

## ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2019 ГОД

### Общество с ограниченной ответственностью «ЭБИС»

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-П01, идентификационный номер выпуска 4B02-01-00360-R-001P от 26.09.2019 г. размещенные в количестве 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей,  
ISIN RU000A100VY0

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-П02, идентификационный номер выпуска 4B02-02-00360-R-001P от 28.11.2019 г. размещенные в количестве 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей,  
ISIN RU000A1014A1

Информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента облигаций, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, допущенных к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг

Генеральный директор		
«06 »	апреля 20 20 г.	
Контактное лицо:	Генеральный директор (должность)	Евгений Анатольевич Дубовский (фамилия, имя, отчество)
Телефон:	+7 (499) 322-43-02	
Адрес электронной почты:	finance@abis-rcl.ru	

Настоящий отчет эмитента облигаций содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем отчете эмитента облигаций, так как фактические результаты деятельности эмитента (эмитента и лица, предоставляющего обеспечение по облигациям эмитента) в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем отчете эмитента облигаций.

## СОДЕРЖАНИЕ:

1. Общие сведения об Эмитенте:.....	3
1.1. Основные сведения об Эмитенте:.....	3
1.2. Краткая характеристика Эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.....	3
1.3. Стратегия и планы развития деятельности Эмитента .....	4
1.4. Рынок и рыночные позиции Эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента .....	5
1.5. Описание структуры Эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.....	6
1.6. Структура участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента .....	7
1.7. Сведения о кредитных рейтингах Эмитента (ценных бумаг Эмитента) .....	7
1.8. Сведения о соответствии деятельности Эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ/Сегменте РИИ-Прайм .....	8
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента .....	9
2.1. Операционная деятельность Эмитента (основная деятельность, приносящая выручку) Эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года .....	9
2.2. Оценка финансового состояния Эмитента в динамике за последние 3 года.....	9
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года .....	12
2.4. Кредитная история Эмитента за последние 3 года .....	13
2.5. Основные кредиторы и дебиторы Эмитента на последнюю отчетную дату.....	13
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых Эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность .....	14
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента .....	17
2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками .....	18
3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента .....	19

## **1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ:**

### **1.1. Основные сведения об Эмитенте:**

- Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «ЭБИС»
- Сокращенное фирменное наименование: ООО «ЭБИС»
- ИНН: 5050116514
- ОГРН: 1155050001149
- Юридический адрес: Российская Федерация 109428, город Москва, Рязанский проспект, дом 22, корпус 2, этаж 7, помещение XIII, комната 24
- Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва
- Дата государственной регистрации: 27.02.2015

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

Общество с ограниченной ответственностью «ЭБИС» (далее Эмитент) создано в феврале 2015 года. В настоящий момент Эмитент является одним из крупнейших игроков в области вторичной переработки ПЭТ отходов и производства «флекса» (сырья для полимерных производств в виде хлопьев).

Во II квартале 2017 года произошла смена собственника компании; с этого момента бизнес Эмитента получил новый импульс развития. На момент приобретения компания обладала одной производственной линией и выпускала менее 230 тонн готовой продукции в квартал. За 2017-2019 гг компания произвела кардинальную модернизацию и расширение производственных мощностей. На текущий момент обладает 8 производственными линиями общей мощностью более 2500 тонн в месяц. Основная производственная площадка расположена в г. Тверь; производственные линии также размещаются на территории поставщиков сырья. Складские площади расположены в г. Тверь.

Введение в действие новых современных производственных мощностей и эффективный менеджмент позволили Эмитенту выйти на лидирующие позиции в области вторичной переработки ПЭТ отходов и производства «флекса».

С III квартала 2019 года эмитент вошел в стратегическое партнерство и является частью национального оператора в области рециклинга и эффективных решений по сбору, сортировке и рециклингу ТКО – Группы компаний «ЭкоТехнологии».

Группа компаний «ЭкоТехнологии» успешно развивается в России с 2005 года и реализует проекты в следующих направлениях:

- собственная переработка вторичных полимеров (ПЭТ, ПВД, ПНД, ПП) и производство продукции из этих материалов;
- металлообработка и производство продукции для сортировки и транспортировки отходов, в том числе, проектирование, изготовление и монтаж конвейеров и линий для сортировки твёрдых промышленных и бытовых отходов;
- вывоз и переработка промышленных и бытовых отходов любого типа
- проекты в области РОП, экологического консалтинга и социально-образовательные программы.

Благодаря своей прямой связи с Группой компании «ЭкоТехнологии» Эмитент имеет возможность постоянно быть погруженным во все сферы, связанные со сбором и переработкой полимерных отходов, в том числе производство оборудования для сортировки и переработки ТКО, собственно переработка отходов из пластика, организация раздельного сбора мусора и вывоз промышленных отходов, что позволяет ему контролировать бизнес-процессы в данном направлении.

Устав Эмитента размещён на портале Центра раскрытия корпоративной информации Интерфакса (далее – «Интерфакс-ЦРКИ») по адресу:

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37232>.

### **1.3. Стратегия и планы развития деятельности Эмитента**

В 2019 году Эмитент начал интеграцию с другим лидером рынка по переработке пластиковых отходов во флекс – компанией Тверской Завод Вторичных Полимеров (ТЗВП). Объединенная компания структурирована под ООО Глобал Ресайклинг Солюшнз (ГРС), которая владеет 100% компаний ЭБИС и ТЗВП. Объединенная компания стала безусловным лидером рынка с объемом переработки вторичного пластика в 30 -32 тыс. тонн в год и текущим уровнем EBITDA бизнеса около 250 млн. руб. в год.

Эмитент является инициатором инвестиционного проекта по расширению объемов переработки вторичного пластика одновременно с переходом на более глубокую переработку сырья, что позволит производить более маржинальные виды продукции, а также диверсифицировать линейку продукции.

В рамках реализации проекта планируется строительство новых производственных цехов, модернизация существующего и закупка нового оборудования. Технологическое оборудование предполагается закупить у ведущих мировых производителей из Европы, Китая, а также РФ («РжевМаш»). Реализация инвестпроекта стартовала на производственной площадке в г. Тверь в III квартале 2019 года. Планируется профинансировать за счет собственных средств до 30%

объемов проекта. Эмитент рассматривает различные варианты финансирования оставшегося объема инвестиций за счет заемных средств.

В связи с увеличением необходимых объемов финансирования Эмитент принял решение выйти на публичный облигационный рынок долга, что позволит расширить базу инвесторов и снизить стоимость привлечения денежных средств.

#### **1.4. Рынок и рыночные позиции Эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.**

Основная производственная площадка объединенной компании находится в Твери, производственные линии также расположены непосредственно на территории площадок поставщиков сырья. Поставки сырья осуществляются с различных полигонов центрального и северо-западного округа.

В рамках конкурентных цен 2017-2019 гг. Эмитент устойчиво показывал операционную доходность в 15-18% по EBITDA. Вместе с тем известны случаи, что при использовании аналогичной технологии компаниям не удавалось выйти на устойчивую прибыль, и часть таких компаний прекратила свою деятельность. Переработка вторичного пластика и производство флекса не является высоко маржинальным бизнесом, в отличие от производства следующего этапа передела (пищевой гранулят, ПНД-гранулят, ПВД-гранулят) и требует высокого уровня операционной дисциплины.

В производстве вторичного гранулята конкуренция отсутствует совсем – цена будет устанавливаться к импортному паритету, а в дальнейшем возможно с премией к первичному грануляту. Порог входа в этот передел по объемам необходимых инвестиций выше условно в 10 раз и недоступен большинству текущих игроков. Вместе с тем, абсолютные размеры проектов достаточно малы и пока не привлекают крупных индустриальных игроков (например, Сибур). В связи с этим мы ожидаем хорошую конъюнктуру на горизонте окупаемости проекта.

Кроме того, переход значительного объема «флекса» в следующий передел сам по себе создаст предпосылки для сохранения/увеличения цены на данный продукт, что улучшит операционные результаты Эмитента в традиционном продукте.

Эмитент не исключает прихода новых игроков в этот сегмент рынка, тем не менее уверен, что в ближайшее время не стоит ожидать появления избыточных мощностей и снижения операционной прибыльности бизнеса.

Рынок переработки ПЭТ разделен между 5-6 переработчиками схожей мощности (20-30 тыс. тонн), расположенными в центральном и поволжском регионах (Тверь, Солнечногорск, Нижний Новгород, Сыктывкар, Воронеж и др.) и несколькими небольшими игроками.

Распределение определяется основными источниками вторичного сырья и стоимостью энергии и рабочей силы для переработки.

Таблица крупнейших переработчиков ПЭТ в России с указанием мощностей и конечного продукта:

Наименование	Город	Мощность (т/год)	Комментарии
ЭкоТехнологии	Тверь	~ 32 000	До 15% перерабатывается в ленту, остальное – продаётся в виде хлопьев
РБ-групп	Гусь-Хрустальный, Воронеж, Тихорецк	~ 26 000	Весь объем перерабатывается в волокно
Комитекс	Сыктывкар	~ 26 000	Потребление хлопьев, весь объем идет на волокно
Авантекс	Владимирская область	~ 26 000	-
Пларус	Солнечногорск	~ 22 000	Единственное в РФ производство вторичных ПЭТФ-гранул для пищевой тары
Фройденберг Политекс	Нижний Новгород	~ 21 000	Потребление флейков, весь объем перерабатывается в нетканые материалы

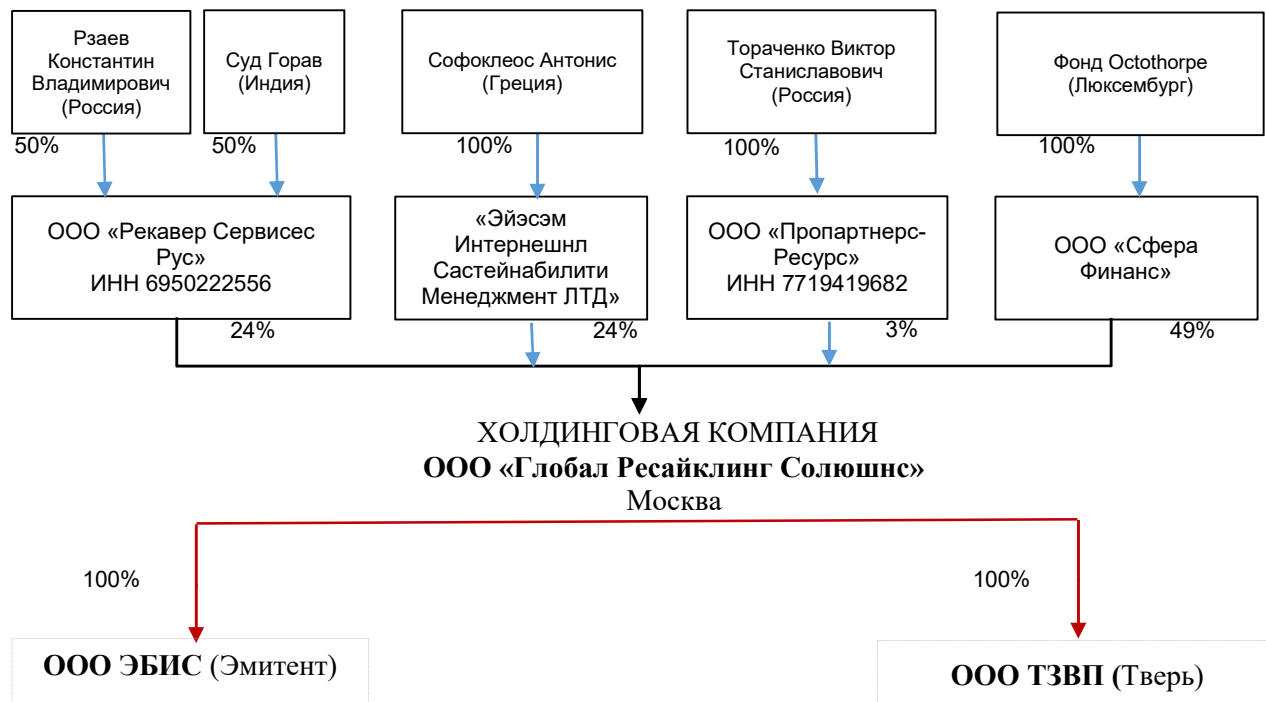
*Источник: экспертные данные Эмитента по состоянию на середину 2019 года*

#### **1.5. Описание структуры Эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений**

Дочерние и зависимые общества у Эмитента отсутствуют. Подконтрольные организации Эмитента, имеющие для него существенное значение, отсутствуют.

100% доли Эмитента принадлежит ООО «Глобал Ресайклинг Солюшнс».

**1.6. Структура участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента**



Уставный капитал: 30 000 (Тридцать тысяч) рублей.

Собственный капитал на 31.12.2019: 205 392 тыс рублей.

Высшим органом Эмитента является Общее собрание участников общества.

Руководство текущей деятельностью общества осуществляется единоличным исполнительным органом общества – генеральным директором, который подотчётен общему собранию участников.

Генеральный директор Эмитента – Дубовский Евгений Анатольевич.

Год рождения: 1980

Сведения об образовании: Высшее

Все должности, занимаемые данным лицом в Эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время:

Период		Наименование организации	Должность
С	По		
Июнь 2019	По настоящее время	ООО «ЭБИС»	Генеральный директор
2017	Июнь 2019	ООО «ЭБИС»	Директор по производству
2016	2017	АО «Завод АНД Газтрубпласт»	Начальник цеха
2015	2016	ООО «Ростовский завод «Европласт»	Директор по производству
2007	2015	ЗАО «РЕТАЛ»	Начальник производства

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

У Эмитента и ценных бумаг Эмитента отсутствуют кредитные рейтинги.

**1.8. Сведения о соответствии деятельности Эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ/Сегменте РИИ-Прайм**

Не применимо.



## **2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ ЭМИТЕНТА**

### **2.1. Операционная деятельность Эмитента (основная деятельность, приносящая выручку) Эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года**

Основным направлением деятельности Эмитента является вторичная переработка ПЭТ-отходов, производство «флекса» - сырья для полимерных производств в виде хлопьев. Аудит Эмитента осуществляет УНУ Янс-Аудит.

#### **Основные показатели деятельности Эмитента**

	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Выручка, тыс. руб.	3 247	536 403	1 022 137
Чистая прибыль, тыс. руб.	(5 482)	4 526	111 281
Основные средства, тыс. руб.	948	51 377	261 235
Товары на складах и готовая продукция (на конец периода), тыс. руб.	-	35 035	17 451
Заемные средства, тыс. руб., в том числе:	34 793	165 513	472 616
облигации, тыс. руб.	25 000	125 000	450 000
займы, тыс. руб.	9 500	37 500	20 500
проценты	293	3 013	2 116

*Источник: данные Эмитента, отчетность по РСБУ*

В 2017 году компания отрабатывала производственные и бизнес-процессы, проводила модернизацию. С 2018 года начался активный рост производственных и финансовых показателей, были существенно увеличены производственные мощности компании. Выручка за три года увеличилась более чем в 314 раз, а за 2019 год составила более 1 млрд рублей. Начиная с 2018 года компания вышла на положительные значения прибыли: чистая прибыль по итогам 2019 года составила 111 млн рублей. Размер основных средств по состоянию на 31.12.2019 составляет 261 млн. рублей.

По состоянию на 31.12.2019 размер заемных средств составляет 473 млн. рублей, из них основная доля приходится на облигационные займы.

В целом финансовые показатели показывают устойчивый рост и свидетельствуют о динамичном развитии Эмитента.

### **2.2. Оценка финансового состояния Эмитента в динамике за последние 3 года**

**Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных**

показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели:

Текущие собственники Эмитента вошли в проект во II квартале 2017 года. Развитие компании финансируется за собственных средств компании и заемных средств в основном в виде облигационных займов.

#### Показатели финансовой деятельности Эмитента

<i>Показатели, тыс. руб.</i>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Валюта баланса	30 761	380 853	863 719
Основные средства	948	51 377	261 235
Собственный капитал	(5 415)	24 111	205 392
Дебиторская задолженность	6 869	232 038	460 295
Денежные средства и их эквиваленты	830	24 040	99 801
Финансовые вложения (портфель займов)	18 987	34 550	3 080
Прочие активы	850	1 617	12 259
Кредиторская задолженность	1 379	191 227	185 675
Финансовый долг	34 793	165 513	472 616
облигации	25 000	125 000	450 000
Чистый долг	33 963	141 513	372 815
Выручка	3 247	536 403	1 022 137
Операционная прибыль	(6 222)	31 914	156 080
Операционная маржа	-	5,95%	15,27%
Чистая прибыль	(5 482)	4 526	111 281
Чистая маржа	-	0,84%	10,88
Собственные капитал / Облигации	-	19,29%	45,64%
Собственный капитал / Чистый долг	-	17%	55,1%

Источник: данные Эмитента, отчетность по РСБУ

Валюта баланса = стр. 1600 Бухгалтерского баланса.

Основные средства = Итог по разделу I баланса.

Собственный капитал = Итог по разделу III баланса. Часть пассивов, которая профинансирована за счет уставного, добавочного и резервного капитала, а также нераспределённой чистой прибыли.

Дебиторская задолженность = стр. 1230 Бухгалтерского баланса.

Денежные средства и их эквиваленты = стр. 1250 Бухгалтерского баланса.

Финансовые вложения = стр. 1240 Бухгалтерского баланса. Данный показатель отражает объем портфеля займов, выданных клиентам.

Прочие активы = стр. 1260 Бухгалтерского баланса.

Кредиторская задолженность = стр. 1520 Бухгалтерского баланса.

Финансовый долг = сумма по стр. 1410, 1510 Бухгалтерского баланса. Финансовый долг Эмитента состоит из займов физических лиц и облигаций

Чистый долг = Финансовый долг (сумма по стр. 1410, 1510 Бухгалтерского баланса) за вычетом Денежных средств и их эквивалентов (стр. 1250 Бухгалтерского баланса).

Выручка = стр. 2110 Отчета о финансовых результатах. Выручка за 2019 год составила 1 022 млн руб.

Операционная прибыль = стр. 2200 Отчета о финансовых результатах. Операционная прибыль за 2019 год составила 156 млн руб.

Операционная маржа = отношение Операционной прибыли к Выручке. Отражает рентабельность основной деятельности Эмитента.

Чистая прибыль = стр. 2400 Отчета о финансовых результатах. Чистая прибыль за 2019 года составила 111 млн руб.

Чистая маржа = отношение Чистой прибыли к Выручке. Отражает долю чистой прибыли, приходящейся на единицу Выручки и отражает чистую рентабельность деятельности Эмитента.

Собственные средства / Облигации = отношение Собственных средств к совокупному объему облигаций в обращении. По состоянию на 31.12.2019 г. данный показатель составил 45,64%, т.е. размер собственных средств составлял более половины от размера облигационных займов в обращении, что отражает достаточный показатель обеспеченности собственными средствами.

Собственный капитал / Чистый долг = отношение Собственного капитала к Чистому долгу. По состоянию на 31.12.2019 г. данный показатель составил 55,1%, что отражает достаточную финансовую устойчивость.

Деятельность Эмитента с момента смены собственника стала рентабельной. Рентабельность обеспечивается за счет динамичного роста продаж готовой продукции в результате расширения производственных мощностей при жестком контроле над издержками, а также перспективной рыночной нише.

В целом, финансовое положение Эмитента оценивается как устойчивое с положительной динамикой и перспективами роста. Стабильный спрос на продукцию Эмитента позволяет ему увеличивать объемы производства и улучшать финансовые результаты.

Действия, предпринимаемые Эмитентом, и действия, которые эмитент планирует предпринять в будущем для улучшения показателей: Эмитент предпринимает и планирует предпринимать в будущем действия, направленные на дальнейший активный рост объема бизнеса и увеличения доли рынка, а также увеличения рентабельности текущего бизнеса за счет ввода новых производственных мощностей.

Существенные события/факторы, которые могут в наибольшей степени негативно повлиять на возможность получения эмитентом в будущем таких же или более высоких результатов, по сравнению с результатами, полученными за последние 3 года, а также вероятность наступления таких событий (возникновения факторов): такими факторами могут быть снижение спроса на продукции из вторичного сырья, вероятность наступления таких событий (возникновения факторов) низкая.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента размещена на портале Интерфакс-ЦРКИ:

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37232>.

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

#### Основные балансовые показатели Эмитента

Тыс. руб.	2017	2018	2019
<b>АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	150	78	6
Основные средства	948	51 377	261 235
Отложенные налоговые активы	1 359	1 359	477
Запасы	117	35 793	17 451
Налог на добавленную стоимость	650	-	9 116
Дебиторская задолженность	6 869	232 038	460 295
Денежные средства и эквиваленты	830	24 040	99 801
Финансовые вложения	18 987	34 550	3 080
Прочие активы	850	1 617	12 259
<b>Итого</b>	<b>30 761</b>	<b>380 853</b>	<b>863 719</b>
<b>ПАССИВЫ</b>			
Заемные средства	34 793	165 513	472 616
Кредиторская задолженность	1 379	191 227	185 675
Собственный капитал	(5 415)	24 111	205 392
Отложенные налоговые обязательства	3	3	36
<b>Итого</b>	<b>30 761</b>	<b>380 853</b>	<b>863 719</b>

Источник: данные Эмитента, отчетность по РСБУ

За 2017-2019 гг. активы Эмитента выросли более чем в 28 раз. Основной фактор роста – это развитие и масштабирование бизнеса, а также работа над повышением эффективности производственных процессов.

Характер взаимоотношений контрагентов в рамках производственного цикла предполагает отсрочку оплаты за приобретаемое сырье, а также за отгрузку готовой продукции (до 180 дней). В связи с существенным ростом оборотов компании показатели дебиторской и кредиторской увеличились.

В пассивной части отчетности размер собственного капитала достиг 205 млн. руб. Заемные средства в основном состоят из задолженности по облигационным займам.

#### 2.4. Кредитная история Эмитента за последние 3 года

Основным инструментом заемного финансирования являются облигации. Первый выпуск коммерческих облигаций Эмитент разместил в конце 2017 года, с тех пор Эмитент разместил 4 выпуска коммерческих облигаций и в IV квартале 2019 года 1-й и 2-й выпуск биржевых облигаций.

Кредиты в банках не привлекались.

##### История размещений облигаций Эмитента на 31.12.2019:

Выпуск	Номер	Дата размещения	Срок обрац.	Объем размещения	Купон	Статус
КО-П01	4CDE-01-00360-R-001P	15.12.2017	728 дней	25 млн руб.	25% годовых в 1-й год 20% годовых во 2-й год	Погашен
КО-П02	4CDE-02-00360-R-001P	26.03.2018	728 дней	50 млн руб.	23% годовых в 1-й год 18% годовых во 2-й год	В обращении
КО-П03	4CDE-03-00360-R-001P	12.07.2018	728 дней	50 млн руб.	21% годовых в 1-й год 17% годовых во 2-й год	В обращении
КО-П04	4CDE-04-00360-R-001P	12.03.2019	728 дней	50 млн руб.	18% годовых в 1-й год ставка на 2-й год пока не определена	В обращении
БО-П01	4B02-01-00360-R-001P	01.10.2019	1092 дней	150 млн руб.	15% годовых в первые 1,5 года, ставка на следующие 1,5 года пока не определена	В обращении
БО-П02	4B02-02-00360-R-001P	03.12.2019	1092 дней	150 млн руб.	14% годовых на весь срок обращения	В обращении

Источник: данные Эмитента

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

##### Основные кредиторы Эмитента на 31.12.2019 г.

Наименование	Тыс. руб.	Доля
Облигации (тело без НКД)	450 000	95.21 %
Займы с процентами	22 616	4.79
Итого:	472 616	100%

Источник: данные Эмитента

Основные кредиторы – владельцы облигаций.

#### **Основные статьи дебиторской задолженности Эмитента на 31.12.2019 г.**

Наименование	Тыс. руб.	Доля
Задолженность покупателей за отгруженные товары	460 295	100
<b>Итого</b>	<b>460 295</b>	<b>100</b>

*Источник: данные эмитента*

Основными дебиторами в составе дебиторской задолженности эмитента на 31.12.2019 являются

1) Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «ТЭК Салават»

Доля дебиторской задолженности от общей суммы дебиторской задолженности: 38,23%.

2) Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Экополимер»

Доля дебиторской задолженности от общей суммы дебиторской задолженности: 26,51%.

3) Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Химдивизион» (ИНН 7724861656)

Доля дебиторской задолженности от общей суммы дебиторской задолженности: 11,31%.

4) Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Тверской завод вторичных полимеров» (ИНН 6950209788)

Доля дебиторской задолженности от общей суммы дебиторской задолженности: 17,38%.

Крупнейшими дебиторами компании являются компании ООО «ТЭК Салават» и ООО «Экополимер» - компании с положительной репутацией, не являются ответчиками по арбитражным искам и являются надежными контрагентами. ЭБИС проводит работу по диверсификации покупателей готовой продукции.

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

В настоящее время в России перерабатывается лишь небольшая часть образующихся пластиковых отходов (около 10–15%). Источниками вторичных полимеров являются промышленные и бытовые отходы. Наиболее чистыми и пригодными для переработки являются промышленные отходы производства крупнотоннажных полимеров, в связи с чем доля их вторичного использования достигает 80%. При этом большая их часть используется по месту образования (возвращается в производственный процесс), на свободном рынке приобрести промышленные отходы сложно.

Большая часть (около 60% по массе) отходов потребления образуется в жилом секторе – этот сегмент представляет собой наибольшую проблему из-за сложностей со сбором и сортировкой. Коммерческий сектор генерирует около 34% ПТКО (из которых около 24% – это

отходы в местах компактного образования: упаковка, одноразовая посуда и т.д., 10% – полимерные отходы, возникающие при перевозках и обработке грузов). Остальная часть – отходы промышленного (в части упаковки и пр. расходных материалов) и строительного сектора.

С точки зрения типологии, в структуре пластиковых отходов наибольшую долю составляет различная упаковка, на втором месте – пленки, на третьем – ПЭТ-тара. Однако в наибольшем количестве собираются ПЭТ - бутылки, поскольку они проще всего идентифицируются и сортируются.

Россия пока критично отстает от развитых стран по уровню выборки и вторичной переработки пластиковых отходов: уровень коллекции самого распространенного источника полимерного вторсырья – ПЭТ-бутылок – пока находятся на уровне 20%. В среднем же выборка пластика из отходов не превышает 10%. Однако в последние несколько лет прослеживаются явные позитивные тенденции. Во-первых, растет уровень сбора. Во-вторых, изменяется система сбора и сортировки пластиковых отходов: в настоящее время уже более половины сырья поставлялось мусоросортировочными комбинатами. Также выросла доля промышленных отходов, отправляемых на переработку (в первую очередь за счет развития собственных перерабатывающих мощностей производителей, но также за счет развития сотрудничества с независимыми переработчиками). Раздельный сбор, который является основным источником сырья в развитых странах и позволяет существенно улучшить экономику бизнеса, в России пока практически не влияет на рынок.

Как было отмечено ранее, самым высоким коэффициентом извлечения из ТКО характеризуется ПЭТ-бутылка, что связано с простотой ее выборки из общей массы мусора. В результате на рынке вторичных пластиков доля ПЭТ близка к 50% (с учетом флекса, поставляемого из-за рубежа). Как и в случае других полимеров, промышленные отходы ПЭТ на вторичном рынке практически не представлены.

Емкость российского рынка вторичного ПЭТ (рПЭТ/вПЭТ) в 2018 году выглядит следующим образом: потребление вторичного ПЭТ составило более 154 тыс. т, производство ПЭТ-хлопьев — 130–140 тыс. т, импорт — 10 тыс. т, включая «невидимый» импорт ПЭТ-хлопьев для производства полиэфирного волокна, экспорт — чуть больше 1 тыс. тонн.

Крупнейшие страны-поставщики: Украина, Казахстан, Беларусь, Азербайджан, Литва, Таджикистан. На рынке переработки ПЭТ около 63-65% приходится на волокна и нетканые материалы. На втором месте по объемам потребления (около 17%) – т. н. полный рециклинг bottle-to-bottle с получением преформ. На третьем – производство обвязочных стреппинг-лент и т. п. изделий.

Практически все компании в РФ занимаются переработкой ПЭТ-отходов в ПЭТ-хлопья, которые можно использовать в производстве продукции с пониженными потребительскими

свойствами (волокна, в том числе нетканого и геосинтетического, лент, листов и т. п. продукции для технического применения). При этом значительная часть крупных переработчиков использует вторичный ПЭТ в собственном технологическом цикле для выпуска конечной продукции на его основе.

Вторичный ПЭТ – это основная доля рынка вторичных полимеров в нашей стране. В 2018 году произошло несколько значимых событий, оказавших влияние на этот сегмент рынка:

- беспрецедентный рост цен на первичный ПЭТ по всему миру;
- рост курса доллара на 15-20%;
- усиление влияния идеологии устойчивого развития, активно поддерживаемой крупными международными компаниями. Данная идеология начинает действительно влиять на решения, которые принимают крупные корпорации. «Зеленый имидж» и «устойчивый рост» все больше определяют стратегию развития наиболее успешных компаний уже и в России – а значит повышается спрос на проекты и решения (по сбору и переработке), предлагаемые переработчиками;
- во всех субъектах РФ разработаны и приняты территориальные схемы;
- почти во всех субъектах РФ выбраны региональные операторы по обращению с отходами;
- с 1 января 2019 года начала действовать новая система обращения с отходами;
- в ряде регионов с 2018 году открылись мощные мусоросортировочные комплексы;
- вступил в силу запрет на захоронение отдельных отходов, и здесь мы тоже ждем роста объемов вторичного сырья.

В целом, рынок вторичной переработки в РФ не развит, перерабатывается по разным оценкам не более 10-15% доступного к сортировке пластика, что не ограничивает рост мощностей по вторичной переработке пластика на ближайшие несколько лет.

Вместе с тем, стабильное потребление ПЭТ во многих секторах продолжает расти, очень активно растут сегменты ПЭТ-листа, нетканых материалов, небольшой рост происходит в сегменте ПЭТ-ленты. Все это в комплексе привело к росту цен на вторичный ПЭТ. На ПЭТ-хлопья цена, соответственно тоже растет, спрос очень стабильный и высокий. Ниже приведены цены на ПЭТ-бутылку и ПЭТ-хлопья. Цены на ПЭТ-бутылку и ПЭТ-хлопья, тыс. руб./т с НДС в 2019 году по каким-то позициям остались на уровне 2018 года или увеличились примерно на 20% по сравнению с 2018 годом.



### **Цены на полимерное вторичное сырье, (с учетом НДС, тыс. руб./т)**

	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Канистры из ПНД	26-35	33-43
Бутылки из ПЭТ	25-31	25-31
Бутылки и флаконы из ПНД	17-25	22-26
Чистая пленка (ПВД, ПНД)	16-35	16-35
Ящики из ПНД	14-18	14-18
Биг-бэги из ПП	10-22	10-22
Разноцветная смешанная пленка из ПВД, ПНД	5-10	5-10

С точки зрения баланса российского рынка сырья ничего не изменилось. В 2018 году рост сбора ПЭТ увеличился на 7-8 %. Достаточно сложно оценить импорт, лидирует Украина, из Белоруссии и Казахстана стабильно завозится несколько сотен тонн ПЭТ отходов в месяц в виде ПЭТ – хлопьев.

Структура рынка потребления вторичного ПЭТ остается неизменной уже около пяти лет: 63-65 % его направляется на производство волокна. Изменения за последние два года коснулись ПЭТ-листа: сегмент его производства занимал менее 1%, сейчас он уже больше 2%, и в текущем году крупнейшими производителями листа будет запущено сразу несколько новых линий. Прогнозируется рост данного сегмента с достижением 4 -5 % от общего потребления, что создает конкуренцию прежде всего производителям волокна, потому что производители листа готовы платить гораздо больше, и прежде всего за прозрачные хлопья. В части производства волокна постепенно падает импорт вторичного полиэфирного волокна, поскольку растет его внутреннее производство.

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

Судебные процессы отсутствуют.

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

Неисполнение обязательств Эмитента по размещаемым ценным бумагам может быть следствием резкого ухудшения его финансового положения или рыночного окружения. Меры, принимаемые Эмитентом для снижения таких рисков, отражены ниже.

### Основные типы рисков Эмитента

Тип риска	Влияние	Вероятность	Уровень влияния	Управление риском
Операционный	Нарушение текущей операционной деятельности	Низкая	Средний	Собственники Эмитента участвуют в операционном управлении. Операционные процессы Эмитента являются повторяющимися и формализованы
Финансовый	Нарушение финансовых потоков	Средняя	Высокий	В Эмитенте налажен учёт КРІ и осуществляется планирование деятельности. Ведётся мониторинг всех платежей
Рыночный	Усиление конкуренции со стороны конкурентов	Низкая	Низкий	Мониторинг стратегии конкурентов, их ценовых предложений
Коммерческий	Потеря ключевых клиентов	Низкая	Низкий	Диверсификация клиентской базы, и одновременно - налаживание долгосрочных отношений с клиентами

Источник: данные Эмитента

В ходе осуществления полного производственного цикла, начиная с момента изготовления оборудования, поставки сырья и кончая реализацией готовой продукции, имеется вероятность следующих рисков, которые могут причинить ущерб и убытки.

### Специфические риски Эмитента

Риск	Управление риском
Сбои или задержка в изготовлении оборудования	<ul style="list-style-type: none"> <li>Составление графика изготовления оборудования, подготовка производственных линий.</li> <li>Отслеживание выполнения графика.</li> </ul>
Сбои в работе технологического оборудования	<ul style="list-style-type: none"> <li>Постоянный контроль и профилактические работы.</li> <li>Выявление слабых сторон в конструкции технологического оборудования, составление ведомости быстроизнашивающихся деталей, создание их запаса.</li> </ul>
Сбои в поставках сырья	<ul style="list-style-type: none"> <li>Заключение долгосрочных договоров с поставщиками сырья.</li> <li>Поиск дополнительных альтернативных каналов поставки сырья.</li> </ul>
Затоваривание готовой продукции из-за затруднений в сбыте	<ul style="list-style-type: none"> <li>Составление графика поставок и отслеживание сроков поставок.</li> </ul>
Повышение цен поставщиками сырья	<ul style="list-style-type: none"> <li>Постоянное отслеживание состояния рынка продукции.</li> </ul>

Источник: данные Эмитента

**Политика эмитента в области управления рисками:** Политика Эмитента в области управления рисками основана на постоянном мониторинге рыночной ситуации и своевременном

принятии мер по уменьшению воздействия рисков. Эмитент проводит регулярную оценку степени рисков, связанных с тем или иным проектом.

В случае возникновения одного или нескольких перечисленных выше рисков Эмитент предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей ситуации, создавшейся в каждом конкретном случае.

### **3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента**

Отсутствует