственные линейки полного цикла.

2.8. Сведения о рисках, связанных с Эмитентом и приобретением ценных бумаг

В данном разделе описываются риски, реализация которых по мнению Эмитента может оказать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность и финансовое положение Группы, а также риски, связанные с приобретением ценных бумаг Эмитента.

Перечень рисков, приведенных в настоящем пункте, отражает точку зрения и собственные оценки Эмитента и в силу этого не является исчерпывающим и единственно возможным. Потенциальные инвесторы подвергаются рыночным рискам финансовых потерь (особенно в отношении высокотехнологических компаний) и перед принятием инвестиционного решения о приобретении ценных бумаг Эмитента, должны сформировать собственное мнение, не опираясь исключительно на факторы, описанные в настоящем пункте.

Помимо того, что общие рыночные факторы могут повлиять на рыночную стоимость ценных бумаг Эмитента, негативное влияние на финансово-хозяйственную деятельность и финансовое положение Группы могут оказывать следующие риски:

- отраслевые риски;
- страновые и региональные риски;
- финансовые риски;
- правовые риски;
- риск потери деловой репутации (репутационный риск);
- стратегический риск;
- риски, связанные с деятельностью Группы.

В настоящее время Группа ведет основную деятельность на рынке Российской Федерации. В связи с этим большая часть информации в данном пункте относится к деятельности Группы на внутреннем рынке.

Развивающиеся рынки, в частности рынок Российской Федерации, характеризуются повышенным уровнем риска по сравнению с более развитыми рынками, включая значительные правовые, экономические и политические риски. Необходимо учитывать, что экономика Российской Федерации подвержена быстрым изменениям и что приведенная в Проспекте информация может достаточно быстро потерять свою актуальность.

Наиболее негативное влияние для хозяйственной деятельности Эмитента и исполнения обязательств по ценным бумагам Эмитента может оказать реализация финансовых, отраслевых, стратегических или страновых и региональных рисков, которые могут быть сопряжены с получением убытков, потерей финансовой устойчивости и платежеспособности Эмитента.

В случае возникновения любого из существенных рисков как в указанных, так и в иных областях Эмитент предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния. В настоящее время, определение конкретных действий и обязательств Эмитента при наступлении какого-либо событий из перечисленных в факторах риска не представляется возможным, так как разработка мер, адекватных указанным событиям, затруднена неопределенностью развития ситуации в будущем. 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 улучшению ситуации, при этом Эмитент приложит все усилия для сведения к минимуму каких-либо негативных изменений.

Управление рисками в Группе строится на общепринятых принципах с учетом рекомендаций Центрального банка Российской Федерации и международных регулирующих документов (ИСО 31000-2019 «Менеджмент риска. Принципы и руководство»).

Система управления рисками Группы разработана таким образом, чтобы дать последовательную и четкую основу для принятия решений по управлению наиболее значительными рисками и предоставления отчетности руководству Группы.

Лица, ответственные за управление конкретными рисками (так называемые «владельцы рисков») как на уровне компаний Группы, так и Группы в целом оценивают соответствующие риски и определяют мероприятия по управлению ими, а также осуществляют общую координацию и мониторинг своевременности выполнения мероприятий по управлению такими рисками.

2.8.1. Отраслевые риски

Группа является лидером в разработке и производстве микроэлектроники в России: обеспечивает продукцией полупроводникового производства различные отрасли промышленности и услуг, поставляет изделия на внутренний и внешний рынки, производит технологическое оборудование для обеспечения потребностей микроэлектронной промышленности. В связи с этим в настоящем пункте описаны риски, связанные с осуществлением деятельности Группы в отрасли разработки, производства и продажи микроэлектроники.

На данном этапе развития российская отрасль микроэлектроники характеризуется бурным развитием и большими возможностями. Возросший спрос на продукцию российской микроэлектроники влечет за собой необходимость быстрого реагирования и увеличения производственных мощностей для своевременного предложения востребованных продуктов и изделий, развития инфраструктуры и решения задач по обеспечению технологического суверенитета в условиях беспрецедентного уровня введенных санкций и нарушения цепочек поставок. Развитие новых технологий и продуктовых направлений осложнено ограниченностью мощностей, зависимостью от поставок импортного оборудования и расходных материалов, а в ряде случаев и дефицитом квалифицированных кадров.

Все риски, которые влияют на российскую отрасль микроэлектроники в целом, характерны и для Группы.

Отдельные компании Группы расположены в иностранных юрисдикциях, и часть производства Группы ориентирована на реализацию продукции на территории КНР, однако размер бизнеса Группы на рынках за пределами РФ в данный момент не является существенным, и отраслевые риски, связанные с данным бизнесом Группы, не оказывают существенного влияния на операционные и финансовые результаты Группы. При продолжении своего стратегического развития на рынках

других стран Группа будет сталкиваться со значительным уровнем ценовой и продуктовой конкуренции со стороны местных производителей, а также государственной поддержкой местных производителей. При выходе на новые региональные рынки Группа будет определять и оценивать отраслевые риски ведения деятельности на них.

Будущий успех Группы зависит от ее способности адаптировать, расширять и развивать ассортимент производимой продукции в ответ на изменения в технологиях и потребительском спросе и предпочтениях

Отрасль микроэлектроники подвержена регулярным и стремительным технологическим изменениям, постоянно появляются новые технологические процессы и продукты, а существующие продукты и технологии постепенно устаревают или теряют востребованность. Таким образом, успех Группы зависит от способности своевременно создавать новые продукты и развивать производственный и технологический процесс в соответствии с меняющимися требованиями и предпочтениями заказчиков в отношении продуктов микроэлектроники. При этом Группе могут потребоваться значительные временные и материальные ресурсы на развитие и формирование необходимых знаний и опыта.

Кроме того, направление развития рынка микроэлектроники зачастую трудно предсказать, поэтому Группа может сосредоточить свои инвестиции на рыночных возможностях, которые не будут востребованы в будущем. Изменение технологий и требований заказчиков может также потребовать от Группы приобретения новых компетенций путем стратегического поглощения соответствующих компаний или технологий, при этом такие сделки могут оказаться неудачными, потребовать значительных ресурсов или привести к значительным непредвиденным потерям, затратам или обязательствам.

Спрос на продукцию Группы и его структура зависит от многих факторов, в т.ч. на которые у Группы нет возможности влиять (выход новой продукции у конкурентов, замещение освоенной продукции более конкурентными аналогами, политические факторы, увеличивающие спрос на отдельные виды продукции, либо решения по изменению ограничительных мер по допуску продукции иностранного производства).

При увеличении спроса Группа может оказаться не в состоянии соразмерно увеличить производственные мощности и тем самым своевременно и в полном объеме отреагировать на возросшие запросы потребителей продукции (в т.ч. подлежащей государственному регулированию). Это может привести к потере контрактов и уменьшению занимаемой Группой доли рынка, к нарушению контрактных обязательств, штрафам и претензиям со стороны контрагентов, проведению контролирующими органами проверок деятельности компаний Группы и наступлению ответственности, предусмотренной российским законодательством. Также могут возникнуть репутационные риски, связанные с отставанием в удовлетворении потребностей заказчиков.

Кроме того, спрос на продукцию Группы со стороны клиентов может и значительно снизиться (к примеру, если Группа своевременно не обнаружит ошибки или дефекты в продукции), что может привести к простоем производственных мощностей и снижению выручки Группы, а также к ухудшению перспектив роста ее бизнеса.

Неспособность адаптироваться в ответ на изменения потребительского спроса и предпочтений может ограничить способность Группы эффективно обслуживать своих клиентов и реализовывать свою стратегию роста, что может оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы.

Для удовлетворения возросшего спроса Группа реализует программу по увеличению производительности производства и приобретению современного оборудования. Группа на постоянной основе проводит анализ поступающих заявок от потребителей и оперативно

взаимодействует с ними в части оптимального определения сроков выполнения заказов, заключения долгосрочных договоров.

Для успешной конкуренции и увеличении доли рынка Группа осуществляет инвестиции в новые продукты для соответствия потребностям отрасли и спросу на продукты, организует работу с клиентами и предоставляет им образцы продукции для тестирования и включения в их разработки, а также активно продвигает свою продукцию доступными маркетинговыми способами.

Эмитент осуществляет деятельность на конкурентном рынке микроэлектроники

Ранее другие российские компании отрасли занимали собственные продуктовые ниши и практически не конкурировали с Группой и друг другом. Однако, нет уверенности, что такое положение вещей сохранится в будущем. Как российские игроки, так и, в особенности, иностранные производители из дружественных стран (включая КНР и Беларусь) могут оказаться в состоянии предложить клиентам Группы более выгодные цены и (или) более продвинутые продукты.

Некоторые из нынешних и потенциальных конкурентов Группы могут установить финансовые и стратегические партнерства между собой или с существующими, или потенциальными клиентами и поставщиками или другими третьими сторонами, чтобы повысить конкурентоспособность своих продуктов на рынке. Существует риск появления новых конкурентов или альянсов между конкурентами Группы, которые займут значительную долю рынка, в том числе в связи с уходом с российского рынка зарубежных компаний.

Кроме того, в рамках своей деятельности Группа вступает в многоплановую конкуренцию с другими компаниями отрасли и смежных отраслей: за привлечение заказов государственных компаний и льготное финансирование, за отраслевых специалистов, за поставки необходимых материалов и оборудования. Несмотря на то, что в настоящее время Эмитент считает конкурентную позицию Группы сильной, не может быть гарантии, что она останется таковой и в будущем.

Если Группа не сможет эффективно конкурировать в результате любого из вышеперечисленных факторов, она может потерять долю рынка и/или не сможет поддерживать или увеличивать свою выручку, что может оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, финансовое состояние, результаты деятельности и ее перспективы.

Прекращение или существенное сокращение программы государственной поддержки российского рынка микроэлектроники

Государственная поддержка отрасли микроэлектроники в настоящий момент является общемировой тенденцией. Правительства других стран финансируют локальные отрасли микроэлектроники посредством предоставления субсидий или за счет комплекса инвестиционных, таможенных и налоговых мер поддержки.

Текущая тенденция в Российской Федерации направлена на переход на российские импортонезависимые решения в отрасли микроэлектроники. Для выполнения этой задачи действует ряд программ по поддержке исследования и разработок, а также производства в области микроэлектроники, в рамках которых также предоставляются государственные субсидии на развитие производства, приобретение оборудования и разработку продуктов микроэлектроники, налоговые преференции для производителей и разработчиков микроэлектроники.

В рамках своей деятельности и реализации программы развития Группа пользуется установленными для микроэлектронной отрасли мерами государственной поддержки. Эмитент не может гарантировать продление существующих программ поддержки или того, что возможные новые программы сохранят не менее благоприятные условия поддержки. В случае прекращения программ поддержки, сокращения сроков их действия или существенного ухудшения их условий Группа будет вынуждена искать другие источники финансирования на потенциально менее выгодных условиях.

Сокращение программ поддержки отрасли со стороны государства может негативно повлиять на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы развития Группы.

Кроме того, предоставление государственной поддержки как правило обусловлено соблюдением определенных требований и выполнением обязательств. Уполномоченные государственные органы осуществляют контроль за выполнением Группой условий и обязательств, необходимых для привлечения и соответствия условиям предоставления государственной поддержки. Негативные результаты таких проверок могут привести к уменьшению предоставляемого финансирования или его полному прекращению.

Группа производит мониторинг обязательств, содержащихся в соглашениях по предоставлению государственной поддержки, своевременно предоставляет необходимую отчетность и проходит проверки со стороны уполномоченных государственных органов. Однако, в соглашениях на предоставление государственной поддержки заложено, в том числе, выполнение таких обязательств, которые не зависят от Группы и определяются внешними факторами (таких как, к примеру, достижение определенного уровня продаж на внутреннем или внешнем рынке). Несоблюдение условий предоставления субсидий может привести к предъявлению требований по возврату полученных субсидий, наложению штрафных санкций на получателей средств субсидий, в целом негативному влиянию на бизнес, результаты деятельности или финансовое состояние Группы, а также может повлечь иные меры ответственности, установленные законодательством Российской Федерации.

Значительный износ производственной инфраструктуры

В течение предыдущих десятилетий отрасль российской микроэлектроники в силу разных факторов была недостаточно востребована и не получала достаточного финансирования на развитие и обновление производственного оборудования. По этой причине значительная часть оборудования уже выработала свой ресурс и компании отрасли (включая Группу) нуждаются в капитальных инвестициях. Если такие инвестиции не будут своевременно и в полной мере осуществлены, возможны остановки и перерывы в производстве как по причине поломок оборудования, так и необходимости поддержания инфраструктуры предприятий (что повлечет для Группы финансовые убытки и риск потери доли рынка).

Для минимизации данного риска Группа проводит регулярный мониторинг технического состояния и анализ отказов оборудования, планирует и проводит мероприятия по ремонту и увеличению надежности наиболее критичного оборудования, применяет показатели эффективности работы оборудования, однако всех этих усилий может быть недостаточно. Кроме того, компаниями Группы реализуются инвестиционные программы, призванные увеличить надежность работы оборудования, обеспечить резервирование производственного процесса на участках, где такое резервирование наиболее необходимо, а также увеличить производительность участков и расшивку узких мест производственного процесса.

Необходимость привлечения и удержания квалифицированного персонала

В российской отрасли микроэлектроники отмечаются проблемы с обновлением кадров, привлечением молодых сотрудников и передачей знаний. Одновременно к кандидатам на замещение предъявляются высокие требования к специализированному образованию, а также знание, в том числе в ряде смежных областей (программирование, материаловедение), способность адаптироваться к быстрому технологическому прогрессу. Кадры для микроэлектронной промышленности готовятся в ограниченном количестве специальных и высших учебных заведений, которые не могут обеспечить достаточного количества персонала в условиях резкого развития микроэлектроники.

Успех деятельности отраслевых игроков, в том числе и Группы, зависит от способности привлекать, обучать, мотивировать и удерживать квалифицированный персонал.

Возможности Группы по привлечению или удержанию квалифицированного персонала за счет компенсационного пакета могут быть лимитированы. При этом в отношении наиболее востребованных специальностей (инженеры, технологи, схемотехники, программисты и т.д.) конкуренция за квалифицированный персонал существует не только на национальном уровне, но также и на мировом.

Нехватка или потеря квалифицированного персонала, его недостаточная мотивация, высокая текучесть кадров или трудности с наймом подходящих кандидатов могут оказать существенное негативное влияние на способность Группы эффективно конкурировать в своей деятельности.

Группа снижает эти риски за счет развития системы внутренней подготовки персонала, формирования кадрового резерва, корпоративной культуры, приверженности ценностям Группы. Группа развивает сотрудничество с профильными учебными заведениями и программы подготовки молодых специалистов, а также применяет меры нефинансового стимулирования работников, увеличивает вовлеченность персонала в жизнь предприятий Группы и управление, дает возможности развития и роста компетенций.

Если, несмотря на эти меры, Группа окажется не способна привлечь, обучить, мотивировать или удержать квалифицированный персонал при разумных затратах, это может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности Группы.

Риски, связанные с возможным изменением цен на основные виды сырья, товаров, работ, услуг, используемых Группой в своей деятельности

Стоимость основных видов потребляемых Группой ресурсов может увеличиваться вследствие увеличения спроса или уменьшения предложения, усложнения логистических цепочек и снижения надежности их функционирования, изменения валютных курсов, а также по причине инфляции.

Стоимость значительной части потребляемых Группой ресурсов увеличивается по причине инфляционного давления, и тарифы могут устанавливаться решениями государственных органов выше того уровня тарифов, который Группа планировала для соблюдения необходимого уровня рентабельности.

Кроме того, на стоимость отдельных материалов (прежде всего материалов, используемых в производственном процессе и содержащих золото), влияет изменение биржевых котировок, которые подвержены высокой волатильности, зависят от множества глобальных экономических и политических факторов, и у Группы отсутствует влияние на эти факторы.

В результате влияния отдельного или совокупности указанных выше факторов динамика увеличения стоимости части потребляемых Группой ресурсов может не соответствовать размеру индексации цен на продукцию предприятий Группы, допустимой в рамках государственного регулирования. Такая диспропорция может привести к снижению финансовых результатов деятельности Группы.

Изменение цен на продукцию Группы

Исторически мировая отрасль микроэлектроники была подвержена существенным колебаниям цен на производимую продукцию. Изменения цены были результатом многих факторов, в частности изменений технологий производства, усиления конкуренции, циклического колебания микроэлектронной промышленности, глобальных экономических факторов и т.п.

Группа подвержена ценовой конкуренции со стороны других производителей (в т.ч. зарубежных). С учетом влияния обозначенных внешних факторов нет гарантий того, что Группа сможет поддерживать рыночный уровень цен выше производственных затрат и достигать прибыльности, необходимой для устойчивого функционирования и достижения целевых показателей прибыльности.

Кроме того, цены на продукцию, поставляемую по государственным контрактам, подлежат регулированию в соответствии с действующим законодательством. Цены на такую продукцию

зависят от объема обоснованных затрат и являются предметом проверок и аудита со стороны уполномоченных государственных органов. Группа осуществляет учет затрат и формирует цены на продукцию по государственным контрактам на основании требований применимого законодательства.

В случае если Группа не сможет обосновать заявляемые расходы на достаточном уровне, цена на ее продукцию, поставляемую по государственным контрактам, может быть существенно уменьшена, а рентабельность по соответствующим контрактам может значительно снизиться (вплоть до отрицательных значений). Помимо этого, обоснование цен на плановый период строится на основании исторических данных. В случае опережающего роста издержек в текущем периоде уровень рентабельности текущих продаж может быть существенно снижен без возможности компенсации через индексацию цен, что может оказать влияние на финансовые показатели Группы.

2.8.2. Страновые и региональные риски

Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и осуществляет свою основную деятельность в Российской Федерации. На результаты деятельности Группы оказывают и, как ожидается, будут оказывать существенное влияние, в первую очередь, изменения социальной, экономической и политической ситуации в России. Вместе с тем, в составе Группы есть организации, зарегистрированные в иностранных юрисдикциях, однако их доля в объеме бизнеса незначительна и реализация рисков, связанных с этими компаниями, не окажет существенного влияния на показатели Группы.

При этом важно учитывать, что перспективы своего развития Группа связывает, в том числе, и с увеличением присутствия на зарубежных рынках. Таким образом, ожидается увеличение роли и влияния страновых рисков на финансово-экономические показатели деятельности Группы в будущем.

Относительная нестабильность российской экономики

За последние три десятилетия российская экономика испытывала и продолжает испытывать в то или иное время влияние различных факторов, связанных с неустойчивыми темпами развития, такими как:

- волатильность валового внутреннего продукта (ВВП), его значительные спады или существенное замедление темпов роста по сравнению с другими развитыми странами;
- внешнеполитические факторы;
- последствия международных санкций;
- существенное изменение процентных ставок;
- снижение реального располагаемого дохода населения;
- высокая зависимость российской экономики и государственного бюджета от цен и объемов экспорта сырьевых товаров;
- высокая волатильность курса рубля;
- неопределенность, связанная с трансграничным движением капитала.

Поскольку Россия добывает и экспортирует значительный объем сырой нефти, природного газа и других сырьевых товаров, российская экономика может быть уязвима к колебаниям цен на нефть и газ, а также на другие сырьевые товары, цены на которые демонстрировали высокий уровень волатильности в последние несколько лет. Санкции, введенные Соединенными Штатами Америки, Европейским Союзом, Великобританией, рядом других стран и наднациональными институтами, оказывают и могут далее оказывать негативное влияние на российскую экономику. Существенное ухудшение экономического положения или отсутствие позитивных изменений в Российской Федерации может оказать неблагоприятное воздействие на бизнес Группы.

Возможное ухудшение положения в глобальной экономике в целом и в крупных экономиках в частности, таких как Европейский Союз, Соединенные Штаты Америки или Китай, могут оказать негативное влияние на объем внешней торговли Российской Федерации, темпы роста российской экономики или инфляцию.

Экономическая нестабильность, текущая ситуация с введением антироссийских санкций, неопределенность и волатильность фондового и товарного рынков и другие риски оказали и могут продолжать оказывать влияние на российскую экономику.

Данные тенденции могут оказать в будущем существенное влияние на результаты деятельности и финансовое положение Группы, и в настоящее время сложно предположить, каким именно будет это влияние. Будущая экономическая и нормативно-правовая ситуация и ее влияние на результаты деятельности Группы могут отличаться от текущих ожиданий руководства. При анализе обесценения активов Группа принимает во внимание актуальную макроэкономическую ситуацию.

Санкционные риски

Начиная с 2014 г., Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз, Великобритания и некоторые другие страны и наднациональные институты вводили и постепенно ужесточали экономические санкции в отношении Российской Федерации, российских граждан, юридических лиц и секторов российской экономики.

Эмитент и многие компании Группы стали объектами санкций США: против них были введены экспортные ограничения Бюро промышленности и безопасности при Министерстве торговли США (BIS), они были внесены в список SDN (Specially Designated Nationals and Blocked Persons), что повлекло за собой ряд существенных ограничений деятельности, включая блокировку активов в американской юрисдикции, запрет на долларовые транзакции и на проведение любых операций с американскими контрагентами. Кроме того, против Эмитента также были введены санкции на уровне ЕС и Японии, а против некоторых иных компаний Группы – Японией и Великобританией.

Введение санкций против Российской Федерации, отдельных отраслей экономики Российской Федерации, а также отдельных юридических и физических лиц повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе большую волатильность на рынках капитала, возросшую волатильность курса российского рубля, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенное снижение доступности источников долгового и акционерного финансирования. В частности, в результате санкций, введенных против Российской Федерации и отдельных юридических и физических лиц, у российских компаний существенно сократились возможности по доступу к международному рынку акционерного и заемного капитала, что может привести к существенному росту стоимости финансирования, усилению зависимости от государственной поддержки и внутрироссийских источников финансирования. Оценить последствия введенных и возможных дополнительных санкций в долгосрочной перспективе представляется затруднительным. Рост геополитической напряженности также привел к росту неопределенности в условиях ведения бизнеса в России, увеличению рисков дополнительных санкций.

Ситуация с санкциями является сложной, непредсказуемой и изменчивой. Введение санкций в отношении российских компаний и физических лиц, секторальных санкций, усиление внимания со стороны зарубежных контрагентов, изменения в длительных режимах санкций – все эти факторы могут существенно повлиять на экономическую ситуацию в стране в целом и негативно повлиять на деятельность Группы.

Группа продолжает развиваться в условиях санкционного давления и рассматривает введенные ограничения как возможности для развития производства, увеличения доли рынка и импортозамещения. В то же время в случае введения дополнительных санкций против контрагентов Группы, ужесточения санкционного режима против российской экономики или индустрии микроэлектроники в целом, имеется вероятность, что Группа временно может оказаться не в

состоянии своевременно и в полном объеме приобретать необходимые для производства материалы и оборудование, а также эффективно реализовывать свою продукцию за рубежом, в том числе в дружественных юрисдикциях. Это может оказать негативное влияние на финансовые результаты и перспективы развития Группы.

При этом эффект от введения санкций является разноплановым и не характеризуется исключительно отрицательными последствиями как для Группы, так и для отрасли в целом. Так, санкции привлекли дополнительное внимание государства к развитию отрасли, способствовали импортозамещению продуктов и технологий, созданию более надежных цепочек поставок. В случае с Группой риск введения аналогичных санкций в отношении других государств способствует стратегии Группы в части международной экспансии.

Возможные военные конфликты, введение чрезвычайного положения могут негативно сказаться на деятельности Группы

Эмитент не может полностью исключить риски, связанные с возможным введением чрезвычайного и/или военного положения в отдельных регионах, на территории которых Группа ведет свой бизнес, и в России в целом.

В связи с проведением специальной военной операции на Украине эти риски повысились. Так, с учетом специфики деятельности Группы, ее предприятия могут стать объектом вражеских диверсий, атак авиации и беспилотных летательных аппаратов (дронов).

Нормальная работа компаний Группы может быть нарушена, приостановлена или подвергнута иным негативным последствиям вследствие вооруженных столкновений, антитеррористических мероприятий или введения режима чрезвычайного положения.

Данные риски не могут быть оценены Эмитентом, так как находятся вне его контроля и зависят от ситуации в мире, в России и в ее отдельных регионах.

Любой из вышеперечисленных факторов по отдельности или в совокупности может оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы.

В случае возникновения одного или нескольких из перечисленных выше рисков Группа предпримет все возможные меры для минимизации негативных последствий. Для смягчения возможного влияния части рисков Эмитент предпримет ряд мер защиты и разработает план возможных мероприятия Группы на случай реализации того или иного риска. Однако необходимо отметить, что предварительная разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации и параметры проводимых мероприятий будут в большей степени зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

Риски, связанные с внутриполитической ситуацией в Российской Федерации, могут оказывать влияние на результаты деятельности Группы

Политическая ситуация в Российской Федерации характеризуется достаточно высоким уровнем стабильности. Стабильность политического курса является важной предпосылкой для осуществления предпринимательской деятельности в любой стране.

Наиболее существенным фактором с точки зрения потенциального влияния на деятельность Группы является сохранение российского политического курса на импортозамещение и обеспечение технологического суверенитета. Данный политический курс в значительной степени обуславливает спрос на продукцию и услуги по организации технологического процесса, предлагаемые Группой в рамках осуществления основной деятельности.

Изменение политической обстановки само по себе не должно приводить к изменению усилий государства в отношении создания полноценной отечественной продукции в области

микроэлектроники, поскольку тезис о необходимости обеспечения технологической независимости является одним из ключевых вопросов национальной безопасности, независимо от конъюнктурных изменений. Вместе с тем Эмитент не может гарантировать, что стабильность политического курса будет сохраняться неограниченное время. Вероятность изменения в обозримом будущем подходов государства к поддержке отечественных производителей представляется достаточно низкой как с точки зрения объёма спроса, так и с точки зрения различных мер государственной поддержки. Однако наступление таких событий может оказать существенное влияние на результаты деятельности Группы и исполнение обязательств по ценным бумагам Эмитента.

Основной мерой, направленной на минимизацию нежелательного влияния данного фактора, является постоянное повышение качества и конкурентоспособности продукции Группы.

Риски, связанные с географическим положением регионов присутствия Группы

Эмитент оценивает ситуацию в Москве и других регионах, в которых расположены ключевые компании Группы, как стабильную и благоприятную (с учетом общестрановых рисков, описанных выше).

Риски, связанные с географическими особенностями страны и регионов, в которых Группа осуществляет свою основную деятельность, в том числе риски стихийных бедствий (наводнений, селей, пожаров, землетрясений), техногенных катастроф, прекращения транспортного сообщения в связи с чрезвычайными ситуациями и стихийными бедствиями в регионах присутствия Группы, загрязнения воздуха и воды оцениваются Эмитентом как значимые и существенные для Группы ввиду широкой географической распространенности предприятий Группы по территории России и специфики производственного процесса на многих из них, отличающегося повышенной чувствительностью к состоянию природной среды.

Риск, связанный с введением чрезвычайного положения, крайне трудно прогнозировать. Примеры реализации данного риска можно сравнить с ограничительными мерами в связи с распространением вируса COVID-19, которые оказали существенное влияние на экономику практически всех стран мира, в том числе на российскую. Так, изменение подхода к работе в связи с увеличением возможностей удаленной работы после COVID-19 усилило конкуренцию за квалифицированный персонал на развивающихся рынках и ожидается, что эта конкуренция будет расти и в дальнейшем. В связи с этими тенденциями Эмитент ожидает дальнейший рост заработной платы квалифицированного персонала. Если увеличение данных расходов не будет приводить к увеличению стоимости продукции, а рост расходов на заработную плату не будет компенсирован за счет повышения операционной эффективности, это может оказать существенное негативное влияние на прибыль Группы.

Риски, связанные с забастовками, не характерны для России последних двух десятков лет. В 1990-е годы на этапе становления рыночной экономики в России были многочисленные случаи проведения забастовок, иных форм коллективных протестов. Как правило, эти случаи были связаны с недостаточным уровнем или невыплатой заработной платы. В настоящее время благодаря усиленному вниманию государства к вопросам своевременности исполнения обязанностей по оплате труда данные риски носят единичный характер. Однако нет уверенности в том, что в случае ухудшения экономической ситуации в России, такие события могут негативно отразиться на безостановочной деятельности российских предприятий.

2.8.3. Финансовые риски

Отрасль микроэлектроники чувствительна к макроэкономическим факторам, таким как экономические спады и колебания обменных курсов. Эти и прочие факторы риска могут влиять на спрос, ценообразование и прибыльность Группы.

Риск изменения процентных ставок

Для продолжения своего развития, Группе необходимо осуществлять инвестиции в свое развитие, в разработку новых продуктов и технологий, обучение персонала и приобретение необходимого оборудования. Рост процентных ставок на рынке может привести к тому, что Группа будет вынуждена привлекать более дорогое финансирование для своих инвестиционных программ, что может оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы и ее ликвидность.

Существенное увеличение процентных ставок по кредитам и займам может привести к снижению способности Группы обслуживать долг и реализовывать инвестиционные проекты. В части оптимизации структуры долгового портфеля и снижения затрат на его обслуживание Группа имеет возможность диверсифицировать источники финансирования и снизить уровень риска, в том числе через использование денежных средств, полученных от операционной деятельности.

По состоянию на 31 декабря 2023 г. кредитный портфель Группы (согласно консолидированной отчетности по МСФО) составлял 18 594 млн руб. со средневзвешенной ставкой обслуживания 9%, при этом только 54% кредитного портфеля была представлена кредитами и займами с фиксированной ставкой. Увеличение процентных ставок может привести к удорожанию как обслуживания текущих финансовых обязательств, так и привлекаемого Группой нового финансирования.

В случае неблагоприятного изменения процентных ставок Группа может рассмотреть осуществление гибкой политики рефинансирования, выбирая наиболее подходящие методы в зависимости от конкретных рыночных условий, контролировать уровень долговой нагрузки и сроки заимствования, а также пересмотреть инвестиционную программу.

Следует принимать во внимание, что параметры проводимых мероприятий по минимизации отрицательного влияния изменения процентных ставок на деятельность Группы будут в большей степени зависеть от особенностей складывающейся ситуации в каждом конкретном случае. Группа не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные факторы находятся вне контроля Группы.

Риски, связанные с влиянием высоких темпов инфляции на общий уровень цен в России, и как следствие на финансовое положение Группы

По данным Федеральной службы государственной статистики России (Росстата) индекс потребительских цен в России вырос до 8,4% в 2021 г. и до 11,9% в 2022 г. По данным Росстата, в 2023 г. инфляция в России составила 7,42%. Более высокие темпы инфляции могут привести к увеличению операционных расходов и капитальных вложений Группы.

Россия испытывала в прошлом и может испытывать в будущем периоды высокой инфляции. В случае если экономика России вернется к устойчиво высоким темпам инфляции, это может привести к нестабильности на рынке, новым финансовым кризисам, повышению издержек производства компаний Группы и, соответственно, снижению их прибыли от продаж (если они не смогут соразмерно увеличить стоимость производимой продукции), снижению спроса на продукцию Группы.

В случае существенного изменения инфляции Группа планирует соответствующим образом скорректировать политику по снижению затрат и произвести пересмотр цены на продукцию там, где это возможно. Однако следует учитывать, что часть риска не может быть полностью нивелирована, поскольку указанные риски в большей степени находятся вне контроля Группы, а зависят от общеэкономической ситуации в стране.

При этом стоит отметить, что продуктовый портфель Группы критически важен для многих клиентов и является одной из ключевых альтернатив при переходе на импортонезависимые решения, что сохраняет возможность повышения цен на продукцию для сохранения стабильного уровня рентабельности без риска потери клиентов.

Риски, связанные с влиянием инфляции на выплаты по ценным бумагам Эмитента

Высокие темпы инфляции в России могут негативно сказаться на котировках ценных бумаг, а также величине потенциальных дивидендных выплат.

Кроме того, изменение покупательной способности рубля может оказать влияние на реальную доходность по ценным бумагам Эмитента и их привлекательность для инвесторов.

По мнению Эмитента, критическим образом на его деятельности может сказаться гиперинфляция - совокупные темпы инфляции за три года подряд, превышающие 100%. Достижение такого уровня инфляции также может негативно повлиять на возможность осуществлять выплаты по ценным бумагам Эмитента, однако вероятность такого сценария в настоящих условиях оценивается как незначительная. В случае, если критические, по мнению Эмитента, величины инфляции будут достигнуты в будущем, в целях уменьшения указанного риска Эмитент предпримет меры для ускорения оборота денежных средств, дебиторской задолженности Группы, оптимизации управления затратами.

Валютные риски

Несмотря на то, что Группа осуществляет основную хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации, приобретение части оборудования и материалов производится либо с использованием иностранной валюты, либо с привязкой цен к иностранной валюте. При этом цены реализации по основным контрактам фиксируются в рублях. Соответственно, увеличение курса иностранной валюты по отношению к рублю влияет на возможность соблюдения бюджетов операционных и капитальных расходов, положительного уровня рентабельности Группы, а также возможности продолжения финансирования инвестиционных проектов Группы со значительными поставками импортного оборудования.

Риск существенного снижения курса рубля заложена в договоры, заключенные компаниями Группы с поставщиками, и имеются пороговые значения допустимого изменения, которые позволяют регулировать валютный риск. Группа на постоянной основе проводит мониторинг доступных инструментов хеджирования валютных рисков с учетом того, что расходы по управлению риском не должны превышать последствий реализации валютного риска. Проводится анализ оценок возможного курса рубля на будущие периоды и выбор наиболее взвешенного варианта для внутреннего планирования и прогнозирования.

Кроме того, стратегия Группы предусматривает выход на рынки дружественных иностранных государств. При реализации данного стратегического направления увеличение курса иностранной валюты по отношению к рублю может как повысить для Группы стоимость выхода на соответствующий иностранный рынок вследствие увеличения связанных с этим расходов Группы, так и увеличить доходы Группы от иностранных операций (в каждом случае – в пересчете на рубли).

Поддержание ликвидности и использование долгового финансирования

Выполнение Группой платежных и других обязательств и ковенант по текущей задолженности, а также в отношении возможности привлекать средства для проектов развития зависит от способности Группы генерировать достаточный денежный поток, что в свою очередь зависит от общих экономических, финансовых, конкурентных, законодательных и регулятивных факторов, а также других факторов, которые находятся вне контроля Группы.

Для реализации инвестиционных проектов, а также для целей управления оборотным капиталом Группа использует внешнее долговое финансирование, и такая задолженность может негативно сказаться на ее бизнесе, финансовом состоянии, результатах деятельности и прибыли на акцию.

Тем не менее, предоставление финансирования и его продолжение связано с наложением ряда обязательств и ковенант по уровню прибыльности, максимального общего коэффициента кредитного плеча, а также многочисленных специфичных условий, связанных с обеспечением и поддержанием

определенного уровня остатков и оборотов в кредитных организациях, соблюдении условий по стадиям проектов. Кроме того, неспособность Группы выполнить свои платежные обязательства по одной задолженности может привести к дефолту, а также возможному ускорению сроков платежей и/или уровня процентных ставок в соответствии с соглашениями о долговом финансировании и в отношении других обязательств по финансированию.

Эмитент наладил систему по контролю за текущим и прогнозным соблюдением всех условий кредитных соглашений.

Следует также отметить, что Эмитент имеет возможность привлечения льготного долгового финансирования по достаточно низкой ставке. Так, средняя стоимость долгового портфеля Группы по состоянию на 31 декабря 2023 г. составила 9% годовых.

Риски неплатежеспособности клиентов

Частично продукция Группы передается клиентам с отсрочкой платежа, в т.ч. покупателям, финансовое состояние которых может впоследствии оказаться затруднительным. В связи с этим имеются риски несвоевременного или частичного погашения задолженности за поставленную Группой продукцию, что может негативно повлиять на ее финансовые результаты.

Группа применяет оценку контрагентов и другие процедуры для гарантии платежей (например, использование банковских гарантий). Кроме того, Группа имеет существенные остатки денежных средств, размещенные в кредитных учреждениях. Возможность отдельных кредитных учреждений соблюдать обязательства по возврату размещенных денежных средств зависит в том числе и от совокупности внешних факторов и может быть ограничено при определенных обстоятельствах. Использование Группой наиболее надежных банков в банковской системе РФ снижает такого рода риски, однако не гарантирует их полное отсутствие.

Группа может утратить финансовую стабильность

В случае недостижения прогнозных показателей производства, превышения капитальных и операционных затрат над плановыми показателями, а также при вероятном ограничении по привлечению внешнего финансирования текущее и среднесрочное финансовое положение Группы может утратить стабильность.

Для снижения указанного риска Группа осуществляет постоянный мониторинг исполнения планов производства продукции, анализ выполнения финансового бюджета и анализ влияния фактических показателей на обеспечение финансовой стабильности Группы, по результатам – инициирует компенсирующие мероприятия при необходимости. Кроме того, проводится регулярная оценка выполнения и (или) изменений показателей инвестиционной программы и операционных затрат с целью реагирования на отклонения, в том числе путем корректировки бюджетных лимитов. Проводятся постоянный мониторинг и анализ возможности привлечения внешнего финансирования.

Показатели консолидированной финансовой отчетности Группы, которые наиболее подвержены изменению в результате влияния финансовых рисков, указанных в настоящем пункте, вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности

Факторы риска	Вероятность их возникновения	Показатели отчетности Группы, наиболее подверженные влиянию указанного риска	Характер изменений в отчетности, в том числе влияние на возможность появления убытков
---------------	------------------------------	--	---

Риск изменения процентных ставок	Высокая	Процентные расходы, Чистая прибыль (убыток)	Рост ставок приведет к увеличению стоимости обслуживания долга, что в свою очередь может повлиять на процентные расходы Группы и, как следствие, снизит чистую прибыль. Однако ввиду низкой долговой нагрузки в Группе данный риск носит незначительный характер.
Валютный риск	Средняя	Стоимость продаж, Чистая прибыль (убыток), Инвестиционный денежный поток	Около 70% взаиморасчетов Группа проводит в рублях. В связи с этим валютные риски носят средний характер. Большая часть кредитного портфеля Группы номинирована в рублях.
Риск роста инфляции	Средняя	Стоимость продаж, Чистая прибыль (убыток)	Большая часть расходов Группы являются постоянными в среднесрочной перспективе и не зависят от инфляции, поэтому риски, связанные с инфляцией, незначительны.

2.8.4. Правовые риски

В настоящее время Эмитент оценивает влияние на деятельность Группы рисков, связанных с изменением правового регулирования и законодательства на внешних рынках (включая, но не ограничиваясь гражданским, налоговым, валютным, таможенным, патентным, лицензионным и прочим законодательством различных юрисдикций), как малозначительное, поскольку в основном осуществляет свою деятельность на территории РФ.

Однако следует учитывать, что в случае увеличения объемов операций в иностранных юрисдикциях, привлечения финансирования на внешних рынках, а также при увеличении количества операций с нерезидентами Группа будет в большей степени подвержена правовым рискам, связанным с законодательством иностранных государств и его возможным изменением.

Эмитент считает, что наличие внутренней экспертизы и работа с доверенными консультантами по вопросам применения законодательства других стран позволит минимизировать потенциальное негативное влияние от действия и возможного изменения разнообразных норм и правил различных юрисдикций.

Риски, связанные с изменением валютного законодательства

Валютное регулирование в Российской Федерации осуществляется на основании Федерального закона от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле», Указов Президента Российской Федерации и иных нормативных правовых актов, в частности вступивших в силу с 28 февраля 2022 г.

Группа находится в определенной зависимости от изменения валютного законодательства, так как Группа осуществляет приобретение части оборудования и материалов либо с использованием иностранной валюты, либо с привязкой цен к иностранной валюте.

Группа на постоянной основе осуществляет мониторинг изменений нормативной базы в области валютного регулирования и следует всем установленным законодательным требованиям при осуществлении своей деятельности.

Риски, связанные с изменением законодательства о налогах и сборах

Российское законодательство о налогах и сборах может содержать нечеткие формулировки и (или) пробелы в регулировании отдельных вопросов, а также может допускать различные толкования тех или иных операций.

Кроме того, ФНС России и Минфин России выпускают разъяснения по вопросам налогового законодательства, которые нередко представляют собой противоположные позиции по одному и тому же вопросу. Указанные разъяснения, а также судебная практика по налоговым спорам существуют по ограниченному кругу вопросов, подвержены периодическим изменениям, характеризуются непоследовательностью толкования.

Как следствие, высок риск оспаривания со стороны налоговых органов корректности применения налогового законодательства и доначисления Эмитенту и/или компаниям Группы сумм налогов, применения штрафов, суммы которых могут оказаться значительными. Такие условия создают трудности при планировании налоговых расходов и могут оказать неблагоприятное воздействие на результаты деятельности Группы.

В соответствии с изменениями в Налоговый кодекс Российской Федерации, внесенными Федеральным законом от 14.07.2022 г. № 323-ФЗ «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса РФ», с 2022 г. российские организации, осуществляющие деятельность в сфере радиоэлектронной промышленности (в том числе, производители электронной компонентной базы, материалов и технологий для производства электронной компонентной базы), получили возможность уплачивать в федеральный бюджет налог на прибыль в размере 3% вместо 20%, а в бюджет субъекта Российской Федерации – 0% на период с 2022 по 2024 гг.

Кроме того, ставки страховых взносов были снижены с 14% до 7,6%, а при достижении предельной величины — ставка по страховым взносам составляет 0%. Группа применяет указанные пониженные ставки по налогу на прибыль и страховых взносов.

Основные риски, связанные с изменениями налогового законодательства, выражаются в возможности введения новых и/или увеличения существующих налогов (примером могут служить повышение НДС до 20% или введение налога на «сверхприбыль»), а также в возможном отказе в предоставлении налоговых льгот и/или их отмене.

В случае наступления соответствующих событий Группа может понести дополнительные расходы или не достичь ожидаемого уровня прибыли за счет увеличения налоговой нагрузки, что может в свою очередь сказаться на общих результатах финансово-хозяйственной деятельности Группы и исполнении обязательств, в том числе по ценным бумагам.

Для минимизации указанных рисков Группа постоянно проводит мониторинг новых законодательных инициатив, изменений в налоговом законодательстве и практике споров с контролирующими органами, а также налоговый анализ сделок при заключении договоров с поставщиками и подрядчиками. По мнению Эмитента, Группой в полной мере соблюдается действующее налоговое законодательство. Учитывая обширный перечень мер по поддержке микроэлектронной промышленности со стороны государства, вероятность возникновения новых налоговых обременений для компаний отрасли в среднесрочной перспективе оценивается Группой как низкая.

В случае изменения налогового законодательства Эмитент предпримет все необходимые меры для осуществления деятельности в полном соответствии с новыми требованиями.

Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и таможенных пошлин

Часть закупаемых Эмитентом материалов и оборудования импортируется, в связи с чем изменение правил таможенного контроля и таможенных пошлин может оказать значительное влияние на деятельность Эмитента. Так, рост таможенных пошлин может привести к удорожанию продукции и, как следствие, снижению конкурентоспособности Эмитента и падению рентабельности. Ужесточение правил таможенного контроля также может приводить к дополнительным расходам, связанным с их выполнением, увеличивать сроки поставки или ограничивать торговые операции с отдельными странами.

Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение), а также лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы)

Основная деятельность Эмитента не подлежит лицензированию. Некоторые виды деятельности, осуществляемые подконтрольными компаниями Группы, подлежат лицензированию, а некоторые продукты Группы – сертификации*.

Примечание: * -

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

На сегодняшний день Группа обладает всеми необходимыми лицензиями для осуществления указанных видов деятельности. Прекращение или приостановление действия указанных лицензий повлечет срыв сроков исполнения договоров по государственным заказам, заключенных партнерами Группы, а также договоров оказания услуг в сфере информационной безопасности, что несет репутационные и имущественные риски для Группы.

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с финансово-хозяйственной деятельностью Группы, которые могут негативно сказаться на результатах его (ее) финансово-хозяйственной деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует Эмитент (подконтрольные Эмитенту организации, имеющие для него существенное значение)

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Группы, в том числе по вопросам лицензирования, которые могут негативно сказаться на результатах деятельности Эмитента и/или компаний Группы, Эмитент оценивает как незначительные.

На дату утверждения Проспекта ни Эмитент, ни компании Группы Эмитента не участвуют в существенных судебных процессах.

Эмитент внимательно изучает изменения судебной практики, связанной с его деятельностью, с целью оперативного учета данных изменений в деятельности Эмитента и его Группы. Эмитент предпринимает все возможные действия, направленные на уменьшение риска неверного применения правовых норм, в частности: организует повышение квалификации сотрудников подразделений компании; при необходимости прибегает к услугам консультантов.

Группа подвержена рискам судебных, арбитражных и нормативных претензий или споров, которые могут оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы

Время от времени компании Группы могут быть вовлечены в судебные или арбитражные разбирательства в ходе обычной деятельности, включая споры с поставщиками, заказчиками, сотрудниками или деловыми партнерами, касающиеся, среди прочего, нарушений контракта, профессиональной ответственности, интеллектуальной собственности, трудового законодательства или прав акционеров.

Компании Группы также могут стать объектом судебного разбирательства со стороны государственных органов в связи с соблюдением ими законов и нормативных требований, в том числе в области охраны окружающей среды, расходования субсидий, труда, налогообложения и защиты данных. Исход текущих или потенциальных будущих судебных, арбитражных, регуляторных или административных разбирательств, как правило, трудно предсказать. Если какой-либо из таких споров будет разрешен не в пользу компании Группы, она сама или ее сотрудники могут быть привлечены к гражданской, административной и, при определенных обстоятельствах, уголовной ответственности, или от нее может потребоваться изменить свою деловую практику.

Эмитент создает резерв на покрытие судебных рисков, когда существует вероятность возникновения обязательства, и соответствующая сумма может быть разумно оценена. Однако Эмитент может понести убытки, связанные с судебными разбирательствами, выходящие за пределы такого страхового покрытия, и резервы Группы на покрытие убытков, связанных с судебными разбирательствами, могут оказаться недостаточными для покрытия его конечных убытков или расходов. Даже если Группа в конечном итоге одержит победу в судебных, арбитражных и нормативных разбирательствах, защита таких действий может быть дорогостоящей и привести к отвлечению внимания руководства от его бизнеса. Любое судебное, арбитражное или регуляторное разбирательство может оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы. Вместе с тем, следует отметить, что компании Группы стараются вести свою деятельность таким образом, чтобы избежать возникновения рисков существенных судебных процессов.

Группа может оказаться не в состоянии должным образом защитить свою интеллектуальную собственность

Поскольку интеллектуальная собственность становится все более важным активом бизнеса Группы, ее будущий успех зависит, помимо прочего, от успешной защиты ее интеллектуальной собственности.

Эмитент, признавая значимость интеллектуальной собственности в сфере своей деятельности, акцентирует свое внимание на вопросах интеллектуальной собственности и на систематической основе осуществляет следующие действия:

- проводит комплекс работ по выявлению объектов интеллектуальной собственности, создаваемой в процессе деятельности компании, фиксации прав на интеллектуальную собственность и надлежащему юридическому оформлению прав на нее;
- отслеживает факты недобросовестного, незаконного использования третьими лицами прав на принадлежащие Группе объекты интеллектуальной собственности, ведет претензионную и судебную работу по фактам таких нарушений;
- проводит исследования на предмет отсутствия прав третьих лиц на объекты интеллектуальной собственности, использование которых планируется Группой.

Шаги, которые Группа предпринимает для защиты своей интеллектуальной собственности и конфиденциальной информации, могут оказаться недостаточными для предотвращения незаконного

присвоения ее объектов интеллектуальной собственности, поскольку наличие законов или контрактов, запрещающих такие действия, не всегда может служить достаточным сдерживающим фактором.

Права Группы на интеллектуальную собственность могут быть оспорены, и она может оказаться не в состоянии защитить такие права в будущем. В таком случае третьи лица, включая конкурентов, смогут получить возможность использовать интеллектуальную собственность, используемую в решениях и продуктах Группы, без лицензии. Неправомерное использование интеллектуальной собственности Группы третьими лицами может снизить конкурентное преимущество в той части бизнеса Группы, где она осуществляет использование оспариваемой интеллектуальной собственности.

Кроме того, хотя политика Группы заключается в том, чтобы требовать от сотрудников и подрядчиков, которые могут быть вовлечены в концепцию или разработку интеллектуальной собственности, заключения соглашений о передаче прав на интеллектуальную собственность компаниям Группы, а также неразглашении коммерческой тайны об имеющихся производственных процессах и технической документации, условия таких соглашений могут быть нарушены.

Группа может быть вынуждена предъявить претензии и иски третьим сторонам, включая бывших сотрудников и подрядчиков, для определения исключительных прав на объекты, которые Группа считает своей интеллектуальной собственностью. Если Группа не сможет предъявить такие претензии, она может потерять права на часть принадлежащей Группе интеллектуальной собственности.

Стоит отметить, что если действия Группы по защите своих прав на интеллектуальную собственность будут успешными, ведение соответствующих судебных процессов может привести к затратам и отвлечь ресурсы руководства и сотрудников.

Возникновение любого из этих рисков может оказать негативное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы.

На компании Группы могут быть поданы иски о нарушении прав интеллектуальной собственности

Группа производит продукцию на основании собственных разработок, которые зарегистрированы надлежащим образом в установленном порядке, либо на основании соглашений с разработчиками и держателями прав на интеллектуальную собственность.

Технологическая индустрия характеризуется частыми претензиями и связанными с ними судебными разбирательствами, касающимися патентов, авторских прав и других прав интеллектуальной собственности. Эти претензии могут быть предъявлены авторами-разработчиками технологических продуктов, конкурирующими компаниями и компаниями, которые не производят и не продают продукты (услуги), но которые специализируются на защите патентных прав против третьих лиц с целью взимания лицензионных сборов. Третьи лица могут в будущем пытаться подавать против компаний Группы иски и претензии в отношении интеллектуальной собственности. Такие претензии, как обоснованные, так и необоснованные, могут приводить к дорогостоящим судебным разбирательствам и могут не всегда разрешаться на выгодных для Группы условиях.

Подобные иски и претензии могут помешать Группе предлагать определенные продукты или могут привести к имущественным затратам на стороне Группы. Такие претензии также могут потребовать от Группы прекратить производство, лицензирование или использование продуктов, которые якобы нарушают или незаконно используют права интеллектуальной собственности или неправомерно используют конфиденциальную информацию других лиц. Также подобные риски могут быть сопряжены с дополнительными расходами на разработку, чтобы попытаться переработать свои продукты или иным образом разработать альтернативную технологию, которая позволяет исключить

нарушением чьих-либо прав. В результате данных споров Группа может быть вынуждена заключить потенциально невыгодные лицензионные соглашения. Любое из этих последствий может оказать негативное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы.

2.8.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Способность Группы успешно осуществлять свою деятельность зависит от её деловой репутации

Эмитент считает, что бренд и репутация Группы являются важными активами, которые помогают отличать её продукты от предложений конкурентов, позволяют поддерживать прочные отношения с клиентами, а также способствуют его усилиям по найму и удержанию высококвалифицированных сотрудников. Однако репутации Группы потенциально может быть нанесен материальный ущерб в результате таких событий, как неправомерные действия или нарушения требований со стороны сотрудников Группы, споры с клиентами, брак в продукции, недостатки внутреннего контроля, ошибки или предполагаемые недостатки в продуктах и услугах, претензии со стороны органов государственной власти по результатам проверок или судебные разбирательства.

Некорректное освещение деятельности Группы, формирование негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении, качестве продукции и услуг Группы может негативно сказаться на операционной деятельности Группы и её финансовых результатах.

Негативное освещение Эмитента, Группы и (или) их менеджмента в средствах массовой информации или социальных сетях сможет оказать существенное негативное влияние на их репутацию, независимо от того, насколько правдива данная информация. Иногда в российской прессе или социальных сетях появляются спекулятивные сообщения, содержащие утверждения о преступном поведении или коррупции со стороны российских компаний или отдельных лиц, финансовой устойчивости эмитентов и других факторах, которые потенциально могли бы негативно влиять на финансовые или операционные показатели, независимо от того, имеют ли эти утверждения под собой какую-либо основу.

С целью снижения вероятности возникновения репутационных рисков и степени их деструктивного влияния Группа сохраняет конфиденциальность личных данных партнеров, клиентов и сотрудников, регулярно проводит внутренний мониторинг бизнес-процессов на предмет возникновения негативных сценариев, отслеживает упоминание бренда в интернете, управляет репутацией, взаимодействуя со СМИ, оперативно реагирует на отзывы и комментарии как позитивные, так и негативные.

Также в рамках сохранения репутации на неизменно высоком уровне Эмитент следит за качеством и уровнем корпоративного управления, совершенствует ценовую политику, развивает корпоративную культуру, подчеркивает необходимость этичного поведения.

2.8.6. Стратегический риск

Группа не может гарантировать успешное управление ожидаемым ростом

Будущий успех Группы будет зависеть от ее способности управлять и успешно реализовывать запланированный рост, сохраняя при этом свою корпоративную культуру и эффективную операционную деятельность. Способность Группы эффективно управлять своим ростом подвержена ряду рисков, в том числе:

- неспособность развивать новые технологии и успешно реализовывать продукцию и услуги, отвечающие быстро изменяющимся технологическим трендам, отраслевым стандартам и требованиям клиентов;

- трудности в подборе, обучении и удержании инженерно-конструкторского персонала, квалифицированных технологических специалистов и других сотрудников, обладающих навыками, необходимыми для поддержки роста бизнеса Группы;
- проблемы, связанные с поддержанием внутреннего контроля в растущем бизнесе;
- потеря ключевых сотрудников в руководстве Группы;
- проблемы, связанные с сохранением культуры, ценностей и рабочей среды Группы, ориентированной на высокую производительность.

Соответственно, по мере роста Группы могут возникнуть дополнительные требования к команде высшего руководства, инженерно-конструкторскому персоналу и вспомогательным функциям. Если Группа не сможет эффективно управлять своим ростом, это может оказать существенное негативное влияние на ее бизнес, финансовое состояние, результаты и перспективы деятельности.

Рост Группы зависит от высшего руководства и ключевого персонала

Будущий успех Группы в значительной степени зависит от продолжения работы и эффективности команды высшего руководства, которая обладает значительной экспертизой в отрасли Группы и опытом работы. Нет гарантий, что текущие ключевые фигуры высшего руководства продолжат свою работу в Группе и не расторгнут существующие соглашения. Кроме того, если на такие лица будут распространяться соглашения, которые ограничивают их способность конкурировать с Группой или привлекать сотрудников Группы после прекращения их работы в Группе, нет никаких гарантий, что Группа будет в состоянии обеспечить соблюдение таких ограничительных соглашений. Кроме того, Группа может столкнуться с трудностями при привлечении новых членов высшего руководства с надлежащей квалификацией.

В результате выход одного или нескольких людей из состава высшего руководства или невозможность нанять дополнительных руководителей могут нарушить деятельность Группы или ограничить ее способность реализовывать свои стратегические инициативы, что, в свою очередь, может оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы, а также на рыночную стоимость акций Эмитента.

Для снижения этих рисков Эмитент реализует различные программы поощрения и мотивации работников краткосрочного и долгосрочного характера в целях удержания и привлечения ключевого персонала. Выход на публичный рынок также предоставит Эмитенту больше инструментов для потенциального расширения существующих мотивационных программ.

Любая деятельность по слиянию и поглощению может оказаться неудачной, потребовать значительных ресурсов или привести к значительным непредвиденным потерям, затратам или обязательствам

Группа рассматривает возможности по заключению сделок слияния и поглощения других компаний с целью расширения своей цепочки производства продукции и усиления текущих компетенций, а также выхода на новые рынки.

Подобные приобретения сопряжены с многочисленными рисками, которые варьируются в зависимости от их масштаба и характера. Определение подходящих целей для приобретения часто может быть затруднено, и Группа может оказаться не в состоянии осуществить такие приобретения на выгодных условиях. В частности, Группа может быть неспособна установить достаточный контроль за приобретенной компанией, в результате чего лишится возможности определять ключевые решения, в том числе принимать решения о распределении прибыли. При приобретении компаний Группа может быть вынуждена соблюдать баланс интересов между Группой и основателями таких компаний, которые участвовали в разработке приобретаемых продуктов, в результате чего интеграция в Группу не будет успешной.

Сроки и бюджеты действующих инвестиционных проектов Группы могут быть превышены

Группа реализует и планирует реализовывать ряд проектов по техническому перевооружению и модернизации действующего производства, а также находится на разных стадиях реализации проектов по импортозамещению. При этом Группа может неправильно оценивать сроки и стоимость реализации таких инвестиционных проектов, что может привести к нарушению и корректировке планов Группы, дополнительным издержкам, нарушению обязательств перед заказчиками и иным неблагоприятным последствиям.

Сформированные Группой проектные команды проводят регулярный мониторинг реализации проектов и экспертизу проектной документации для оценки вносимых изменений на предмет влияния на сроки и бюджеты проектов, однако таких усилий может быть недостаточно.

Группа может недостаточно эффективно взаимодействовать с государственными органами

Отдельные положения законодательства о мерах государственной поддержки по выделению средств субсидий по существующим государственным программам, а также меры по предоставлению налоговых льгот предполагают разные варианты принятия решений со стороны государственных органов и конкурентность при предоставлении тех или иных мер поддержки.

Несмотря на то, что Группа осуществляет постоянный мониторинг полученных мер государственной поддержки, а также регулярное взаимодействие с органами государственной власти (в том числе в составе профильных рабочих групп), существует риск того, что Группа не сможет достаточно эффективно воспользоваться существующими и будущими мерами государственной поддержки: субсидиями и налоговыми льготами.

Риски, связанные с деятельностью Группы на внешних рынках

Отдельные компании Группы расположены в иностранных юрисдикциях, и часть производства Группы ориентирована на реализацию продукции на территории КНР. Кроме того, Группа стратегически нацелена на встраивание в глобальные производственные цепочки и имеет стратегию расширения деятельности на рынках дружественных стран (удовлетворить запрос стран, ставящих задачу обеспечить технологический суверенитет для собственной индустрии микроэлектроники и информационно-коммуникационных технологий).

Вследствие этого Группа подвержена и останется подвержена рискам, свойственным ведению бизнеса за рубежом – географическому, внешнеполитическому, санкционному, правовому, регуляторному, валютному и т.д.

Наиболее серьезным риском Эмитенту представляется риск того, что конкуренция Группы с местными и иностранными компаниями, уже работающими на соответствующем рынке, не принесет успеха, например из-за отсутствия технической поддержки, налаженной дистрибуции, слабой ориентации на первых порах в правовом, регуляторном и налоговом окружении и т.д.

Реализация указанных рисков может не позволить Группе реализовать свои стратегические цели в этой части, масштабировать свой бизнес на глобальном уровне, что может негативно отразиться на финансовых результатах и перспективах деятельности Группы.

Эмитент может столкнуться с трудностями в привлечении дополнительного капитала для финансирования запланированного роста

Успешный рост Группы в существенной мере зависит от выполнения инвестиционной программы Группы. Прекращение или значительное сокращение мер государственной поддержки российской отрасли микроэлектроники (включая обеспечение льготного кредитования, субсидирование, налоговое стимулирование) затруднит реализацию инвестиционной программы Группы. При этом нет никакой гарантии, что Эмитент окажется в состоянии найти альтернативные способы финансирования запланированного роста, в том числе за счет привлечения инвестиций от мажоритарных акционеров.

2.8.7. Риски, связанные с деятельностью эмитента

Эмитент должен поддерживать высокотехнологичный процесс производства

Стратегия роста Группы в значительной степени зависит от производства и продаж продукции потребителям, для которых первоочередным критерием является надежность и качество изделий.

Производство продукции Группы представляет собой технически сложный и точный процесс, требующий производства в строго контролируемых условиях чистых помещений. Даже незначительные примеси в производственных материалах, дефекты фотошаблонов, используемых для производства микросхем на пластине, нарушения микроклимата в производственных помещениях и загрязнения, а также другие технические проблемы в кристальном, сборочном производстве или на стадии тестирования продукции, могут привести к значительному росту процента брака конечной продукции. Сложность производственного процесса дополняется широкой номенклатурой продуктов Группы, которые требуют изменения производственного процесса, иногда дополнительной наладки или перенастройки основного производственного оборудования. Стабильность производственного процесса также чрезвычайно важна и на стадии проектирования и опытного производства и выполнения НИОКР, чтобы имелась возможность достижения требуемых технических характеристик при исследованиях и дальнейшем серийном производстве разработанных продуктов.

Если Группа окажется не в состоянии поддерживать высокие стандарты качества, достигать показателей качества, позволяющих определять конкурентные цены на продукцию Группы или если Группа не сможет быстро устранить проблемы с качеством после их возникновения, существует вероятность потери или значительного сокращения существующих заказов, что может привести к снижению выручки, прибыльности и прочих финансовых показателей, а также к потере доверия клиентов к качеству продукции Группы.

Зависимость Группы от цепочек поставок и сторонних поставщиков

Цепочки поставок и операционная деятельность компаний Группы зависят от наличия материалов, соответствующих строгим стандартам и требованиям, которые производятся и поставляются третьими сторонами. Технологическими требованиями предусмотрено использование материалов с жестко заданными техническими характеристиками, и количество поставщиков, которые могут поставлять эти материалы, ограничено. Использование новых материалов требует дополнительных испытаний, наладки производственного процесса и негативно сказывается на сроках выполнения заказов, результатах деятельности и финансовом состоянии Группы.

На доступность материалов или компонентов для Группы, таких как химикаты, кремниевые пластины, газы, фоторезисты, подложки, выводные рамки, корпуса, мишени и т.д. влияют различные факторы. Эти факторы могут включать нехватку сырья для производства, ограничения поставок в результате введения санкций, торговых войн, сбоев в производстве материалов у производителей. У отдельных компаний Группы в прошлом отмечалась нехватка тех или иных материалов и/или их недостаточное качество для обеспечения стабильного производственного процесса. Хотя в настоящий момент данные проблемы устранены, нет гарантий, что Группа не будет подвержена рискам перебоев в поставках отдельных материалов и компонентов в будущем, что может оказать существенное негативное влияние на бизнес, выполнение контрактных обязательств, результаты деятельности или финансовое состояние Группы.

Кроме того, в своей деятельности Группа полагается на надежность поставок ресурсов, используемых для производства (включая, но не ограничиваясь электричеством, коммунальными услугами, газами) от определенных поставщиков. Несмотря на заключенные контракты, обеспечивающие надежность снабжения, возможны технологические сбои в поставках таких ресурсов в силу различных обстоятельств и связанные с этим сбои в работе технологического и инженерного оборудования компаний Группы.

Для обеспечения дополнительной надежности в снабжении ресурсами могут потребоваться значительные дополнительные инвестиции в инфраструктуру поставщиков (например, в рамках соблюдения платы за подключение электрических сетей) и сроки реализации таких проектов, как правило, занимают значительное время.

Деятельность компаний Группы и успешная реализация стратегии развития также зависит от способности закупать современное оборудование, которое позволяет перейти к более технологически совершенным решениям и дешевым производственным процессам, а также запасные части, необходимые для содержания оборудования (как вновь приобретаемого, так и уже используемого). Неспособность своевременно приобрести необходимое производственное оборудование и/или обеспечить оборудование запасными частями в достаточном количестве для поддержания работоспособности может оказать существенное негативное влияние на бизнес, результаты деятельности или финансовое состояние Группы.

Группа реализует программы импортозамещения, создания достаточных запасов материалов и комплектующих для бесперебойного обеспечения производственного процесса и дублирования каналов поставок для снижения зависимости от поставщиков, а также ведет собственные разработки материалов и оборудования.

Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензий компаний Группы на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы)

Основная деятельность Эмитента не подлежит лицензированию. Однако, лицензированию подлежат некоторые виды деятельности, осуществляемые компаниями Группы: *. Кроме того, лицензия требуется на использование отдельных видов природных ресурсов, например, водных объектов.

Примечание: * -

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

На сегодняшний день Группа обладает всеми необходимыми лицензиями для осуществления указанных видов деятельности. Невозможность продлить действие указанных лицензий повлечет срыв сроков исполнения договоров, заключенных с партнерами Группы, что повлечет репутационные и имущественные риски для Группы. Эмитент оценивает вероятность реализации данного риска как небольшую.

Риски возможной ответственности Эмитента по обязательствам компаний Группы

На дату утверждения Проспекта ценных бумаг Группа не имеет обязательств по долгам третьих лиц. По состоянию на 31 декабря 2023 г., 31 декабря 2022 г., 31 декабря 2021 г. Эмитент выступал поручителем только по обязательствам компаний Группы перед третьими сторонами. Также отдельные компании Группы выступают поручителями за другие компании Группы по обязательствам перед третьими сторонами. Более подробная информация о предоставленном обеспечении и факторах, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению обеспеченных обязательств, приведена в пункте 2.5.2 Проспекта. Эмитент оценивает вероятность наступления указанных рисков как низкую.

В соответствии с п. 2 ст. 67.3 ГК РФ дочернее общество не отвечает по долгам основного хозяйственного общества, при этом основное хозяйственное общество отвечает солидарно с дочерним обществом по сделкам, заключенным последним во исполнение указаний или с согласия основного хозяйственного общества, за исключением случаев голосования основного

хозяйственного общества по вопросу об одобрении сделки на общем собрании участников дочернего общества, а также одобрения сделки органом управления основного хозяйственного общества, если необходимость такого одобрения предусмотрена уставом дочернего и (или) основного общества. В случае несостоятельности (банкротства) дочернего общества по вине основного хозяйственного общества последнее несет субсидиарную ответственность по его долгам.

Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи товаров (работ, услуг) Группы

Группа не подвержена на данном этапе риску потери существенных потребителей ввиду значительной диверсификации заказчиков, в том числе в рамках интегрированных структур (на долю как отдельных заказчиков, так и холдингов не приходится более 10% от общих продаж продукции Группы).

Кроме того, даже в случае принятия крупным заказчиком решения отказаться от покупки продукции Группы и перейти на продукцию других поставщиков, в силу специфики рынка такой отказ будет постепенным, и у Группы будет достаточно времени для смягчения последствий такой потери.

Нарушение информационной безопасности может привести к возникновению существенных обязательств и нанесению ущерба репутации Группы

*

Примечание: * -

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Нарушения в системе информационной безопасности могут подвергнуть риску публичного раскрытия, потери или неправомерного использования информации Группы, что может привести к судебным искам или разбирательствам, ответственности или штрафам со стороны регулирующих органов, а также потере существующих или потенциальных клиентов и нанесению ущерба бренду и репутации Группы. Кроме того, затраты и операционные последствия внедрения дополнительных мер по защите данных могут быть значительными.

Для снижения угрозы информационной безопасности Группа выполняет требования действующего законодательства и регуляторов в части защиты персональных данных, коммерческой тайны, инсайдерской информации, критической информационной инфраструктуры. Определены внутренние политики регламенты реагирования на инциденты информационной безопасности, постоянно осуществляется анализ угроз и уязвимостей. Применяются программное обеспечение и технические средства, предотвращающие доступ к информационным активам. Проводится анализ используемых информационных систем и программного обеспечения на соответствие их использования внутренним требованиям по информационной безопасности. Организуются тренинги и инструктажи по повышению знаний сотрудников Группы в области информационной безопасности.

Риски, связанные с реализацией информационных угроз, в том числе обусловленных недостатком (уязвимостью) применяемых информационных технологий

Обеспечение постоянного функционирования Группы зависит от производительности и надежности информационной инфраструктуры, доступности информационных систем и пропускной способности серверов и сетей, а также от способности поддерживать на стабильном уровне производительность, надежность и доступность информационного оборудования. Нехватка инфраструктурных

мощностей для поддержания работы серверов и иного оборудования может негативно сказаться на развитии бизнеса Группы.

Физическое оборудование Группы находится преимущественно в местах осуществления деятельности основных подразделений предприятий Группы, и на его деятельность могут негативно повлиять сбои в работе электросети, стихийные бедствия или другие события, затрагивающие тот или иной регион присутствия Группы. Аналогичным образом, если произойдут перебои в работе системы из-за задержек, сбоев, стихийных бедствий или любых других проблем с инфраструктурой в России в целом, это окажет негативное влияние на операционную эффективность и результаты деятельности Группы, степень которого будет зависеть от продолжительности периода недоступности оборудования и программного обеспечения, а также устранения проблемы.

Невозможность приобретения отдельных программных продуктов

В своей деятельности компании Группы используют программное обеспечение (ПО), которое подлежит лицензированию и поддержке как в инфраструктурных и сетевых решениях, так и в части прикладных продуктов. При этом предприятия Группы, как и вся российская экономика, сталкиваются с ограничениями на приобретение и продление действия программного обеспечения, необходимого для производственного процесса.

В случае отказа разработчиков ПО от продления программ лицензирования и поддержки, а также отсутствия аналогов у альтернативных поставщиков возможно снижение эффективности процессов разработки и производства продуктов Группы, несоблюдения сроков разработки, нарушения производственного процесса, а также увеличение рисков уязвимости и безопасности используемого программного обеспечения и рисков потери информации. Переход на аналоги используемого ПО может быть долгосрочным и дорогостоящим процессом и нет гарантии получения полного спектра функциональных возможностей, доступных в текущих программных продуктах.

Кроме того, использование нелицензионного программного обеспечения влечет риск привлечения пользователя к ответственности, установленной законодательством.

Группа стремится к эффективному применению набора программных продуктов с учетом их производительности, доступности и соответствия требованиям законодательства (в том числе и в части использования продуктов российского производства).

Риски, связанные с воздействием на производственно-хозяйственную деятельность Группы стихийных сил природы, в том числе землетрясений, наводнений, бурь, эпидемий

Существенные стихийные бедствия (землетрясение, пожар, наводнение и т.п.) и связанные с ними последствия (такие как недоступность производственных площадок, перебои в снабжении материалами и ресурсами, включая электрическую энергию, нестабильность производственного процесса и прочие) могут оказать неблагоприятное влияние на деятельность Группы.

Объекты Группы уязвимы для повреждений из-за человеческой ошибки, преднамеренных злонамеренных действий, пандемий, землетрясений, ураганов, наводнений, пожаров, войн, террористических атак, потерь электроэнергии, отказа оборудования, сбоя телекоммуникаций и подобных событий. Возникновение стихийного бедствия, террористический акт, вандализм или другие неправомерные действия, решение третьего лица закрыть объект без надлежащего уведомления, или другие непредвиденные проблемы могут привести к длительным перебоям в предоставлении продуктов Группы. Возникновение любого из вышеупомянутых событий может повредить системы и оборудование или привести к их полному отказу.

Для минимизации последствий указанных рисков в отношении опасных производственных объектов Группа разрабатывает планы ликвидации возможных аварий, производит резервирование (где необходимо) источников электроснабжения, формирует страховые запасы с целью обеспечения непрерывной работы компаний Группы.

Риски загрязнения окружающей среды и угрозы здоровью персоналу

В производственной и научно-исследовательской деятельности Группа использует и утилизирует опасные токсичные и летучие химические вещества, эксплуатирует опасные производственные объекты. По этой причине деятельность Группы подпадает под регулирование норм промышленной безопасности, охраны окружающей среды и охраны труда.

Группа стремится соблюдать нормы российского законодательства и применимых международных правовых актов в области охраны окружающей среды, оценивает воздействие своей деятельности на окружающую среду и социальную сферу, выявляет возможные экологические риски на всех этапах реализации проектов — от проектирования до вывода объектов из эксплуатации.

В то же время существует вероятность, что изменения экологического законодательства и правила по ограничению использования тех или иных загрязняющих материалов могут привести к тому, что компании Группы не смогут удовлетворять этим условиям и потребуются существенная корректировка производственного процесса и/или значительные капитальные вложения для целей соответствия изменениям в законодательстве, дополнительного обеспечения безопасности персонала.

При невозможности обеспечить соблюдение требований законодательства по промышленной безопасности, охране окружающей среды и обеспечению здоровья персонала компании Группы могут быть подвергнуты значительным финансовым штрафным санкциям со стороны контролирующих государственных органов, необходимости дополнительных инвестиций в производственную инфраструктуру, а также требованию остановки эксплуатации небезопасных производственных объектов.

В последнее время возросла осведомленность общественности о потенциально негативном воздействии производства микроэлектроники и полупроводников на окружающую среду. Нарушение законодательства в области промышленной безопасности может оказывать негативное влияние на восприятие бизнеса Группы со стороны общества и различных общественных и государственных объединений. Такое внимание и другие факторы могут привести к изменениям в экологических нормах, которые могут вынудить Группу приобрести дополнительное оборудование или выполнить другие потенциально дорогостоящие требования. Если компании Группы не смогут контролировать использование или надлежащим образом ограничить выброс опасных веществ в соответствии с действующими или будущими правилами, они могут столкнуться с существенными мерами ответственности или приостановкой производственной деятельности, что может оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности Группы.

Вместе с соблюдением законодательства в области охраны окружающей среды и здоровья сотрудников Группа проводит соответствующее обучение персонала нормам и правилам экологической и промышленной безопасности, а также производит регулярный мониторинг поступающей доступной информации в отношении предприятий Группы в рамках управления репутационным риском.

Научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы (НИОКР) Группы могут не увенчаться успехом

Полупроводниковая промышленность требует значительных инвестиций в технологии, а также в НИОКР, чтобы вывести на рынок новые и усовершенствованные технологии и продукты.

Выполнение заказов клиентов на НИОКР является одним из основных направлений деятельности Группы, в рамках которых выполняются работы по заказам. Также в рамках своей деятельности предприятия Группы направляют усилия на разработку продуктов и решений, которые в дальнейшем предполагается предлагать заказчикам.

Однако нет гарантий, что те или иные НИОКР успешно завершатся разработкой продуктов с характеристиками, удовлетворяющими заказчиков или конкурентных с другими продуктами, доступными на рынке. Это может повлечь прекращение выполнения работ по контрактам при недостижении необходимых результатов, штрафные санкции, а при определенных обстоятельствах – даже предъявление заказчиком требования о возврате сумм, ранее полученных соответствующей компанией Группы. Неуспешность НИОКР может снизить или лишить Группу возможности получать прибыль от продажи продуктов, в разработку которых было вложено значительное количество ресурсов и затрат, а также отодвинуть отдачу от произведенных инвестиций.

Реализация данного риска может оказать негативное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы.

2.8.8. Риски кредитных организаций

Не применимо к Группе.

2.8.9. Риски, связанные с приобретением ценных бумаг эмитента

Риски ликвидности и волатильности акций

Ожидается, что обыкновенные акции получат листинг и будут допущены к торгам на Бирже. Тем не менее активность вторичных торгов может быть ограничена. Наличие активного ликвидного рынка, как правило, приводит к меньшей ценовой волатильности и к более эффективному исполнению заявок инвесторов на покупку или продажу. Если активный ликвидный рынок обращения для акций так и не возникнет, цена акций может отличаться большей волатильностью, и могут возникнуть трудности с выполнением заявок по покупке или продаже акций.

Цена, по которой будут торговаться акции, может значительно меняться под воздействием множества факторов, некоторые из которых никак не связаны с Эмитентом или с его операционными и финансовыми показателями, в том числе:

- ситуация на российском и международном финансовых рынках;
- ситуация в российской и глобальной экономиках;
- макроэкономические условия в отрасли Группы;
- различия в операционных результатах, а также их несоответствие публично объявленным ожиданиям Эмитента, аналитиков по акциям и других участников рынка ценных бумаг;
- разнообразие инструментов, предоставляемых фондовым рынком;
- различия с национальным и отраслевым темпами роста;
- публикация аналитических отчетов и исследований о секторе, Группе или конкурентах Группы;
- финансовые и операционные показатели конкурентов Группы;
- изменения в государственном законодательстве или нормативных актах и т.д.

Котировки акций в процессе обращения ценных бумаг могут быть существенно ниже, чем цены, которые сложатся в начале их обращения на биржевых торгах и в иное время.

Если аналитики по акциям или отраслевые аналитики опубликуют неточное или неблагоприятное исследования о бизнесе Группы, цена и объем торгов акциями могут снизиться

Объем торгов и цена акций на вторичном рынке частично зависят от исследований и отчетов, которые публикуют аналитики по акциям или отраслевые аналитики о Группе и ее бизнесе. Эмитент не может контролировать этих аналитиков, а аналитики, публикующие отчеты об Эмитенте, могут иметь относительно небольшой опыт анализа Группы или сектора, что может повлиять на их способность

точно прогнозировать операционные и финансовые показатели Эмитента. Это повышает вероятность того, что Эмитент может не оправдать их ожиданий и прогнозов. Если не найдется аналитиков, которые будут обеспечивать аналитическое покрытие акций Эмитента, это может негативно сказаться на цене акций. Если один или несколько аналитиков, анализирующих акции, изменят рекомендацию по акциям, опубликуют неверный или неблагоприятный отчет об Эмитенте, прекратят предоставлять аналитическое покрытие по акциям или не будут регулярно публиковать отчеты об Эмитенте, спрос на акции может снизиться, что может привести к снижению цены и (или) объемов торгов акциями.

Акции могут потерять листинг на Бирже или уровень листинга может быть понижен

Эмитент намерен получить листинг на Бирже. Для поддержания уровня листинга акций на Бирже Эмитент будет обязан соблюдать требования листинга, включая, среди прочего, соблюдение российского законодательства о ценных бумагах и нормативных актов Банка России, а также определенные требования к корпоративному управлению, объему торгов на вторичном рынке, доли и стоимости акций в свободном обращении.

Существенное нарушение правил и требований листинга может стать основанием для понижения уровня листинга или делистинга акций. Такое понижение или делистинг может оказать негативное влияние на ликвидность и цену акций.

Кроме того, после подачи заявления о включении акций в список ценных бумаг, допущенных к торгам на Бирже, Эмитент будет подчиняться специальным правилам, касающимся использования инсайдерской информации и манипулирования рынком, правилам российского законодательства о ценных бумагах, включая требования к отчетности и раскрытию информации. Существенное нарушение этих правил также может стать основанием для исключения акций из списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Бирже.

Будущие продажи акций могут повлиять на их рыночную цену

В случае листинга обыкновенных акций на Бирже Эмитент может проводить размещения акций или инструментов, конвертируемых в акции, а существующие акционеры могут продавать крупные пакеты акций на публичном рынке. Эмитент может прибегнуть к таким новым выпускам, а акционеры – к продажам для финансирования своего органического роста, приобретений или по другим причинам. Подобные размещения или продажи могут оказать неблагоприятное влияние на цену акций на вторичных торгах. Последующие предложения акций могут также приводить к размытию долей существующих акционеров.

Эмитент может принять решение не выплачивать дивиденды в будущем

Любое будущее решение об объявлении и выплате дивидендов будет зависеть от применимого законодательства и коммерческих соображений, включая, помимо прочего, применимые нормативные акты, ограничения, результаты деятельности Эмитента (а в большей мере – компаний Группы), финансовое состояние, потребности в денежных средствах, договорные ограничения и будущие проекты, и планы Эмитента. Несмотря на то, что Эмитент разработал дивидендную политику и Совет директоров Эмитента планирует ее утвердить, Эмитент не может предоставить гарантий того, что он выплатит какие-либо дивиденды в будущем, так как рекомендация по выплате дивидендов и их количеству остается на усмотрение Совета директоров, которая впоследствии должна быть одобрена общим собранием акционеров Эмитента. Если по какой-либо причине Эмитент примет решение не выплачивать дивиденды в будущем, это может негативно сказаться на цене, по которой будут торговаться акции на вторичном рынке.

Выплата дивидендов (в случае их объявления) по акциям и доход в виде материальной выгоды от приобретения акций ниже справедливой рыночной стоимости могут облагаться налогом

Выплата дивидендов по акциям и финансовый результат от купли-продажи акций подлежат налогообложению в соответствии с Налоговым кодексом РФ. При определенных обстоятельствах у акционеров может возникнуть налогооблагаемый доход в форме так называемой материальной выгоды, если Акции были приобретены по цене ниже рыночной стоимости. Инвесторам следует проконсультироваться со своими собственными налоговыми консультантами относительно налоговых последствий получения дивидендного дохода и дохода по операциям с акциями, а также материальной выгоды в отношении акций.

Цели Группы, а также допущения и суждения, лежащие в основе публикуемых Эмитентом финансовых прогнозов и других прогнозных показателей эффективности, могут оказаться неточными, и в результате Группа может оказаться не способной успешно оправдать заявленные ожидания или достичь запланированных финансовых результатов

Информация, касающаяся перспектив Группы и любых прогнозных показателей эффективности, содержащаяся в настоящем Проспекте, представляет собой только оценки Эмитента. Такие оценки и убеждения отражают ряд допущений, любое из которых может не подтвердиться по причине как известных, так и непредвиденных рисков, неопределенностей и других важных факторов. Любые прогнозы, допущения и оценки, содержащиеся в Проспекте, несут в себе неотъемлемую степень неопределенности и могут не учитывать все факторы, имеющие значение. Если допущения, на которых основаны оценочные данные, окажутся неточными, это может приводить к более низким, чем ожидалось, темпам роста или менее благоприятному положению Группы на рынке, что, в свою очередь, может оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы в будущем.

2.8.10. Иные риски, которые являются существенными для эмитента

Иные риски, являющиеся, по мнению Эмитента, существенными для Группы, отсутствуют.

РАЗДЕЛ 3. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦАХ, ВХОДЯЩИХ В СОСТАВ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА, СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ В ЭМИТЕНТЕ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, КОНТРОЛЯ ЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ, ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ И ВНУТРЕННЕГО АУДИТА, А ТАКЖЕ СВЕДЕНИЯ О РАБОТНИКАХ ЭМИТЕНТА

3.1. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента

Органами управления Эмитента, за исключением Общего собрания акционеров, являются:

- Совет директоров,
- Правление,
- Президент.

Сведения о лицах, входящих в состав Совета директоров Эмитента: *

*Примечание: * -*

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Сведения о членах Совета директоров, которых Эмитент считает независимыми с учетом положений Кодекса корпоративного управления:

3 члена Совета директоров являются независимыми директорами: *Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».*

Сведения о лицах, входящих в состав Правления Эмитента: *

*Примечание: * -*

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Президентом Эмитента является Иванцов Илья Геннадьевич. *

*Примечание: * -*

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

3.2. Сведения о политике эмитента в области вознаграждения и (или) компенсации расходов, а также о размере вознаграждения и (или) компенсации расходов по каждому органу управления эмитента

Приводятся основные положения политики в области вознаграждения и (или) компенсации расходов членов органов управления эмитента.

Политика в области вознаграждения и (или) компенсации расходов членов органов управления Эмитента на дату утверждения Проспекта отсутствует.

Согласно п. 31.17 устава Эмитента «по решению Общего собрания членам Совета директоров в период исполнения ими своих обязанностей могут выплачиваться вознаграждения и компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими функций членов Совета директоров. Размеры таких вознаграждений и компенсаций устанавливаются решением Общего собрания...».

Согласно пп. 4 п. 27.1 устава Эмитента к компетенции Общего собрания акционеров относится, «...принятие решений об установлении размеров и выплате вознаграждений за период исполнения обязанностей членов Совета директоров, а также компенсации расходов, связанных с исполнением ими функций членов Совета директоров».

Согласно пп. 11 п. 31.4 устава Эмитента к компетенции Совета директоров относится «...утверждение размера вознаграждения и других условий, заключаемых с Президентом трудовых, гражданско-правовых и любых других типов договоров...».

Согласно пп. 30. п.31.4 устава Эмитента к компетенции Совета директоров относится «утверждение принципов оценки работы и системы вознаграждений; утверждение перечней и значений бюджетных ключевых показателей эффективности; утверждение функциональных ключевых показателей эффективности, бонусных планов и отчетов об исполнении бонусных планов для высших должностных лиц Общества, находящихся в прямом (непосредственном) подчинении Президента...».

По каждому из органов управления эмитента (за исключением физического лица, занимающего должность (осуществляющего функции) единоличного исполнительного органа эмитента, если только таким лицом не является управляющий) описываются с указанием размера все виды вознаграждения, включая заработную плату членов органов управления эмитента, являющихся (являвшихся) его работниками, в том числе работающих (работавших) по совместительству, премии, вознаграждения, отдельно выплаченные за участие в работе органа управления, иные виды вознаграждения, которые были выплачены эмитентом в течение последнего завершенного отчетного года, а также за последний завершенный отчетный период, а также описываются с указанием размера расходы, связанные с исполнением функций членов органов управления эмитента, компенсированные эмитентом в течение последнего завершенного отчетного года, а также за последний завершенный отчетный период:

За 2023 г. совокупный размер вознаграждения членов Правления, включая заработную плату, премии, вознаграждения, отдельно выплаченные за участие в работе Правления, иные виды вознаграждения, за вычетом страховых взносов, составил 95 000 000 (Девяносто пять миллионов) рублей.

За 2023 г. совокупный размер вознаграждения членов Совета директоров, включая заработную плату, премии, вознаграждения, отдельно выплаченные за участие в работе Совета директоров, иные виды вознаграждения, составил 0 (Ноль) рублей.

Сведения о принятых органами управления эмитента решениях и (или) существующих соглашениях относительно размера вознаграждения, подлежащего выплате, и (или) размера таких расходов, подлежащих компенсации:

На дату утверждения Проспекта соглашения и решения органов управления Эмитента относительно размера вознаграждения и компенсации расходов, подлежащих выплате или компенсации, отсутствуют.

3.3. Сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита

Описание организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита в соответствии с уставом (учредительным документом) эмитента, внутренними документами эмитента и решениями уполномоченных органов управления эмитента, в том числе сведения:

о наличии комитета по аудиту совета директоров (наблюдательного совета) эмитента, его функциях, персональном и количественном составе: Эмитентом сформирован Комитет по аудиту Совета директоров, в состав которого входят два независимых директора: *. Эмитентом принято внутреннее положение о Комитете по аудиту Совета директоров.

*Примечание: * -*

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Основными функциями Комитета по аудиту являются:

- 1) контроль за обеспечением полноты, точности и достоверности финансовой отчетности Эмитента, в том числе предварительное рассмотрение годового отчета Эмитента и годовой финансовой отчетности Эмитента;
- 2) контроль за надежностью и эффективностью функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля Эмитента;
- 3) обеспечение независимости и объективности осуществления функций внутреннего аудита Эмитента;
- 4) обеспечение независимости и объективности осуществления функций внешнего аудита Эмитента; и
- 5) предварительное рассмотрение иных вопросов, поставленных перед Комитетом по аудиту Советом директоров и Председателем Совета директоров.

о наличии отдельного структурного подразделения (подразделений) эмитента по управлению рисками и (или) внутреннему контролю, а также задачах и функциях указанного структурного подразделения (подразделений): на дату утверждения Проспекта отдельное структурное подразделение (подразделения) Эмитента по управлению рисками и (или) внутреннему контролю не сформировано. У Эмитента действует Положение по системе внутреннего контроля, утвержденное Советом директоров Эмитента (Протокол от 07.12.2021 г. №15СД/2021);

о наличии структурного подразделения (должностного лица) эмитента, ответственного за организацию и осуществление внутреннего аудита, а также задачах и функциях указанного структурного подразделения (должностного лица): внутренний аудит организован в Эмитенте путем создания отдельного структурного подразделения – Департамента внутреннего аудита в соответствии с Положением о внутреннем аудите, утвержденным решением Совета директоров (Протокол от 07.12.2021 г. №15СД/2021).

Задачи и функции структурного подразделения:

- проведение независимых проверок отдельных операций, процессов и подразделений;
- оценка надежности и эффективности систем управления рисками и внутреннего контроля и предоставление рекомендаций по ее совершенствованию;
- проверка эффективности контрольных процедур и их соответствие уровню риска;
- проведение проверки соблюдения и продвижения в Эмитенте этических принципов, принципов устойчивого развития и корпоративных ценностей;
- проведение проверки порядка постановки целей Эмитента, мониторинга и контроля их достижения;
- проведение проверки процесса принятия стратегических и операционных решений в Эмитенте;
- оценка эффективности системы корпоративного управления, в том числе мероприятий по недопущению нарушений законодательства, требований нормативных документов Эмитента, обеспечения высоких профессиональных и этических стандартов;
- проверка соблюдения требований внутренних нормативных документов Общества;

о наличии и компетенции ревизионной комиссии (ревизора) эмитента:

В соответствии со статьей 85 Закона об АО в публичном обществе ревизионная комиссия создается в случае, если ее наличие предусмотрено уставом публичного общества.

В соответствии с пунктами 36.1 - 36.3 устава Эмитента «контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества осуществляется Ревизионной комиссией. Деятельность Ревизионной комиссии регулируется законодательством РФ, уставом Эмитента и утвержденным в соответствии с ним Положением о Ревизионной комиссии. Количественный состав Ревизионной комиссии составляет 3 (Три) члена. Положение о Ревизионной комиссии утверждено решением Общего собрания акционеров Эмитента.

Состав Ревизионной комиссии:

- 1) *;
- 2) *;
- 3) *.

*Примечание: * -*

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Подробные сведения о членах Ревизионной комиссии приведены в п. 3.4 Проспекта.

В соответствии с пунктом 36.10 устава Эмитента в компетенцию Ревизионной комиссии входит:

1. проверка достоверности данных, содержащихся в годовом отчете, годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества;
2. проведение документальных проверок финансово-хозяйственной деятельности Общества (сплошной проверкой или выборочно), его торговых, расчетных, валютных и других операций;
3. проверка выполнения установленных смет, нормативов и лимитов;

4. проверка своевременности и правильности платежей, осуществляемых поставщикам продукции и услуг, платежей в бюджет, начисления и выплат дивидендов, исполнения прочих обязательств;
5. проверка соблюдения Обществом и его органами управления нормативных правовых актов, а также решений Общих собраний;
6. проверка достоверности оперативного, бухгалтерского, статистического учета и отчетности в Обществе;
7. проверка состояния кассы и имущества Общества;
8. проверка соблюдения правил ведения делопроизводства и хранения финансовой документации;
9. проверка выполнения рекомендаций по результатам предыдущих ревизий и проверок.

Сведения о политике эмитента в области управления рисками, внутреннего контроля и внутреннего аудита, а также о наличии внутреннего документа эмитента, устанавливающего правила по предотвращению неправомерного использования инсайдерской информации: у Эмитента действует Положение по системе внутреннего контроля, утвержденное Советом директоров Эмитента (Протокол от 07.12.2021 г. №15СД/2021), а также Положение о внутреннем аудите, утвержденное решением Совета директоров (Протокол от 07.12.2021 г. №15СД/2021), которые устанавливают политику в области внутреннего контроля и внутреннего аудита. На дату утверждения Проспекта у Эмитента отсутствуют документы, устанавливающие правила по предотвращению неправомерного использования инсайдерской информации. Эмитентом не утвержден отдельный документ, содержащий политику управления рисками. Утверждение недостающих документов, а также актуализация (приведении в соответствие с требованиями Биржи) ранее принятых документов планируются до момента подачи Эмитентом заявления о включении его обыкновенных акций в Список ценных бумаг, допущенных к торгам на Бирже.

3.4. Информация о лицах, ответственных в эмитенте за организацию и осуществление управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита

Ревизионная комиссия: *

*Примечание: * -*

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Директор по внутреннему аудиту: *

*Примечание: * -*

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

3.5. Сведения о любых обязательствах эмитента перед работниками эмитента и работниками подконтрольных эмитенту организаций, касающихся возможности их участия в уставном капитале эмитента

Сведения о заключении соглашений или наличии обязательств эмитента или подконтрольных эмитенту организаций, касающиеся возможности участия работников эмитента и работников подконтрольных эмитенту организаций в его уставном капитале, их общий объем, а также совокупная доля участия в уставном капитале эмитента (совокупное количество обыкновенных акций эмитента - акционерного общества), которая может быть приобретена (которое может быть приобретено) по таким соглашениям или обязательствам работниками эмитента и работниками подконтрольных эмитенту организаций, или указание на отсутствие таких соглашений или обязательств:

На дату утверждения Проспекта указанные соглашения и обязательства отсутствуют.

Сведения о предоставлении или возможности предоставления работникам эмитента и работникам подконтрольных эмитенту организаций опционов эмитента:

Опционы эмитента, а также соглашения и обязательства, в силу которых возможно их предоставление, отсутствуют.

РАЗДЕЛ 4. СВЕДЕНИЯ ОБ АКЦИОНЕРАХ (УЧАСТНИКАХ, ЧЛЕНАХ) ЭМИТЕНТА

4.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников, членов) эмитента

Общее количество лиц с ненулевыми остатками на лицевых счетах, зарегистрированных в реестре акционеров эмитента на дату утверждения проспекта ценных бумаг: 6.

В случае если в состав лиц, зарегистрированных в реестре акционеров эмитента, входят номинальные держатели акций эмитента, дополнительно указывается общее количество номинальных держателей акций эмитента с ненулевыми остатками на лицевых счетах: 1.

Общее количество лиц, включенных в составленный последним список лиц, имевших (имеющих) право на участие в общем собрании акционеров Эмитента (иной список лиц, который составлен в целях осуществления (реализации) прав по акциям Эмитента и для составления которого номинальные держатели акций Эмитента представляли данные о лицах, в интересах которых они владели (владеют) акциями Эмитента): 6.

Дата, на которую в таком списке указывались лица, имеющие право осуществлять права по акциям Эмитента: 14.01.2024 г.

Эмитентами, являющимися акционерными обществами, указывается информация о количестве акций, приобретенных и (или) выкупленных эмитентом, и (или) поступивших в его распоряжение, на дату окончания последнего завершеного отчетного периода, отдельно по каждой категории (типу) акций.

Акции, приобретенные и (или) выкупленные Эмитентом, и (или) поступившие в его распоряжение, отсутствует.

Эмитентами, являющимися акционерными обществами, указывается известная им информация о количестве акций эмитента, принадлежащих подконтрольным им организациям, отдельно по каждой категории (типу) акций.

Подконтрольным Эмитенту организациям принадлежит 11 184 485 001 обыкновенных акций Эмитента, что составляет 2,778 % от общего количества обыкновенных акций Эмитента.

4.2. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента или лицах, имеющих право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента

Информация в настоящем пункте указывается в отношении лиц, имеющих право распоряжаться не менее чем 5 процентами голосов, приходящихся на голосующие акции, составляющие уставный капитал эмитента.

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

4.3. Сведения о доле участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале эмитента, наличии специального права ("золотой акции")

Российская Федерация, субъекты Российской Федерации или муниципальные образования в уставном капитале Эмитента не участвуют, специальное право («золотая акция») не предусмотрено.

РАЗДЕЛ 5. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ И О РАЗМЕЩЕННЫХ ИМ ЦЕННЫХ БУМАГАХ

5.1. Подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

5.2. Сведения о рейтингах эмитента

Не применимо.

5.3. Дополнительные сведения о деятельности эмитентов, являющихся специализированными обществами

Не применимо. Эмитент не является специализированным обществом.

5.4. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента

категория акций: обыкновенные акции

номинальная стоимость каждой акции: 0,05 (Ноль целых пять сотых) рубля

количество акций, находящихся в обращении (количество акций, которые размещены и не являются погашенными): 402 641 460 040 (Четыреста два миллиарда шестьсот сорок один миллион четыреста шестьдесят тысяч сорок)

количество дополнительных акций, которые могут быть размещены или находятся в процессе размещения (количество акций дополнительного выпуска, регистрация которого осуществлена, но в отношении которого не осуществлена государственная регистрация отчета об итогах дополнительного выпуска или не представлено уведомление об итогах дополнительного выпуска в случае, если в соответствии со статьей 25 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» государственная регистрация отчета об итогах дополнительного выпуска акций не осуществляется): 0 штук

количество объявленных акций: 100 660 365 008 (Сто миллиардов шестьсот шестьдесят миллионов триста шестьдесят пять тысяч восемь) обыкновенных акций

количество акций, приобретенных и (или) выкупленных эмитентом, и (или) поступивших в его распоряжение: 0 штук

количество дополнительных акций, которые могут быть размещены в результате конвертации размещенных ценных бумаг, конвертируемых в акции, или в результате исполнения обязательств по опционам эмитента: 0 штук

регистрационный номер выпуска акций эмитента и дата его регистрации, а при наличии дополнительных выпусков акций эмитента, в отношении которых Банком России не принято решение об аннулировании их индивидуального кода, - также регистрационный номер и дата регистрации каждого такого дополнительного выпуска: 1-01-16673-А от 04.06.2020 г.

права, предоставляемые акциями их владельцам:

В соответствии с п. 23.2 устава Эмитента «каждая обыкновенная именная акция Общества предоставляет акционеру - ее владельцу одинаковый объем прав, в том числе, право участвовать лично либо через представителя в Общем собрании с правом голоса по всем вопросам его компетенции, право на получение объявленных дивидендов, право на получение части имущества Общества в случае его ликвидации...»

иные сведения об акциях, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: отсутствуют.

5.5. Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям эмитента

Информация, предусмотренная настоящим пунктом, указывается в отношении дивидендов, решение о выплате (объявлении) которых принято в течение трех последних завершённых отчетных лет (в течение всего срока с даты государственной регистрации эмитента, если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также в течение последнего завершённого отчетного периода до даты утверждения проспекта ценных бумаг.

Категория (тип) акций – обыкновенные акции:

№	Наименование показателя	Отчетные периоды, за которые (по результатам которых) выплачиваются (выплачивались) объявленные дивиденды				
		9 мес. 2021 г.	2021 г.	2022 г.	6 мес. 2023 г.	2023 г.
I. Сведения об объявленных дивидендах						
1	Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию, руб.	330 000 000/402 641 460 040	Не объявлялись	Не объявлялись	302 343 385,5/ 641 460 040	Не объявлялись
2	Размер объявленных дивидендов в совокупности по всем акциям данной категории (типа), руб.	330 000 000	-	-	302 343 385,5	-
3	Доля объявленных дивидендов в чистой прибыли отчетного периода, за который (по результатам которого) выплачиваются (выплачивались) объявленные дивиденды:				-	

4	по данным консолидированной финансовой отчетности Эмитента по МСФО, %;	26,56	-	-	8,88	-
	по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности Эмитента по РСБУ, %	94,99	-	-	45,48	-
5	Источник выплаты объявленных дивидендов (чистая прибыль отчетного периода, нераспределенная чистая прибыль прошлых лет, специальный фонд)	Чистая прибыль, полученная по итогам 9 мес. 2021 г.	-	-	Чистая прибыль, полученная по итогам 6 мес. 2023 г.	-
6	Орган управления эмитента, принявший решение об объявлении дивидендов, дата принятия такого решения, дата составления и номер протокола собрания (заседания) органа управления эмитента, на котором принято такое решение	Общее собрание акционеров (протокол от 29.12.2021 г. № боса-2021)	-	-	Общее собрание акционеров (протокол от 22.09.2023 г. № боса-2023)	-
7	Дата, на которую определяются (определялись) лица, имеющие (имевшие) право на получение дивидендов	10.01.2022 г.	-	-	01.10.2023 г.	-

8	Срок (дата) выплаты объявленных дивидендов	Срок выплаты дивидендов номинальному держателю и являющемуся профессиональным участником рынка ценных бумаг доверительному управляющему, которые зарегистрированы в реестре акционеров, - 10 рабочих дней, а другим зарегистрированным в реестре акционеров лицам - 25 рабочих дней с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов в соответствии с п. 6 ст. 42 Закона об АО.	-	-	Срок выплаты дивидендов номинальному держателю и являющемуся профессиональным участником рынка ценных бумаг доверительному управляющему, которые зарегистрированы в реестре акционеров, - 10 рабочих дней, а другим зарегистрированным в реестре акционеров лицам - 25 рабочих дней с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов в соответствии с п. 6 ст. 42 Закона об АО.	-
9	Иные сведения об объявленных дивидендах, указываемые эмитентом по собственному усмотрению	-	-	-	-	-
II. Сведения о выплаченных дивидендах						
1	Общий размер выплаченных дивидендов по акциям данной категории (типа), руб.	326 944 445	Не выплачивались	Не выплачивались	72 200 272,06	Не выплачивались
2	Доля выплаченных дивидендов в общем размере объявленных дивидендов по акциям данной	99	-	-	23,88	-

	категории (типа), %					
3	Причины невыплаты объявленных дивидендов в случае, если объявленные дивиденды не выплачены или выплачены эмитентом не в полном объеме	Выплачиваются по графику, согласованному с акционерами.	-	-	Выплачиваются по графику, согласованному с акционерами.	-
4	Иные сведения о выплаченных дивидендах, указываемые эмитентом по собственному усмотрению	-	-	-	-	-

5.6. Сведения о выпусках ценных бумаг, за исключением акций

Неприменимо.

5.7. Сведения о неисполнении эмитентом обязательств по ценным бумагам, за исключением акций

Неприменимо.

5.8. Сведения о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев акций эмитента

Полное фирменное наименование: Акционерное общество «Реестр»

Сокращенное фирменное наименование: АО «Реестр»

Место нахождения: г. Москва

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 7704028206

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1027700047275

Данные о лицензии на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг:

номер: 045-13960-000001

дата выдачи: 13.09.2002

дата окончания действия: бессрочная

наименование органа, выдавшего лицензию: ФКЦБ России

дата, с которой регистратор осуществляет ведение реестра владельцев ценных бумаг акционерного общества: 20.07.2020 г.

иные сведения о ведении реестра владельцев ценных бумаг эмитента, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: отсутствуют.

5.9. Информация об аудиторской организации эмитента

1) Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Группа финансы».

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Группа финансы».

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 2312145943.

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1082312000110.

Место нахождения аудиторской организации: Российская Федерация, г. Москва.

Отчетный год (годы) и (или) иной отчетный период (периоды) из числа последних трех завершаемых отчетных лет и текущего года, за который (за которые) аудиторской организацией проводилась (будет проводиться) проверка отчетности эмитента: 2021, 2022 гг.

Вид отчетности эмитента, в отношении которой аудиторской организацией проводилась (будет проводиться) независимая проверка (бухгалтерская (финансовая) отчетность, консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность); промежуточная консолидированная финансовая отчетность, промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента за последний завершаемый отчетный период, состоящий из 3, 6 или 9 месяцев; вступительная бухгалтерская (финансовая) отчетность): бухгалтерская (финансовая) отчетность.

Сопутствующие аудиту и прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги, которые оказывались (будут оказываться) эмитенту в течение последних трех завершаемых отчетных лет и текущего года аудиторской организацией: с даты создания Эмитента, сопутствующие аудиту и прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги аудиторской организацией Эмитенту не оказывались.

Факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудиторской организации, в том числе сведения о наличии существенных интересов (взаимоотношений), связывающих с эмитентом (членами органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента) аудиторской организации, членом органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудиторской организации, а также участников аудиторской группы, определяемой в соответствии с Международным стандартом контроля качества «Контроль качества в аудиторских организациях, проводящих аудит и обзорные проверки финансовой отчетности, а также выполняющих прочие задания, обеспечивающие уверенность, и задания по оказанию сопутствующих услуг», введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 9 января 2019 № 2н «О введении в действие международных стандартов аудита на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов Министерства финансов Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 31 января 2019 года № 53639: факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудиторской организации, а также существенные интересы, связывающие аудиторскую организацию (должностных лиц аудиторской организации), а также участников аудиторской группы с Эмитентом (должностными лицами Эмитента), отсутствуют.

Меры, предпринятые эмитентом и аудиторской организацией эмитента для снижения влияния факторов, которые могут оказать влияние на независимость аудиторской организации: Эмитент и аудиторская организация в период осуществления им аудиторской деятельности отслеживают соблюдение требований законодательства Российской Федерации. Факторы, которые могли оказать влияние на

независимость аудитора, не выявлены. В соответствии с требованиями ст. 8 Федерального закона «Об аудиторской деятельности» от 30.12.2008 г. № 307-ФЗ аудитор является полностью независимым от органов управления Эмитента.

Фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом аудитором эмитента за аудит (проверку), в том числе обязательный, отчетности эмитента за последний завершенный отчетный год, а также за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг: размер вознаграждения аудитора за последний завершенный отчетный год – 2023 г., составил 0 (Ноль) рублей (данный аудитор не получал вознаграждение в 2023 году).

Размер вознаграждения за оказанные аудитором эмитента услуги, выплата которого отложена или просрочена эмитентом, с отдельным указанием отложенного или просроченного вознаграждения за аудит (проверку), в том числе обязательный, отчетности эмитента и за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг: отложенные и просроченные платежи за оказанные аудитором услуги отсутствуют.

2) **Полное фирменное наименование:** Юникон Акционерное общество.

Сокращенное фирменное наименование: Юникон АО.

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 7716021332.

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1037739271701.

Место нахождения аудитора: Российская Федерация, г. Москва

Отчетный год (годы) и (или) иной отчетный период (периоды) из числа последних трех завершенных отчетных лет и текущего года, за который (за которые) аудитором проводилась (будет проводиться) проверка отчетности эмитента: 2021, 2022, 2023 гг.

Вид отчетности эмитента, в отношении которой аудитором проводилась (будет проводиться) независимая проверка (бухгалтерская (финансовая) отчетность, консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность); промежуточная консолидированная финансовая отчетность, промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента за последний завершенный отчетный период, состоящий из 3, 6 или 9 месяцев; вступительная бухгалтерская (финансовая) отчетность): консолидированная финансовая отчетность за 2021, 2022, 2023 гг.

Сопутствующие аудиту и прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги, которые оказывались (будут оказываться) эмитенту в течение последних трех завершенных отчетных лет и текущего года аудитором: с даты создания Эмитента, сопутствующие аудиту и прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги аудитором Эмитенту не оказывались.

Факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора, в том числе сведения о наличии существенных интересов (взаимоотношений), связывающих с эмитентом (членами органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента) аудитора эмитента, членов органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудитора, а также участников аудиторской группы, определяемой в соответствии с Международным стандартом контроля качества 1 «Контроль качества в аудиторских организациях, проводящих аудит и обзорные проверки финансовой отчетности, а также выполняющих прочие задания, обеспечивающие уверенность, и задания по оказанию сопутствующих услуг», введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 9 января 2019 № 2н «О введении в действие международных стандартов аудита на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов Министерства финансов Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 31 января 2019 года № 53639: факторы, которые могут оказать влияние на

независимость аудитора, а также существенные интересы, связывающие аудиторскую организацию (должностных лиц аудиторской организации), а также участников аудиторской группы с Эмитентом (должностными лицами Эмитента), отсутствуют.

Меры, предпринятые эмитентом и аудитором эмитента для снижения влияния факторов, которые могут оказать влияние на независимость аудитора: Эмитент и аудитор в период осуществления им аудиторской деятельности отслеживают соблюдение требований законодательства Российской Федерации. Факторы, которые могли оказать влияние на независимость аудитора, не выявлены. В соответствии с требованиями ст. 8 Федерального закона № 307-ФЗ от 30.12.2008 г. «Об аудиторской деятельности» аудитор является полностью независимым от органов управления Эмитента.

Фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом и подконтрольными эмитенту организациями, имеющими для него существенное значение, аудитору за аудит (проверку), в том числе обязательный, консолидированной финансовой отчетности эмитента за последний заверченный отчетный год, и за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг: 4 250 000 (четыре миллиона двести пятьдесят тысяч) рублей.

Размер вознаграждения за оказанные аудитором эмитента услуги, выплата которого отложена или просрочена эмитентом, с отдельным указанием отложенного или просроченного вознаграждения за аудит (проверку), в том числе обязательный, отчетности эмитента и за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг: отложенные и просроченные платежи за оказанные аудитором услуги отсутствуют.

3) **Полное фирменное наименование:** Общество с ограниченной ответственностью «Пачоли»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Пачоли»

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 7729142599

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1027739428716

Место нахождения аудитора: Российская Федерация, г. Москва

Отчетный год (годы) и (или) иной отчетный период (периоды) из числа последних трех заверченных отчетных лет и текущего года, за который (за которые) аудитором проводилась (будет проводиться) проверка отчетности эмитента: 2023 г.

Вид отчетности эмитента, в отношении которой аудитором проводилась (будет проводиться) независимая проверка (бухгалтерская (финансовая) отчетность, консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность); промежуточная консолидированная финансовая отчетность, промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента за последний заверченный отчетный период, состоящий из 3, 6 или 9 месяцев; вступительная бухгалтерская (финансовая) отчетность): бухгалтерская (финансовая) отчетность.

Сопутствующие аудиту и прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги, которые оказывались (будут оказываться) эмитенту в течение последних трех заверченных отчетных лет и текущего года аудитором: с даты создания Эмитента, сопутствующие аудиту и прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги аудитором Эмитенту не оказывались.

Факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора, в том числе сведения о наличии существенных интересов (взаимоотношений), связывающих с эмитентом (членами органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента) аудитора эмитента, членов органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудитора, а также участников аудиторской группы, определяемой в соответствии с Международным стандартом контроля качества «Контроль качества в аудиторских организациях, проводящих аудит и обзорные проверки финансовой

отчетности, а также выполняющих прочие задания, обеспечивающие уверенность, и задания по оказанию сопутствующих услуг», введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 9 января 2019 № 2н «О введении в действие международных стандартов аудита на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов Министерства финансов Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 31 января 2019 года № 53639: факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора, а также существенные интересы, связывающие аудиторскую организацию (должностных лиц аудиторской организации), а также участников аудиторской группы с Эмитентом (должностными лицами Эмитента), отсутствуют.

Меры, предпринятые эмитентом и аудитором эмитента для снижения влияния факторов, которые могут оказать влияние на независимость аудитора: Эмитент и аудитор в период осуществления им аудиторской деятельности отслеживают соблюдение требований законодательства Российской Федерации. Факторы, которые могли оказать влияние на независимость аудитора, не выявлены. В соответствии с требованиями ст. 8 Федерального закона «Об аудиторской деятельности» от 30.12.2008 г. № 307-ФЗ аудитор является полностью независимым от органов управления Эмитента.

Фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом аудитором эмитента за аудит (проверку), в том числе обязательный, отчетности эмитента за последний заверченный отчетный год, а также за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг: 510 000 (пятьсот десять тысяч) рублей.

Размер вознаграждения за оказанные аудитором эмитента услуги, выплата которого отложена или просрочена эмитентом, с отдельным указанием отложенного или просроченного вознаграждения за аудит (проверку), в том числе обязательный, отчетности эмитента и за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг: отложенные и просроченные платежи за оказанные аудитором услуги отсутствуют.

Порядок выбора аудитора эмитента:

процедура конкурса, связанного с выбором аудитора эмитента, и его основные условия:

Выбор аудитора производится путем проведения открытого конкурса. При выборе аудитора Эмитента должно соблюдаться основное требование: аудитор должен принадлежать к одной из десяти крупнейших аудиторских компаний по данным рейтингового агентства «Эксперт РА» (аналогичного рейтинга, действующего на дату проведения процедуры конкурса) или преемника данного рейтингового агентства.

процедура выдвижения кандидатуры аудитора эмитента для утверждения общим собранием акционеров (участников, членов) эмитента, в том числе орган управления эмитента, принимающий решение о выдвижении кандидатуры аудитора эмитента: в соответствии с пп. (12) п. 27.1 устава Эмитента решение о назначении аудиторской организации принимается простым большинством (более ½ (половины)) голосов акционеров - владельцев голосующих акций Эмитента, принимающих участие в общем собрании акционеров Эмитента.

5.10. Иная информация об эмитенте

Иная информация об Эмитенте отсутствует.

РАЗДЕЛ 6. КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ (ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ), БУХГАЛТЕРСКАЯ (ФИНАНСОВАЯ) ОТЧЕТНОСТЬ

6.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность)

Состав раскрываемой консолидированной финансовой отчетности эмитента, содержащейся в проспекте ценных бумаг:

Состав раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

- аудиторское заключение независимого аудитора;
- раскрываемый консолидированный отчет о прибыли и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2023 года;
- раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года;
- раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2023 года;
- раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2023 года;
- примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности по МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2023 года.

Состав раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года:

- аудиторское заключение независимого аудитора;
- раскрываемый консолидированный отчет о прибыли и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2022 года;
- раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 года;
- раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2022 года;
- раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2022 года;
- примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности по МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2022 года.

Состав раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2021 года:

- аудиторское заключение независимого аудитора;
- раскрываемый консолидированный отчет о прибыли и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2021 года;
- раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 года;

- раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2021 года;
- раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2021 года;
- примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности по МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2021 года.

6.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность

Состав бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента, содержащейся в проспекте ценных бумаг:

Состав годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2023 год, составленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- отчет об изменениях капитала;
- отчет о движении денежных средств;
- пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Состав годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2022 год, составленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- отчет об изменениях капитала;
- отчет о движении денежных средств;
- пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Состав годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2021 год, составленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- отчет об изменениях капитала;
- отчет о движении денежных средств;
- пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

РАЗДЕЛ 7. СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, В ОТНОШЕНИИ КОТОРЫХ СОСТАВЛЕН ПРОСПЕКТ

7.1. Вид, категория (тип), иные идентификационные признаки ценных бумаг

Акции обыкновенные.

7.2. Указание на способ учета прав

Неприменимо.

7.3. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска

Номинальная стоимость каждой обыкновенной акции Эмитента: 0,05 (Ноль целых пять сотых) рубля.

7.4. Права владельца каждой ценной бумаги выпуска

7.4.1. Права владельца обыкновенных акций

В соответствии с п. 23.2 Устава Эмитента «каждая обыкновенная акция предоставляет акционеру - ее владельцу одинаковый объем прав, в том числе:

- (1) право участвовать лично либо через представителя в Общем собрании с правом голоса по всем вопросам его компетенции;
- (2) право на получение объявленных дивидендов;
- (3) право на получение части имущества Общества в случае его ликвидации».

7.4.2. Права владельца привилегированных акций

Неприменимо.

7.4.3. Права владельца облигаций

Неприменимо.

7.4.4. Права владельца опционов эмитента

Неприменимо.

7.4.5. Права владельца российских депозитарных расписок

Неприменимо.

7.4.6. Дополнительные сведения о правах владельца конвертируемых ценных бумаг

Неприменимо.

7.4.7. Дополнительные сведения о правах владельцев ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов

Неприменимо.

7.5. Порядок и условия погашения и выплаты доходов по облигациям

Неприменимо

7.6. Сведения о приобретении облигаций

Неприменимо.

7.7. Дополнительные сведения о зеленых облигациях, социальных облигациях, облигациях устойчивого развития, инфраструктурных облигациях, адаптационных облигациях, облигациях, связанных с целями устойчивого развития, облигациях климатического перехода

Неприменимо.

7.8. Сведения о представителе владельцев облигаций

Неприменимо.

7.8.(1) Сведения о компетенции общего собрания владельцев облигаций

Неприменимо.

7.9. Дополнительные сведения о российских депозитарных расписках

Неприменимо.

7.10. Иные сведения

Отсутствуют.

РАЗДЕЛ 8. УСЛОВИЯ РАЗМЕЩЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ

8.1. Количество размещаемых эмиссионных ценных бумаг

Количество размещаемых ценных бумаг дополнительного выпуска: 100 660 365 008 (Сто миллиардов шестьсот шестьдесят миллионов триста шестьдесят пять тысяч восемь) Акций.

Общее количество непогашенных ценных бумаг данного выпуска, размещенных ранее: 402 641 460 040 (Четыреста два миллиарда шестьсот сорок один миллион четыреста шестьдесят тысяч сорок) штук обыкновенных акций.

8.2. Срок размещения ценных бумаг

Порядок определения даты начала размещения ценных бумаг:

Дата начала размещения определяется решением единоличного исполнительного органа Эмитента после государственной регистрации дополнительного выпуска Акций.

При этом размещение Акций не может быть начато ранее даты, с которой Эмитент предоставляет доступ к Проспекту ценных бумаг. Дата начала размещения, определенная решением единоличного исполнительного органа Эмитента, может быть изменена при условии соблюдения требований к порядку раскрытия информации об изменении Даты начала размещения, определенному законодательством Российской Федерации и указанному в п. 8.4 Проспекта ценных бумаг.

Решение об определении Даты начала размещения может быть отменено единоличным исполнительным органом Эмитента при условии соблюдения требований к порядку раскрытия информации об отмене Даты начала размещения, установленному в Проспекте ценных бумаг. В случае отмены решения единоличного исполнительного органа Эмитента об определении Даты начала размещения новая Дата начала размещения определяется Эмитентом в порядке, предусмотренном настоящим пунктом.

Порядок определения даты окончания размещения:

Дата окончания размещения определяется решением единоличного исполнительного органа Эмитента одновременно с определением Даты начала размещения. При определении Даты окончания размещения единоличный исполнительный орган принимает во внимание, помимо прочих параметров, время, необходимое для завершения расчетов (оплаты и поставки) при размещении Акций в пользу лиц, имеющих преимущественное право их приобретения, а также время, необходимое для размещения Акций в пользу прочих лиц, в соответствии с установленным порядком размещения.

Дата окончания размещения не может наступать позднее одного года с даты государственной регистрации дополнительного выпуска Акций. Эмитент вправе продлить указанный срок путем внесения соответствующих изменений в Проспект ценных бумаг в порядке, установленном действующим законодательством Российской Федерации.

Сообщение о Дате начала размещения должно быть опубликовано Эмитентом в Ленте новостей не позднее Даты начала размещения и в один день с сообщением о цене (порядке определения цены) размещения Акций.

В случае принятия Эмитентом решения о переносе (изменении) Даты начала размещения, раскрытой в порядке, предусмотренном выше, Эмитент обязан опубликовать сообщение об изменении Даты начала размещения в Ленте новостей и проинформировать (если в соответствии с положениями п. 8.3.2 Проспекта ценных бумаг размещение Акций осуществляется в биржевом порядке) Биржу, а также ПАО «СПБ Банк» выполняющее функции расчетного депозитария при размещении Акций

(далее – «**Расчетный депозитарий**»), об изменении Даты начала размещения не позднее рабочего дня, предшествующего ранее определенной Дате начала размещения.

Информация об определенной Эмитентом Дате окончания размещения публикуется в сообщении о Дате начала размещения.

Размещение Акций не может осуществляться до опубликования Эмитентом сообщения о цене размещения ценных бумаг. Сообщение о цене размещения ценных бумаг, в том числе о цене размещения ценных бумаг лицам, имеющим преимущественное право их приобретения, раскрывается Эмитентом в Ленте новостей не позднее Даты начала размещения.

8.3. Порядок приобретения ценных бумаг при их размещении

8.3.1. Способ размещения ценных бумаг

Открытая подписка.

8.3.2. Порядок размещения ценных бумаг

8.3.2.1. Размещение Акций осуществляется путем заключения договоров, направленных на приобретение Акций.

Размещение Акций может осуществляться с предварительным сбором оферт и (или) без предварительного сбора оферт:

- во внебиржевом порядке; и (или)
- в биржевом порядке (на организованных торгах).

При этом размещение Акций будет проводиться только после принятия организатором торгов решения о допуске обыкновенных акций Эмитента к торгам.

До Даты начала размещения единоличный исполнительный орган Эмитента определяет, в каком порядке будет осуществляться размещение Акций.

Эмитент вправе выбрать один из указанных выше вариантов размещения либо комбинацию биржевого и внебиржевого вариантов размещения, в том числе с указанием информации о предварительном сборе оферт.

При использовании варианта размещения с предварительным сбором оферт, в первую очередь, Акции размещаются по офертам, поступившим в рамках предварительного сбора оферт.

Сообщение об определенном Эмитентом порядке размещения Акций должно быть опубликовано Эмитентом в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет, не позднее даты, предшествующей Дате начала размещения, а если при размещении будет использоваться предварительный сбор оферт на приобретение Акций, сообщение о порядке размещения Акций должно быть опубликовано до начала периода предварительного сбора оферт.

Не допускается проводить размещение Акций до публикации указанного выше сообщения о выбранном Эмитентом порядке размещения Акций.

Внебиржевое размещение Акций будет осуществляться Эмитентом без проведения торгов и без привлечения профессионального участника рынка ценных бумаг, оказывающего Эмитенту услуги по размещению и (или) по организации размещения Акций (далее – «**Брокер**»).

Биржевое размещение Акций будет осуществляться в Системе проведения торгов ПАО «СПБ Биржа» (как она определена в Правилах Биржи) в соответствии с Правилами проведения организованных торгов ценными бумагами (или иными правилами Биржи, принятыми взамен указанных выше Правил) (далее – «**Правила Биржи**») и иными документами, регулирующими деятельность Биржи.

Сведения о Бирже приводятся в п. 8.3.2.5 Проспекта.

В случае, если потенциальный приобретатель Акций при биржевом размещении не является участником торгов ПАО «СПБ Биржа», для приобретения Акций в ходе размещения он должен заключить соответствующий договор с любым брокером, допущенным к торгам на Бирже (далее - «Участник торгов»), и дать ему поручение на приобретение Акций.

Потенциальный приобретатель Акций, являющийся Участником торгов, действует самостоятельно.

При размещении Акций Расчетному депозитарию должен быть открыт счет депо номинального держателя в НРД для зачисления Акций. Расчетный депозитарий должен открыть потенциальным приобретателям субсчета депо в рамках клирингового счета депо, открытого НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО), для проведения операций по зачислению Акций на эти субсчета депо. Потенциальный приобретатель Акций должен открыть субсчет депо в Расчетном депозитарии или счет депо в депозитарии-депоненте Расчетного депозитария, на который будут зачисляться приобретаемые Акции. Порядок и сроки открытия счетов депо и субсчетов депо определяются Условиями осуществления депозитарной деятельности Расчетного депозитария или депозитариев-депонентов Расчетного депозитария.

При биржевом размещении договоры, направленные на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу, заключаются по цене размещения Акций путем выставления и акцепта адресных заявок с использованием Системы проведения торгов ПАО «СПБ Биржа» в порядке, установленном настоящим пунктом.

Биржевое размещение Акций будет осуществляться с привлечением организации (организаций), оказывающей(-их) Эмитенту услуги по размещению ценных бумаг - Брокера (Брокеров), указанного(-ых) в п. 8.3.2.7 Прспекта.

Для целей заключения договоров о приобретении Акций Эмитент публикует адресованное неопределенному кругу лиц приглашение делать предварительные предложения (предварительные оферты) о приобретении Акций или предложения (оферты) о приобретении Акций (далее – «Приглашение»).

Приглашение публикуется Эмитентом в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет:

- в случае отсутствия сбора предварительных оферт - в Дату начала размещения, но не ранее раскрытия информации о цене размещения Акций (при внебиржевом размещении);
- в случае сбора предварительных оферт - до Даты начала размещения (в случае биржевого размещения и (или) внебиржевого размещения).

Приглашение должно содержать, помимо прочего, указание периода, в течение которого потенциальные приобретатели могут направлять предварительные предложения (предварительные оферты) или предложения (оферты) о приобретении Акций.

Такие периоды завершаются:

- до Даты начала размещения (в случае направления предварительных предложений (предварительных оферт));
- до Даты окончания размещения с учетом времени, необходимого для осуществления расчетов (в случае направления предложений (оферт)).

Эмитент вправе продлевать период сбора предварительных оферт по решению единоличного исполнительного органа Эмитента при условии раскрытия информации об этом в форме сообщения о существенном факте в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет **не позднее последнего дня периода сбора предварительных оферт.**

Эмитент вправе продлевать период сбора оферт **в пределах срока размещения** Акций по решению единоличного исполнительного органа Эмитента при условии раскрытия информации об этом в

форме сообщения о существенном факте в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет не позднее последнего дня периода сбора предложений (оферт).

Порядок сбора предварительных оферт (оферт)

При внебиржевом размещении

В течение периода сбора предварительных оферт (оферт) потенциальные приобретатели представляют (направляют) предварительные оферты (оферты) о приобретении Акций лично или через своих уполномоченных представителей, имеющих надлежащим образом оформленную доверенность или иной документ, подтверждающий полномочия представителя, либо направляют предварительные оферты (оферты) по электронной почте по адресу, указанному в Приглашении, с последующим направлением оригиналов предварительных оферт (оферт) в адрес Эмитента.

Офис Эмитента будет открыт для приема предварительных оферт (оферт) в рабочие дни в течение периода сбора предварительных оферт (оферт) с 10 часов 00 минут до 18 часов 00 минут (время московское) по адресу: 123112, г. Москва, наб. Пресненская, д.12, офис №, этаж 20, пом. 2024.

Предварительные оферты (оферты) могут быть направлены в адрес Эмитента курьером (курьерской службой). Предварительная оферта (оферта) также может быть подана путем направления по указанному в Приглашении адресу электронной почты в любое время в течение периода сбора предварительных оферт (оферт) с учетом времени необходимого Эмитенту на предоставление ответа (акцепта) и с последующим представлением оригинала предварительной оферты (оферты) в порядке, указанном выше.

Каждая предварительная оферта (оферта) должна содержать следующие сведения:

- 1) полное фирменное наименование (для некоммерческих организаций - наименование) / фамилия, имя, отчество (при его наличии) потенциального приобретателя;
- 2) идентификационный номер налогоплательщика потенциального приобретателя (при наличии);
- 3) указание места жительства или места нахождения потенциального приобретателя;
- 4) для физических лиц – указание паспортных данных (дата и место рождения; серия, номер и дата выдачи паспорта, орган, выдавший паспорт);
- 5) для юридических лиц – сведения о регистрации юридического лица (в том числе для российских юридических лиц – сведения о государственной регистрации юридического лица/внесении в Единый государственный реестр юридических лиц /дата, регистрирующий орган, номер соответствующего свидетельства, если применимо);
- 6) вид приобретаемых ценных бумаг, а также регистрационный номер выпуска приобретаемых ценных бумаг и дата его присвоения;
- 7) максимальное количество размещаемых Акций, которое потенциальный приобретатель обязуется приобрести, а также его согласие с тем, что его предварительная оферта может быть отклонена, акцептована полностью или в части (***применимо только для предварительной оферты***);

или

максимальное количество размещаемых Акций и/или минимальное или точное количество размещаемых Акций, которое потенциальный приобретатель обязуется приобрести по цене размещения, определенной Советом директоров Эмитента, а также согласие приобретателя с тем, что его оферта может быть отклонена, акцептована полностью или в части (***применимо только для оферты***);

- 8) указание цены, не выше которой потенциальный приобретатель готов приобрести Акции (*применимо только для предварительной оферты*);
- 9) номер лицевого счета в реестре акционеров Эмитента для перевода на него приобретаемых Акции, а если Акции должны быть зачислены в реестре владельцев именных ценных бумаг Эмитента на счет номинального держателя – полное фирменное наименование депозитария, данные о государственной регистрации такого депозитария (ОГРН, наименование органа, осуществившего государственную регистрацию, дата государственной регистрации и внесения записи о депозитарии в ЕГРЮЛ), номер счета депо потенциального приобретателя Акции, номер и дата депозитарного договора, заключенного между депозитарием и потенциальным приобретателем Акции (если ведение счета депо потенциального приобретателя осуществляется депозитарием последующего уровня, то в оферте дополнительно указывается: полное фирменное наименование депозитария последующего уровня, данные о государственной регистрации депозитария последующего уровня (ОГРН, ИНН, КПП), реквизиты всех междепозитарных договоров, на основании которых предполагается осуществлять учет прав на размещаемые Акции, номер счета депо потенциального приобретателя Акции, номер и дата депозитарного договора, заключенного между депозитарием последующего уровня и потенциальным приобретателем Акции);
- 10) контактные данные потенциального приобретателя (почтовый адрес, адрес электронной почты) для целей направления ответа о принятии оферты (акцепта);
- 11) согласие потенциального приобретателя приобрести Акции в сроки, на условиях и в порядке, предусмотренном в Проспекте (*применимо только для предварительной оферты*)

или

согласие потенциального приобретателя приобрести Акции по цене размещения, установленной Советом директоров Эмитента, в сроки, на условиях и в порядке, предусмотренном в Проспекте (*применимо только для оферты*);

- 12) дата подписания предварительной оферты (оферты);
- 13) банковские реквизиты потенциального приобретателя для возврата денежных средств в случаях, установленных в Проспекте ценных бумаг;
- 14) иные сведения, необходимые для идентификации приобретателя и последующего заключения договора о приобретении Акции в случае, если предварительная оферта (оферта) приобретателя будет акцептована Эмитентом.

Предварительная оферта (оферта), направленная в адрес Эмитента, должна быть подписана потенциальным приобретателем (уполномоченным им лицом, с приложением оригинала или удостоверенной нотариально копии надлежащим образом оформленной доверенности или иного документа, подтверждающего полномочия представителя) и, для юридических лиц, - содержать оттиск печати (при ее наличии).

Эмитент может определить рекомендуемую форму предварительной оферты (оферты) о приобретении Акции. В этом случае рекомендуемая форма предварительной оферты (оферты) публикуется Эмитентом вместе с Приглашением или по адресу в сети Интернет, указанному в Приглашении.

Поданные предварительные оферты (оферты) подлежат регистрации Эмитентом в специальном журнале учета поступивших предложений в день их поступления. При внесении записей в специальный журнал учета Эмитент:

- фиксирует время получения предварительной оферты (оферты) и присваивает ей входящий номер;

- в отдельной графе журнала учета указывает наименование юридического лица, либо фамилию, имя, отчество физического лица, подавшего предварительную оферту (оферту);
- указывает максимальное количество Акций и/или минимальное или точное количество Акций, указанное в предварительной оферте (оферте);
- указывает максимальную цену приобретения Акций, указанную в предварительной оферте;
- делает отметку о соответствии или несоответствии предварительной оферты (оферты) установленным требованиям.

При биржевом размещении

В течение периода сбора предварительных оферт потенциальные приобретатели представляют (направляют) предварительные оферты о приобретении Акций Участнику торгов способом, установленным соответствующим договором.

В течение установленного Эмитентом совместно с Биржей периода сбора предварительных оферт, но до Даты начала размещения Участники торгов, являющиеся потенциальными приобретателями и (или) действующие за счет потенциальных приобретателей, направляют в адрес Брокера информацию на основе поданных предварительных оферт, с использованием системы электронного документооборота Биржи (далее – «Система ЭДО»).

Предварительные оферты со стороны Участников торгов являются намерением заключить договоры купли-продажи, направленные на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу на организованных торгах, проводимых Биржей.

Информация о периоде сбора предварительных оферт с указанием времени и порядка раскрывается Эмитентом в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет до начала периода сбора предварительных оферт.

Первоначально установленная решением Эмитента дата (время) окончания периода сбора предварительных оферт может быть изменена решением Эмитента не позднее истечения срока изначально установленного периода сбора предварительных оферт.

Информация об этом раскрывается в Ленте новостей и на Странице Эмитента в сети Интернет в срок не позднее истечения срока изначально установленного периода сбора предварительных оферт.

Предварительные оферты могут подаваться как на покупку определенного количества Акций (лотов) с указанием цены покупки одной Акции, так и на покупку Акций по цене размещения, установленной Советом директоров Эмитента, с указанием объема денежных средств, предназначенных для покупки ценных бумаг максимальной общей суммы, на которую потенциальный приобретатель обязуется приобрести любое целое количество Акций без определения их количества и цены покупки за одну акцию.

Предварительная оферта при биржевом размещении должна содержать следующие значимые условия:

1) максимальное количество размещаемых Акций, которое потенциальный приобретатель обязуется приобрести, а также его согласие с тем, что его оферта может быть отклонена, акцептована полностью или в части (в случае указания в п. 2 цены, не выше которой потенциальный приобретатель готов приобрести Акции);

2) указание цены, не выше которой потенциальный приобретатель готов приобрести Акции или согласие на покупку Акций по цене размещения, установленной Советом директоров Эмитента, с указанием объема денежных средств, предназначенных для покупки ценных бумаг, а именно максимальной общей суммы на которую заявитель обязуется приобрести любое целое количество

Акций без определения в оферте их количества и цены покупки за одну Акцию, а также согласие с тем, что его оферта может быть отклонена, акцептована полностью или в части;

3) иные сведения и реквизиты, необходимые для направления поручения на приобретение Акций.

В случае установления Эмитентом ценового диапазона цена размещения, указываемая в предварительных офертах, должна находиться в пределах такого ценового диапазона.

Общие условия предварительного сбора оферт

В случае, если в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации приобретение лицом, подавшим предварительную оферту (оферту), указанного в предварительной оферте (оферте) или исчисляемого в соответствии с предварительной офертой (офертой) количества Акций, осуществляется с предварительного согласия антимонопольного органа, лицо, подавшее предварительную оферту (оферту), обязано приложить к предварительной оферте (оферте) копию соответствующего согласия антимонопольного органа.

В случае, если в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации либо с требованиями применимого законодательства и внутренних документов лица, подавшего предварительную оферту (оферту), требуется согласие уполномоченных органов управления такого лица или согласие государственных или муниципальных органов на совершение сделки по приобретению размещаемых Акций, к предварительной оферте (оферте) также прилагаются заверенные надлежащим образом копии решений соответствующих органов.

В случае установления Эмитентом ценового диапазона цена размещения, указываемая в предварительных офертах, должна находиться в пределах такого ценового диапазона.

В приеме предварительной оферты (оферты) отказывается в случае, если предварительная оферта (оферта) не отвечает требованиям законодательства Российской Федерации и Проспекта.

По окончании периода сбора предварительных оферт (оферт) потенциальные приобретатели не могут изменить или отозвать поданные предварительные оферты (оферты).

Порядок внебиржевого размещения

Не позднее Даты окончания размещения (а в случае сбора предварительных оферт – в Дату начала размещения) и с учетом времени, необходимого для осуществления оплаты и передачи размещаемых Акций, Эмитент направляет ответ о принятии предложений (акцепт) лицам, определяемым Эмитентом по своему усмотрению из числа лиц, направивших предварительные оферты (оферты). Такой ответ должен содержать количество Акций, размещаемых лицу, направившему предварительную оферту (оферту), а в случае акцепта предварительной оферты – также цену размещения Акций.

Ответ о принятии предложения (акцепт) вручается приобретателю лично или через его уполномоченного представителя или направляется по почтовому адресу и (или) адресу электронной почты, указанному в предварительной оферте (оферте).

Договор о приобретении Акций считается заключенным в момент получения лицом, направившим предварительную оферту (оферту), ответа Эмитента о принятии предложения (акцепта). Письменная форма договора при этом считается соблюденной.

Местом заключения договора признается г. Москва.

Предварительная оферта (оферта), в отношении которой не был направлен ответ о ее принятии (акцепт), считается неакцептованной (неудовлетворенной). Ненаправление ответа лицу, направившему предварительную оферту (оферту), не может считаться акцептом предварительной оферты (оферты) такого лица.

Приобретаемые Акции должны быть полностью оплачены приобретателями, получившими ответ Эмитента о принятии предложения (акцепте), путем перечисления соответствующего размера денежных средств Эмитенту не позднее Даты окончания размещения с учетом времени, необходимого Эмитенту для осуществления передачи размещаемых Акции соответствующему приобретателю.

Обязательство по оплате размещаемых Акции считается исполненным в дату зачисления денежных средств на расчетный счет Эмитента в счет оплаты размещаемых Акции в соответствии с п. 8.3.5 Проспекта.

В случае если в установленный срок обязательство по оплате приобретаемых Акции не будет исполнено, договор о приобретении Акции считается расторгнутым и обязательства сторон по этому договору прекращаются.

В случае если в установленный срок обязательство по оплате приобретаемых Акции будет исполнено частично, Эмитент имеет право отказаться от исполнения встречного обязательства по передаче размещаемых Акции или вправе исполнить встречное обязательство по передаче Акции потенциальному приобретателю в количестве, которое соответствует целому числу оплаченных Акции. Договор о приобретении Акции в таком случае будет считаться измененным с момента направления Эмитентом Регистратору, сведения о котором приведены в п. 8.3.2 Проспекта, соответствующего передаточного распоряжения (распоряжения).

В случае частичного исполнения потенциальным приобретателем обязательства по оплате приобретаемых Акции и отказа Эмитента от исполнения встречного обязательства по передаче Акции денежные средства, полученные Эмитентом в качестве частичного исполнения обязательства по оплате Акции, подлежат возврату приобретателю не позднее 5 (Пяти) рабочих дней с Даты окончания размещения по реквизитам, указанным в предварительной оферте (оферте) такого приобретателя.

Решение об отказе от исполнения встречного обязательства по передаче Акции в вышеупомянутых случаях принимается Эмитентом в Дату окончания размещения.

Уведомление об отказе Эмитента от исполнения встречного обязательства по передаче Акции (всех или неоплаченных потенциальным приобретателем) вручается потенциальному приобретателю лично или через его уполномоченного представителя, или направляется по почтовому адресу или по адресу электронной почты, указанным в предварительной оферте (оферте), в дату принятия Эмитентом решения об отказе от исполнения встречного обязательства.

После исполнения обязательств по оплате Акции Эмитент направляет Регистратору передаточное распоряжение (распоряжение), являющееся основанием для внесения в реестр акционеров Эмитента приходной записи по лицевому счету приобретателя или номинального держателя центрального депозитария, депонентом которого является приобретатель, не позднее Даты окончания размещения, с учетом времени, необходимого Регистратору (депозитарию) для внесения приходной записи по лицевому счету (счету депо) приобретателя.

Приходные записи по указанным лицевым счетам/счетам депо приобретателей должны быть внесены не позднее Даты окончания размещения.

Порядок биржевого размещения на торгах ПАО «СПБ Биржа»

В случае размещения Акции на организованных торгах, проводимых Биржей, **со сбором предварительных оферт** (в порядке, указанном выше) в Дату начала размещения, но не ранее опубликования сообщения о цене размещения Акции, на основании поданных предварительных оферт Участники торгов, являющиеся потенциальными приобретателями и (или) действующие за счет потенциальных приобретателей, подают в адрес Брокера заявки с использованием Системы проведения торгов Биржи в соответствии с Правилами Биржи и иными документами,

регулирующими деятельность Биржи (далее – **Заявки**), в течение установленного Эмитентом совместно с Биржей периода сбора Заявок.

В случае размещения Акций на организованных торгах, проводимых Биржей, **без сбора предварительных офферт**, Участники торгов, являющиеся потенциальными приобретателями и (или) действующие за счет потенциальных приобретателей, подают в адрес Брокера Заявки в течение установленного Эмитентом совместно с Биржей периода сбора Заявок.

Время и порядок подачи Заявок устанавливаются Биржей.

Поданные Заявки со стороны Участников торгов являются оффертами о заключении договоров купли-продажи, направленных на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу.

Информация о периоде сбора Заявок, о времени и порядке подачи Заявок раскрывается Биржей в сети Интернет не позднее Даты начала размещения.

Организованные торги ценными бумагами, проводимые Биржей в соответствии с требованиями Правил Биржи и Правил клиринга, как они определены в Правилах Биржи (далее – «**Торги**»), по размещению Акций проводятся в Режиме торгов «Адресное размещение» путем заключения договоров купли-продажи Акций по цене размещения, определенной Советом директоров Эмитента.

При проведении Торгов по размещению Акций Участники торгов могут подавать Заявки на покупку и Заявки на продажу в соответствии с Правилами Биржи.

При проведении Торгов по размещению Акций Участники торгов вправе подавать адресные неанонимные Заявки в соответствии с Правилами Биржи.

Заявка, подаваемая в Режиме торгов «Адресное размещение» должна содержать реквизиты, предусмотренные Правилами Биржи.

Участник торгов, подавший Заявку в адрес Брокера, заранее соглашается с тем, что его Заявка может быть акцептована частично или отклонена, поскольку ответ о принятии предложения (акцепт) направляется лицам, определяемым Эмитентом по его усмотрению из числа лиц, сделавших такие офферты.

Биржа вправе установить один или несколько периодов проведения Торгов в Режиме торгов «Адресное размещение», в том числе периоды подачи Заявок и периоды заключения Договоров. В течение периода подачи Заявок Участники торгов вправе подавать Заявки на покупку, которые могут быть отозваны в порядке, предусмотренном Правилами Биржи, только до окончания указанного периода. В этом случае по окончании периода подачи Заявок Биржа предоставляет Брокеру сведения о Заявках на покупку (реестр Заявок), поданных в период подачи Заявок посредством Системы проведения торгов. В случае если Биржей установлен период заключения Договоров, в течение такого периода подаются Заявки на продажу.

При получении Заявки на покупку в Режиме торгов «Адресное размещение» Брокер вправе отклонить полученную Заявку на покупку.

При размещении Акций заключаются договоры купли-продажи Акций.

Договор на Торгах заключается на основании двух объявленных (т.е. зарегистрированных в реестре Заявок) разнонаправленных Заявок, полное соответствие которых друг другу установлено и зафиксировано в реестре договоров Биржей в порядке, определенном Правилами Биржи. При этом разнонаправленными Заявками являются Заявки, содержащие встречные по отношению друг к другу волеизъявления на заключение Договора, а именно Заявка на покупку и Заявка на продажу.

Договоры заключаются на основании Заявок на покупку и встречных Заявок на продажу. Заявки признаются встречными в соответствии с Правилами Биржи.

В случае если Заявка, поданная в ходе проведения Торгов по размещению Акций, не была исполнена, указанная Заявка подлежит удалению Биржей по окончании торгового дня, если иное не установлено Биржей.

Подача встречной Заявки признается акцептом оферты на приобретение размещаемых Акций.

Обязательным условием приобретения Акций на Бирже при их размещении является предварительное резервирование суммы денежных средств покупателя на торгово-клиринговом счете Участника торгов, от имени которого подана Заявка на покупку Акций, в НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО) согласно Правилам клиринга. При этом зарезервированной суммы должно быть достаточно для полной оплаты указанного в Заявках количества Акций.

Денежные средства для оплаты акций должны быть зачислены на Клиринговый банковский счет НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО), открытый в Расчетной организации (как она определена в Правилах клиринга), с указанием торгово-клирингового счета Покупателя Участника торгов по реквизитам, указанным в пункте 8.3.5. Проспекта для оплаты Акций, размещаемых в биржевом порядке.

Приобретенные при размещении на организованных торгах, проводимых Биржей, Акции переводятся с эмиссионного счета Эмитента в реестре владельцев именных ценных бумаг Эмитента на счет номинального держателя центрального депозитария, открытый НРД в реестре владельцев именных ценных бумаг Эмитента, с последующим зачислением Акций на счет депо Расчетного депозитария, открытый в НРД. Далее в процессе размещения Акции зачисляются на субсчета депо приобретателей, открытые в Расчетном депозитарии или на счета депо в депозитариях – депонентах Расчетного депозитария.

Размещаемые Акции зачисляются Расчетным депозитарием на субсчета депо приобретателей, открытые в Расчетном депозитарии или на счета депо в депозитариях – депонентах Расчетного депозитария, обслуживающих приобретателей Акций, в дату совершения сделки, направленной на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу в соответствии Условием осуществления депозитарной деятельности Расчетного депозитария на основании информации, полученной от НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО), которая (которое) является клиринговой организацией, осуществляющей клиринг обязательств по договорам, заключаемым на организованных торгах, проводимых Биржей, а также отчета, полученного Расчетным депозитарием от НРД, подтверждающего проведение операции по зачислению размещаемых Акций на счет депо номинального держателя Расчетного депозитария в НРД.

Эмитентом по итогам каждого дня размещения Акций и после исполнения обязательств по оплате Акций будет предоставлено Регистратору надлежащим образом оформленное передаточное распоряжение на соответствующее общее количество Акций, Заявки на покупку которых акцептованы Брокером на Бирже в течение соответствующего дня.

Операции в реестре владельцев именных ценных бумаг Эмитента по внесению записей о размещении Акций будут осуществляться на основании представленного Регистратору Эмитентом передаточного распоряжения.

Местом заключения договора, направленного на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу, признается г. Москва.

Общие условия размещения Акций, независимо от выбранного Эмитентом порядка размещения

В рамках размещения Акций в любом из порядков размещения, описанных выше, не могут быть размещены Акции, подлежащие размещению лицам, имеющим преимущественное право приобретения Акций согласно пункту 8.3.4 Проспекта, в соответствии с заявлениями о приобретении Акций в рамках осуществления преимущественного права, полученными Эмитентом в течение срока действия преимущественного права (как данный срок определен в пункте 8.3.4 Проспекта), за

исключением размещения Акций, в отношении которых лица, направившие указанные заявления, не исполнили обязанность по их оплате в установленный для такой оплаты срок.

Изменение и/или расторжение договоров, заключенных при размещении Акций, осуществляется по основаниям и в порядке, предусмотренном гл. 29 Гражданского кодекса Российской Федерации.

Передаточные распоряжения (распоряжения) для перечисления размещаемых Акций на счета приобретателей составляются в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и правилами ведения реестра, принятыми у Регистратора.

Зачисление Акций на лицевые счета приобретателей Акций в системе ведения реестра акционеров Эмитента и (или) счета депо в системе депозитарного учета депозитария – номинального держателя Акций Эмитента осуществляется только после полной оплаты Акций.

Расходы, связанные с внесением приходных записей о зачислении размещаемых Акций на лицевой счет номинального держателя центрального депозитария, открытый НРД в реестре владельцев именных ценных бумаг Эмитента, а также на счет депо, открытый Расчетному депозитарию в НРД, несет Эмитент.

Приходные записи по лицевым счетам приобретателей Акций в системе ведения реестра акционеров Эмитента и (или) счетам депо в системе депозитарного учета депозитария – номинального держателя Акций Эмитента должны быть внесены не позднее Даты окончания размещения.

8.3.2.2. В соответствии со статьями 40 и 41 Закона об АО акционеры Эмитента имеют преимущественное право приобретения размещаемых посредством открытой подписки дополнительных Акций в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций Эмитента этой категории (типа).

Преимущественное право имеют лица, являвшиеся акционерами Эмитента на 14.01.2024 г. - дату определения (фиксации) лиц, имевших право на участие во внеочередном общем собрании акционеров Эмитента, на котором было принято решение об увеличении уставного капитала Эмитента путем размещения Акций посредством открытой подписки.

Размещение Акций лицам, осуществляющим преимущественное право приобретения Акций, производится в порядке, предусмотренном п. 8.3.4 Проспекта ценных бумаг. До окончания срока действия преимущественного права приобретения размещаемых Акций, установленного пунктом 8.3.4 Проспекта ценных бумаг, размещение Акций иначе как посредством осуществления указанного преимущественного права не допускается.

8.3.2.3. Лицом, которому эмитент выдает (направляет) распоряжение (поручение), являющееся основанием для внесения приходных записей по лицевым счетам (счетам депо) первых владельцев и (или) номинальных держателей, является Регистратор:

Полное фирменное наименование: Акционерное общество «Реестр»

Сокращенное фирменное наименование: АО «Реестр»

Место нахождения: г. Москва

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 7704028206

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1027700047275

Данные о лицензии на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг:

Номер: 045-13960-000001

Дата выдачи: 13.09.2002

Дата окончания действия: без ограничения срока действия

Наименование органа, выдавшего лицензию: ФКЦБ России

После государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг Эмитент предоставляет Регистратору зарегистрированный Проспект ценных бумаг, и Акции зачисляются на эмиссионный счет Эмитента, открытый в реестре владельцев именных ценных бумаг Эмитента, ведение которого осуществляет Регистратор.

Срок и иные условия выдачи передаточного распоряжения (распоряжения), являющегося основанием для внесения приходных записей по лицевым счетам первых владельцев и (или) номинальных держателей, указаны выше в пункте 8.3.2.1 Проспекта (отдельно для размещения Акции во внебиржевом порядке и в биржевом порядке).

8.3.2.4. Неприменимо.

8.3.2.5. Ценные бумаги могут размещаться посредством открытой подписки путем проведения торгов.

Юридическим лицом, организующим проведение торгов, является: Публичное акционерное общество «СПБ Биржа», место нахождения: Российская Федерация, город Москва, основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1097800000440.

8.3.2.6. Эмитент и (или) уполномоченное им лицо не намереваются заключать предварительные договоры, содержащие обязанность заключить в будущем основной договор, направленный на отчуждение размещаемых ценных бумаг первому владельцу.

В рамках размещения Акции во внебиржевом порядке с предварительным сбором оферт Эмитент будет осуществлять сбор предварительных предложений (оферт) о приобретении Акции в соответствии с приглашением делать предложения (оферты) о приобретении Акции и порядком, описанным в настоящем пункте выше.

В рамках размещения Акции в биржевом порядке с предварительным сбором Заявок и активацией Заявок в Дату начала размещения Брокер будет собирать предварительные Заявки на приобретение размещаемых ценных бумаг в соответствии с Правилами Биржи и/или иными документами, регулирующими деятельность Биржи. Порядок подачи таких Заявок установлен в пункте 8.3.2.1 выше.

8.3.2.7. Биржевое размещение Акции будет осуществляться с привлечением одного из следующих Брокеров:

- 1) Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью ВТБ Капитал Трейдинг
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1107746692822
Место нахождения: город Москва
- 2) Полное фирменное наименование: Публичное акционерное общество «Банк ВТБ»
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1027739609391
Место нахождения: г. Санкт-Петербург
- 3) Полное фирменное наименование: Публичное акционерное общество «Совкомбанк»
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1144400000425
Место нахождения: Костромская область, г.о. город Кострома, г. Кострома

Информация о Брокере, который будет привлечен Эмитентом для оказания услуг по биржевому размещению Акции, будет раскрыта Эмитентом в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет в форме сообщения о существенном факте не позднее даты раскрытия информации о выбранном

Эмитентом порядке размещения Акций. Соответствующее сообщение должно содержать полную информацию о Брокере, привлеченном Эмитентом для оказания услуг по размещению Акций, в объеме, соответствующем объему раскрытия информации о Брокере, предусмотренным Положением о раскрытии информации (включая информацию о реквизитах счетов, используемых при биржевом размещении Акций). Если Эмитент выберет только внебиржевой порядок размещения Акций, привлечение Брокера не осуществляется и раскрытие информации о нем не требуется.

На дату утверждения Проспекта ценных бумаг соглашение с Брокером (Брокерами) не заключено. При этом указанное соглашение будет предусматривать следующие основные функции Брокера:

- удовлетворение заявок на покупку Акций по поручению и за счет Эмитента в соответствии с процедурой, установленной Проспектом ценных бумаг и Правилами Биржи;
- информирование Эмитента о количестве размещенных Акций и о размере полученных от продажи Акций денежных средств;
- перечисление денежных средств, получаемых Брокером в ходе размещения Акций на банковский счет Эмитента;
- совершение иных действий, предусмотренных соглашением между Эмитентом и Брокером, заключаемым не позднее Даты начала размещения.

Наличие у брокера обязанностей по приобретению ценных бумаг, а при наличии такой обязанности - также количество (порядок определения количества) ценных бумаг, которое обязан приобрести брокер, и срок (порядок определения срока), в который (по истечении которого) брокер обязан приобрести такое количество ценных бумаг: на дату утверждения Проспекта ценных бумаг соглашение с Брокером не заключено. Эмитент планирует заключить соглашение с Брокером не позднее Даты начала размещения. Указанное соглашение не будет предусматривать обязанность Брокера по приобретению не размещенных в срок Акций.

Наличие у брокера обязанностей, связанных с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (обязанностей, связанных с оказанием услуг маркет-мейкера, а при наличии такой обязанности - также срок (порядок определения срока), в течение которого брокер обязан оказывать услуги маркет-мейкера): на дату утверждения Проспекта ценных бумаг соглашение с Брокером не заключено, в связи с чем обязанности Брокера, связанные с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (стабилизация), в том числе обязанности, связанные с оказанием услуг маркет-мейкера, не возникли; Эмитент планирует заключить договор с Брокером не позднее Даты начала размещения.

Наличие у брокера права на приобретение дополнительного количества ценных бумаг эмитента из числа размещенных (находящихся в обращении) ценных бумаг эмитента тех же вида, категории (типа), что и размещаемые ценные бумаги, которое может быть реализовано или не реализовано в зависимости от результатов размещения ценных бумаг, а при наличии такого права - дополнительное количество (порядок определения количества) ценных бумаг, которое может быть приобретено указанным брокером, и срок (порядок определения срока), в течение которого брокером может быть реализовано право на приобретение дополнительного количества ценных бумаг: на дату утверждения Проспекта ценных бумаг соглашение с Брокером не заключено, в связи с чем право на приобретение дополнительного количества обыкновенных акций Эмитента из числа размещенных (находящихся в обращении) обыкновенных акций Эмитента, которое может быть реализовано или не реализовано в зависимости от результатов размещения Акций, не возникло; Эмитент планирует заключить договор с Брокером не позднее Даты начала размещения;

Размер (порядок определения размера) вознаграждения брокера, а если вознаграждение (часть вознаграждения) выплачивается брокеру за оказание услуг, связанных с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (услуг маркет-мейкера), - также размер (порядок определения размера) такого вознаграждения: размер вознаграждения Брокера за услуги по размещению Акций будет установлен в соглашении между Эмитентом и Брокером. Совокупный размер вознаграждения Брокера в любом случае не превысит 10 процентов суммы, вырученной от размещения Акций.

8.3.2.8. Размещение Акций не предполагается осуществлять за пределами Российской Федерации, в том числе посредством размещения соответствующих иностранных ценных бумаг.

8.3.2.9. Эмитент в соответствии с Федеральным законом от 29 апреля 2008 г. № 57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» является хозяйственным обществом, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства.

Эмитент относится к таким хозяйственным обществам на основании того, что он осуществляет один из видов деятельности, имеющих стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства, *.

*Примечание: * -*

Раскрытие информации ограничивается в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Заключение договоров, направленных на отчуждение Акций первым владельцам в ходе их размещения не потребует принятия решения о предварительном согласовании указанных договоров в соответствии с Федеральным законом «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства», поскольку в результате заключения таких договоров первые владельцы Акций, являющиеся иностранными владельцами или лицами, входящими в группу лиц иностранного инвестора, не приобретут (i) право прямо или косвенно распоряжаться более чем 50 процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие (обыкновенные) акции Эмитента и/или (ii) право назначать Президента и (или) более чем 50 процентов состава Правления Эмитента, и (или) безусловную возможность избирать более чем 50 процентов состава Совета директоров Эмитента.

8.3.2.10. Неприменимо.

8.3.2.11. Неприменимо.

8.3.2.12. Акции не подлежат размещению во исполнение договора конвертируемого займа.

8.3.2.13. Осуществление (исполнение) сделки (операции), направленной на отчуждение Акций первым владельцам в ходе их размещения, может потребовать получения разрешения, предусмотренного подпунктом «б» и (или) подпунктом «г» пункта 1 Указа Президента Российской Федерации от 1 марта 2022 г. № 81 «О дополнительных временных мерах экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации» (далее – «Указ № 81»).

Указ № 81 устанавливает особый порядок осуществления (исполнения) резидентами России сделок (операций), влекущих за собой возникновение права собственности на ценные бумаги, осуществляемые (исполняемые) с «недружественными» иностранными лицами. К таковым относятся лица, связанные с иностранными государствами, которые совершают в отношении российских юридических лиц и физических лиц недружественные действия (в том числе если такие иностранные

лица имеют гражданство этих государств, местом их регистрации, местом преимущественного ведения ими хозяйственной деятельности или местом преимущественного извлечения ими прибыли от деятельности являются эти государства), а также лица, которые находятся под контролем указанных иностранных лиц, независимо от места их регистрации или места преимущественного ведения ими хозяйственной деятельности. Перечень таких иностранных государств приведен в Распоряжении Правительства Российской Федерации от 5 марта 2022 г. № 430-р.

По общему правилу подпункта «б» пункта 1 Указа № 81, такие сделки (операции) с ценными бумагами (включая Акции) могут осуществляться (исполняться) на основании предварительного разрешения Правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации, при необходимости содержащего условия осуществления (исполнения) таких сделок (операций). Порядок получения указанного разрешения определен в Постановлении Правительства Российской Федерации от 06 марта 2022 г. № 295 «Об утверждении Правил выдачи Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации разрешений в целях реализации дополнительных временных мер экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации и иных разрешений, предусмотренных отдельными указами Президента Российской Федерации, и внесении изменения в Положение о Правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации».

Разрешение Правительственной комиссии на осуществление (исполнение) сделки по приобретению размещаемых Акции должно быть получено приобретателем Акции до осуществления (исполнения) сделки в случае, если приобретатель Акции относится к указанным выше «недружественным» иностранным лицам.

При этом, согласно подпункту «г» пункта 1 Указа № 81, если сделки (операции) с указанными «недружественными» иностранными лицами, влекущие за собой возникновение права собственности на Акции, осуществляются на организованных торгах (например, на Бирже), то на их заключение требуется предварительное разрешение Банка России, содержащее условия осуществления (исполнения) таких сделок (операций).

8.3.3. Цена (цены) или порядок определения цены размещения ценных бумаг

Цена размещения Акции (в том числе при осуществлении преимущественного права приобретения Акции) будет установлена Советом директоров Эмитента после окончания Срока действия преимущественного права (как данный срок определен в пункте 8.3.4 Проспекта ценных бумаг), но не позднее Даты начала размещения.

8.3.4. Порядок осуществления преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг

В соответствии со статьями 40 и 41 Закона об АО акционеры Эмитента имеют преимущественное право приобретения размещаемых посредством открытой подписки дополнительных акций в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций Эмитента этой категории (типа).

Преимущественное право приобретения Акции имеют лица, являвшиеся акционерами Эмитента на 14.01.2024 г. - дату определения (фиксации) лиц, имевших право на участие во внеочередном общем собрании акционеров Эмитента, на котором было принято решение об увеличении уставного капитала Эмитента путем размещения Акции посредством открытой подписки.

Для осуществления преимущественного права приобретения Акции Регистратор составляет список лиц, имеющих такое преимущественное право, в соответствии с требованиями, установленными законодательством Российской Федерации о ценных бумагах для составления списка лиц, осуществляющих права по ценным бумагам.

Уведомление о возможности осуществления преимущественного права приобретения Акций (далее – «**Уведомление**») размещается на Странице в сети Интернет.

Эмитент раскрывает информацию, содержащуюся в Уведомлении, путем опубликования Уведомления в Ленте новостей в день размещения Уведомления на Странице Эмитента в сети Интернет (публикация Уведомления в Ленте новостей осуществляется до размещения Уведомления на Странице в сети Интернет). Указанный день признается датой Уведомления (далее - «**Дата уведомления о преимущественном праве**»).

Публикация Уведомления осуществляется после даты государственной регистрации выпуска Акций, но не позднее, чем за 8 (восемь) рабочих дней до Даты начала размещения.

В случае, если зарегистрированным в реестре акционеров Эмитента лицом является номинальный держатель акций, Уведомление предоставляется также в соответствии с правилами законодательства Российской Федерации о ценных бумагах для предоставления информации и материалов лицам, осуществляющим права по ценным бумагам.

Уведомление должно содержать информацию о количестве размещаемых Акций, указание на то, что цена размещения Акций или порядок ее определения (в том числе при осуществлении преимущественного права приобретения Акций) будут установлены Советом директоров Эмитента после окончания Срока действия преимущественного права (как он определен ниже) и не позднее Даты начала размещения, а также информацию о порядке определения количества Акций, которое вправе приобрести каждое лицо, имеющее преимущественное право их приобретения, порядке, в котором заявления этих лиц о приобретении Акций должны быть поданы Эмитенту, сроке, в течение которого эти заявления должны поступить Эмитенту, и сроке оплаты размещаемых Акций.

Срок, в течение которого лицо, имеющее преимущественное право приобретения Акций, вправе подать заявление о реализации преимущественного права (далее – «**Заявление**»), составляет 8 (Восемь) рабочих дней с Даты уведомления о преимущественном праве (ранее и далее – «**Срок действия преимущественного права**»). До окончания Срока действия преимущественного права размещение Акций иначе как посредством осуществления указанного преимущественного права не допускается.

Лицо, имеющее преимущественное право приобретения размещаемых Акций, вправе полностью или частично реализовать свое преимущественное право приобретения размещаемых Акций в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих ему обыкновенных акций, путем подачи Заявления в течение Срока действия преимущественного права. Такое лицо обязано оплатить размещаемые Акции в течение указанного в Уведомлении срока оплаты размещаемых Акций лицами, осуществляющими преимущественное право их приобретения, который не может быть менее 5 (Пяти) рабочих дней с момента раскрытия Эмитентом информации о цене размещения Акций, в том числе о цене размещения Акций лицам, имеющим преимущественное право их приобретения, а в случае раскрытия Эмитентом информации о цене размещения Акций, в том числе о цене размещения Акций лицам, имеющим преимущественное право их приобретения, ранее Даты начала размещения – с Даты начала размещения.

В процессе осуществления преимущественного права приобретения Акций с лицами, имеющими преимущественное право приобретения Акций, заключаются гражданско-правовые договоры в указанном ниже порядке.

Подача Заявления лицом, имеющим преимущественное право приобретения Акций, осуществляется в течение Срока действия преимущественного права.

Заявление лица, имеющего преимущественное право, зарегистрированного в реестре акционеров Эмитента, должно содержать сведения, позволяющие идентифицировать подавшее его лицо и количество приобретаемых им Акций. Такое Заявление подается путем направления или вручения

под роспись Регистратору документа в письменной форме, подписанного подающим Заявление лицом, а если это предусмотрено правилами ведения реестра, - также путем направления Регистратору электронного документа, подписанного квалифицированной электронной подписью. Если правилами Регистратора на момент подачи Заявления будет предусмотрена возможность подписания такого электронного документа простой или неквалифицированной электронной подписью, электронный документ, подписанный простой или неквалифицированной электронной подписью, признается равнозначным документу на бумажном носителе, подписанному собственноручной подписью.

Заявление, направленное или врученное Регистратору, считается поданным Эмитенту в день его получения Регистратором.

Лицо, имеющее преимущественное право, не зарегистрированное в реестре акционеров Эмитента, осуществляет такое преимущественное право путем дачи соответствующего указания (инструкции) лицу, которое осуществляет учет его прав на акции Эмитента. Такое указание (инструкция) дается в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации о ценных бумагах и должно (должна) содержать количество приобретаемых Акций. При этом Заявление считается поданным Эмитенту в день получения Регистратором от номинального держателя акций, зарегистрированного в реестре акционеров Эмитента, сообщения, содержащего волеизъявление такого лица.

Эмитент в течение 3 (Трех) рабочих дней с момента получения Заявления обязан рассмотреть Заявление и направить лицу, подавшему Заявление, уведомление о реализации преимущественного права (об удовлетворении Заявления), а в случае обнаружения обстоятельств, в связи с которыми реализация преимущественного права невозможна, - уведомление о невозможности реализации преимущественного права приобретения Акций на условиях, указанных в Заявлении, с указанием причин, по которым реализация преимущественного права приобретения Акций невозможна.

Уведомление о невозможности реализации преимущественного права приобретения Акций на условиях, указанных в Заявлении, с указанием причин, по которым реализация преимущественного права приобретения Акций невозможна, направляется в случае, если:

- Заявление не отвечает требованиям, предусмотренным законодательством РФ, п. 8.3.4 Проспекта ценных бумаг,
- Заявление подано с нарушением порядка, предусмотренного законодательством РФ, п. 8.3.4 Проспекта ценных бумаг.

Уведомление о реализации или о невозможности реализации преимущественного права передается лицу, направившему Заявление, с использованием контактных данных заявителя, содержащихся в Заявлении (при наличии), и при условии строгого соблюдения требований законодательства Российской Федерации об использовании персональных данных заявителя.

Данное уведомление направляется заказным письмом по почтовому адресу, содержащемуся в Заявлении. При наличии в Заявлении адреса электронной почты лица, подавшего Заявление, Эмитент (Регистратор) направляет уведомление по электронной почте.

В случае получения уведомления о невозможности осуществления преимущественного права приобретения Акций лицо, желающее осуществить преимущественное право приобретения Акций, до истечения Срока действия преимущественного права имеет право подать Заявление повторно, устранив недостатки, по которым осуществление преимущественного права приобретения Акций было невозможным.

В случае неисполнения лицом, подавшим Заявление, обязанности по оплате приобретаемых Акций, такому лицу не позднее 3 (Трех) дней с истечения указанного в Уведомлении срока оплаты размещаемых Акций лицами, осуществляющими преимущественное право их приобретения, направляется уведомление о невозможности осуществления преимущественного права приобретения

Акций на условиях, указанных в Заявлении, с указанием причин, по которым осуществление преимущественного права приобретения Акций невозможно.

Данное уведомление направляется заказным письмом по почтовому адресу, содержащемуся в Заявлении, а при его отсутствии – по почтовому адресу, указанному в реестре владельцев ценных бумаг Эмитента. При наличии в Заявлении адреса электронной почты лица, подавшего Заявление, Эмитент (Регистратор) направляет уведомление по электронной почте.

В случае если количество приобретаемых Акций, указанное в Заявлении лицом, осуществляющим преимущественное право приобретения Акций, меньше количества Акций, оплата которого произведена в сроки, указанные в настоящем пункте, считается, что такое лицо осуществило принадлежащее ему преимущественное право приобретения Акций в отношении количества Акций, указанного в Заявлении; при этом Заявление удовлетворяется в отношении указанного в нем количества Акций.

В случае если количество приобретаемых Акций, указанное в Заявлении лицом, осуществляющим преимущественное право приобретения Акций, больше количества Акций, оплата которого произведена в сроки, указанные в настоящем пункте, считается, что такое лицо осуществило принадлежащее ему преимущественное право приобретения Акций в отношении целого количества Акций, оплата которых произведена в сроки, указанные в настоящем пункте.

Если количество Акций, указанных в Заявлении, превышает максимальное количество Акций, которое может быть приобретено лицом, осуществляющим преимущественное право приобретения Акций, а количество Акций, оплата которых произведена в сроки, указанные в настоящем пункте, составляет не менее максимального количества Акций, которое лицо, осуществляющее преимущественное право приобретения Акций, вправе приобрести в порядке осуществления преимущественного права приобретения Акций, считается, что такое лицо осуществило принадлежащее ему преимущественное право приобретения Акций в отношении максимального количества Акций, которое может быть приобретено данным лицом в порядке осуществления преимущественного права приобретения Акций.

В случае если в указанный в настоящем пункте срок обязательство по оплате приобретаемых Акций будет исполнено частично, Эмитент оформляет и передает Регистратору поручение на перевод оплаченного количества Акций. Эмитент имеет право отказаться от исполнения встречного обязательства по передаче Акций, не оплаченных лицом, имеющим преимущественное право приобретения Акций. В таком случае Эмитент отказывается от исполнения договора, предусматривающего размещение Акций в части Акций, не оплаченных лицом, осуществляющим преимущественное право приобретения Акций, и договор считается измененным с момента направления Эмитентом передаточного распоряжения Регистратору на перевод оплаченного количества Акций.

В случае если размер денежных средств, перечисленных Эмитенту в оплату Акций, приобретаемых лицом, осуществляющим преимущественное право их приобретения, превысит размер денежных средств, которые должны быть уплачены за приобретенные Акции, излишне уплаченные денежные средства подлежат возврату в безналичном порядке не позднее 5 (Пяти) рабочих дней после истечения предусмотренного настоящим пунктом срока на оплату приобретаемых Акций или предъявления требования о возврате денежных средств. Возврат денежных средств производится по реквизитам, указанным в Заявлении, а если в Заявлении такие реквизиты не указаны, - то по реквизитам, указанным в требовании о возврате денежных средств.

Приходные записи по лицевым счетам приобретателей Акций в реестре владельцев ценных бумаг Эмитента / счетам депо в системе депозитарного учета номинального держателя Акций Эмитента вносятся после полной оплаты приобретателем приобретаемых Акций.

После оплаты Акций лицом, осуществившим преимущественное право, и в пределах срока размещения Акций Эмитент направляет Регистратору передаточное распоряжение о зачислении Акций на лицевой счет лица, осуществившего преимущественное право приобретения Акций (номинального держателя, осуществляющего учет прав такого лица на Акции).

Договоры о приобретении Акций лицами, осуществляющими преимущественное право их приобретения, считаются заключенными в момент направления Регистратору Эмитента указанного передаточного распоряжения.

Полностью оплаченные размещаемые Акции должны быть зачислены на лицевые счета лиц, осуществляющих преимущественное право их приобретения, в реестре владельцев ценных бумаг Эмитента или на счета депо в соответствующем депозитарии в срок, установленный законодательством Российской Федерации, правилами ведения реестра владельцев ценных бумаг Регистратора и правилами депозитарной деятельности соответствующего депозитария, но не позднее Даты окончания размещения.

Акции считаются размещенными лицом, осуществляющим преимущественное право их приобретения, с момента внесения приходной записи по лицевому счету лица, осуществляющего преимущественное право, в реестре владельцев ценных бумаг Эмитента или по счету депо в соответствующем депозитарии.

Порядок определения максимального количества Акций, которое может быть приобретено в рамках преимущественного права:

Максимальное количество Акций, которое может приобрести лицо в ходе осуществления преимущественного права их приобретения, пропорционально количеству имеющихся у такого лица обыкновенных акций Эмитента на 14.01.2024 г. - дату определения (фиксации) лиц, имевших право на участие во внеочередном общем собрании акционеров Эмитента, на котором было принято решение об увеличении уставного капитала Эмитента путем размещения Акций посредством открытой подписки - и определяется по следующей формуле:

$$K = A * 100\,660\,365\,008 / 402\,641\,460\,040,$$

где

K - максимальное количество размещаемых Акций, которое может приобрести лицо, имеющее преимущественное право их приобретения;

A - количество обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих лицу, имеющему преимущественное право приобретения Акций, на 14.01.2024 г. - дату определения (фиксации) лиц, имевших право на участие во внеочередном общем собрании акционеров Эмитента, на котором было принято решение об увеличении уставного капитала Эмитента путем размещения Акций посредством открытой подписки);

100 660 365 008 штук - количество Акций дополнительного выпуска; и

402 641 460 040 штук - общее количество размещенных обыкновенных акций Эмитента.

Порядок подведения итогов осуществления преимущественного права приобретения размещаемых Акций: подведение итогов осуществления преимущественного права приобретения Акций производится Президентом Эмитента в течение 5 (Пяти) дней после даты окончания срока оплаты Акций, приобретаемых в рамках осуществления преимущественного права, установленного в Уведомлении.

Порядок и срок раскрытия информации об итогах осуществления преимущественного права приобретения размещаемых Акций: в срок не позднее 5 (Пяти) дней с даты подведения итогов осуществления преимущественного права приобретения Акций Эмитент раскрывает информацию об

итогах осуществления преимущественного права в форме сообщения о существенном факте в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет.

Данное сообщение должно содержать следующие сведения:

- о дате окончания размещения Акций лицам, имеющим преимущественное право;
- о количестве Акций, размещенных среди лиц, использовавших преимущественное право; и
- о количестве Акций, оставшихся к размещению по открытой подписке после осуществления преимущественного права.

Информация о количестве Акций, в отношении которых были поданы Заявления, раскрывается Эмитентом не позднее Даты начала размещения.

8.3.5. Условия, порядок и срок оплаты ценных бумаг

8.3.5.1. Оплата Акций может осуществляться исключительно денежными средствами в валюте Российской Федерации.

8.3.5.2. Оплата размещаемых Акций производится в российских рублях в безналичной форме.

1) При размещении Акций во внебиржевом порядке, а также в порядке осуществления преимущественного права оплата Акций осуществляется путем перечисления денежных средств на расчетный счет Эмитента по следующим реквизитам:

Полное наименование получателя: Публичное акционерное общество «Элемент»

Сокращенное наименование получателя: ПАО «Элемент»

ИНН получателя: 9703014282

Номер счета: 40702810304800002278

Тип счета: расчетный (текущий) рублевый

Сведения о кредитной организации:

Полное фирменное наименование: Банк ВТБ (Публичное акционерное общество)

Место нахождения: Российская Федерация, г. Санкт-Петербург

ИНН: 7702070139

БИК: 044525187

Корр. счет: 30101810700000000187

Форма расчетов: платежные поручения.

2) Денежные средства в оплату Акций, размещаемых на Бирже, должны перечисляться на счета Брокера (Брокеров).

Информация о счёте Брокера, счёте НКО-ЦК "СПБ Клиринг" (АО) в Расчетной организации, используемом для оплаты размещаемых Акций, раскрывается Эмитентом в составе сообщения о Брокере, привлечённом Эмитентом для оказания услуг по размещению Акций, которое раскрывается в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет не позднее Даты начала размещения, и в любом случае не позднее даты публикации информации о периоде предварительного сбора заявок (в случае размещения Акций в биржевом порядке с предварительным сбором заявок).

В указанном сообщении Эмитентом должна быть раскрыта, помимо прочих сведений, следующая информация:

- наименование владельца счёта;

- номер счёта;
- КПП получателя платежа;
- ИНН получателя платежа;
- сведения о кредитной организации (полное фирменное наименование, сокращенное фирменное наименование, место нахождения, ОГРН, ИНН, БИК, номер корреспондентского счёта).

8.3.5.3. Оплата ценных бумаг неденежными средствами не предусмотрена. Наличная форма расчетов не предусмотрена.

8.3.5.4. Оплата Акций путем зачета денежных требований не предусмотрена, Акции не размещаются путем закрытой подписки.

8.3.5.5. Размещаемые Акции должны быть полностью оплачены приобретателями, получившими ответ Эмитента о принятии предложения (акцепте), путём перечисления Эмитенту соответствующей суммы денежных средств не позднее Даты окончания размещения с учётом времени, необходимого Эмитенту для осуществления передачи размещаемых Акций соответствующему приобретателю.

Лицо, осуществляющее преимущественное право приобретения Акций, оплачивает приобретаемые Акции в течение указанного в Уведомлении срока оплаты размещаемых Акций лицами, осуществляющими преимущественное право их приобретения, который не может быть менее 5 (Пяти) рабочих дней с даты раскрытия Эмитентом информации о цене размещения Акций, в том числе о цене размещения Акций лицам, имеющим преимущественное право их приобретения, а в случае раскрытия Эмитентом информации о цене размещения Акций, в том числе о цене размещения Акций лицам, имеющим преимущественное право их приобретения, ранее Даты начала размещения – с Даты начала размещения.

8.4. Порядок раскрытия эмитентом информации о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг

Поскольку Акции размещаются путем открытой подписки и регистрация их выпуска сопровождается регистрацией Проспекта ценных бумаг, Эмитент раскрывает информацию о настоящем дополнительном выпуске ценных бумаг в порядке, предусмотренном Законом о рынке ценных бумаг.

Адрес страницы Эмитента в сети Интернет, используемой им для раскрытия информации: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38265>.

В случае, когда информация должна быть раскрыта путем опубликования в Ленте новостей, раскрытие такой информации иными способами, в том числе в соответствии с требованиями Положения о раскрытии информации, до момента ее опубликования в Ленте новостей не допускается.

На дату утверждения Проспекта ценных бумаг Эмитент не обязан раскрывать информацию в форме отчета эмитента и сообщений о существенных фактах.

8.5. Сведения о документе, содержащем фактические итоги размещения ценных бумаг, который представляется после завершения размещения ценных бумаг

Документом, содержащим фактические итоги размещения Акций, который должен быть представлен в Банк России после завершения размещения Акций, является уведомление об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг.

8.6. Иные сведения

Иные сведения об условиях размещения ценных бумаг, в отношении которых составлен Проспект ценных бумаг, отсутствуют.

РАЗДЕЛ 9. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕ, ПРЕДОСТАВЛЯЮЩЕМ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ПО ОБЛИГАЦИЯМ ЭМИТЕНТА, А ТАКЖЕ ОБ УСЛОВИЯХ ТАКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ

Неприменимо.