

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Акционерное общество «Эффективные технологии»

Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии 001P-02, регистрационный номер выпуска 4B02-02-87617-Н-001P от 28.02.2025, размещаемые по открытой подписке

В отношении указанных ценных бумаг не осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг. Информация, содержащаяся в настоящем инвестиционном меморандуме, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг.

**Генеральный директор
АО «Эффективные технологии»**

М.Г. Кривохлябин

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

Содержание:

1. Общие сведения об эмитенте:.....	4
1.1. Основные сведения об эмитенте.	4
1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.....	4
1.2.1. Краткая характеристика эмитента.....	4
1.2.2. История создания и ключевые этапы развития эмитента.	5
1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.	5
1.4. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.	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.....	9
1.6. Структура акционеров (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.....	9
1.6.1. Структура акционеров эмитента.	9
1.6.2. Сведения об органах управления эмитента.....	10
1.6.3. Сведения о руководстве эмитента.....	10
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).	10
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента:.....	11
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	11
2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и меры (действия), предпринимаемые эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.	11
2.2.1. Заемные средства и прочие обязательства.	11
2.2.2. Собственный капитал.	11
2.2.3. Показатели выручки и прибыли.	12
2.2.4. Показатели рентабельности.	13
2.2.5. EBITDA и маржа EBITDA.	13
2.2.6. Прочие финансовые показатели.	14
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.....	14
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.....	17
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.	17
2.5.1. Основные дебиторы эмитента.	17
2.5.2. Основные кредиторы эмитента.	18
2.6. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.	18
3. Сведения о размещаемых (размещенных) ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним:	19
3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум: вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещаемых (размещенных) ценных бумаг, номинальная стоимость, сроки размещения, цена размещения или порядок ее определения, условия обеспечения (для облигаций с обеспечением), условия конвертации (для конвертируемых ценных бумаг).	19
3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств.	19
3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.	20

3.4. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.	20
3.5. Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течение последних 5 лет.	23

1. Общие сведения об эмитенте:

1.1. Основные сведения об эмитенте.

Полное фирменное наименование на русском языке: Акционерное общество «Эффективные технологии»

Сокращенное фирменное наименование на русском языке: АО «Эффективные технологии»

Полное фирменное наименование на английском языке: Joint Stock Company «Efficient Technology»

Сокращенное фирменное наименование на английском языке: JSC «Efficient Technology»

ИНН: 5017135982

ОГРН: 1245000035060

Дата государственной регистрации: 15.03.2024

Место нахождения: Московская область, городской округ Истра, поселок Красная Горка.

Почтовый адрес: 143502, Московская область, г. о. Истра, поселок Красная Горка, ул. Заводская, д.

3А

Далее по тексту инвестиционного меморандума АО «Эффективные технологии» именуется также «Компания», «Общество», «Эмитент», «Предприятие».

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

1.2.1. Краткая характеристика эмитента.

АО «Эффективные технологии» – российская инжиниринговая компания, основанная командой профессиональных горных инженеров, обладающих опытом и компетенциями в транспортировке сырья и продуктов, технологии обогащения рудных и нерудных полезных ископаемых, а также обустройстве водно-шламового оборота горно-обогатительных предприятий. Являясь машиностроительным предприятием, Компания производит и реализует оборудование для горнодобывающей отрасли – насосные установки, модульные обогатительные комплексы, трубопроводы и иное оборудование, спроектированное по техническому заданию заказчика с учетом особенностей его производства, материалов, требованиям к автоматизации, степени защиты и использованию футеровочных покрытий.

По оценке Эмитента, ежегодные совокупные продажи такого оборудования и запасных частей к нему до 2022 года составляли величину от 5 до 7 млн евро. При этом основными поставщиками являлись такие компании, как канадские FLS и Sepro. В настоящее время заказчики испытывают дефицит в данном оборудовании ввиду того, что оборудование, произведенное в КНР, по качеству и характеристикам не соответствует потребностям заказчиков в РФ, а параллельный импорт имеет единичные случаи.

АО «Эффективные технологии» располагает производственной базой, оснащенной современным оборудованием, высоким научным и проектным потенциалом, а также многолетним практическим опытом реализации объектов различной сложности.

Производственно-техническая база располагается в г. Истра (Московская область). Организована работа производства в двусменном режиме. В собственности Компании находятся производственные площади, составляющие 16 000 кв. м, которые позволяют изготавливать крупногабаритное оборудование, такое как плавучие насосные станции, пульподелители, батареи гидроциклонов, емкости различного назначения, детали трубопроводной обвязки.

Предприятие укомплектовано полным комплексом современного промышленного оборудования и представлено несколькими производственными участками:

- Цех сварки крупногабаритных металлоконструкций, плазменной резки и гибки металла;
- Камера дробеструйной обработки поверхностей;
- Окрасочная камера;
- Цех резинотехнических изделий и футеровки поверхностей;
- Цех экструзионной установки по производству шламовых трубопроводов eff.Pipe из СВМПЭ (сверхвысокомолекулярный полиэтилен);
- Цех по производству конвейерных роликов eff.ROLLER.

Компания зарегистрирована как акционерное общество в 2024 году и является правопреемником ООО «Эффективные технологии».

1.2.2. История создания и ключевые этапы развития эмитента.

Год	Событие
2016	– Создание компании «Эффективные технологии» командой горных инженеров с опытом работы в области добычи и переработки полезных ископаемых; – Заключение контракта с горнодобывающей компанией на модернизацию существующей технологической линии. Проект был успешно реализован с опережением сроков и исполнением технологических показателей; – Создание конструкторского отдела для разработки проектной документации и реконструкции объекта.
2017	Создание в структуре компании Департамента проектирования, Департамента автоматизации и Департамента Технологии Обогащения.
2019	Освоение компетенций ЕРС-подрядчика (проектирование, производство, монтаж, пуско-наладочные работы, прохождение экспертизы и ввод в эксплуатацию).
2020	Запуск экструзионной линии по производству шламовых трубопроводов из сверхвысокомолекулярного полиэтилена (СВМПЭ).
2021	Запуск высокотехнологичной линии и освоение серийного производства по выпуску износостойких конвейерных роликов из сверхвысокомолекулярного полиэтилена (СВМПЭ).
2022	Приобретение дополнительных производственных площадей.
2023	Выпуск первых промышленных образцов центробежных концентраторов.
2024	– Реорганизация в форме преобразования в акционерное общество; – Начало освоения серийного производства флотационных машин и грохотов; – Подготовка к дебютному выпуску биржевых облигаций.

Устав Эмитента размещен:

- на официальном сайте Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет: <https://eff.tech/raskrytie-informaczii/>;
- на странице Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет, предоставленной аккредитованным Банком России агентством по раскрытию информации (ООО «Интерфакс-ЦРКИ»): <https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=39248>.

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

На период с 2024 по 2027 годы Эмитент планирует развитие следующих направлений своей деятельности:

- 1) организация участка изготовления крупногабаритных полиуретановых изделий (комплектующих) концентраторов и производства комплектующих концентраторов;
Целью организации участка является локализация производства комплектующих концентраторов.
Также планируется реализация следующих маркетинговых программ:
 - расширенное участие в выставочных мероприятиях, конференциях;
 - передача лабораторного оборудования в ведущие проектные организации.
- 2) организация участка экструзии крупногабаритных износостойких трубопроводов и участка изготовления крупногабаритных полиуретановых изделий (комплектующих) концентраторов;
Целями организации участков является:
 - расширение производства износостойких трубопроводных систем;
 - локализация производства комплектующих износостойких трубопроводов с объемом выпуска по году свыше 20 км готовых изделий;
- 3) формирование портфеля заказов на поставку запасных частей к концентраторам Sergio.

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

АО «Эффективные технологии» – машиностроительное предприятие. Компания производит и реализует оборудование для горнодобывающей отрасли – насосные установки, модульные обогатительные комплексы, трубопроводы и иное оборудование.

В соответствии с ОКВЭД, основными направлениями деятельности Компании являются:

- Производство прочих машин и оборудования общего назначения, не включенного в другие группировки (ОКВЭД 28.29);
- Торговля оптовая машинами и оборудованием для добычи полезных ископаемых и строительства (ОКВЭД 46.63).

По данным Росстата, Индекс промышленного производства по итогам 2024 года вырос на +4,6% г/г, что выше показателя 2023 года (+4,3% г/г). При этом в декабре 2024 года наблюдалось значительное ускорение темпов роста выпуска промышленной продукции – до +8,2% г/г после +3,5% г/г в ноябре.

Это один из самых высоких результатов за последнее десятилетие. Данный результат подтверждает не только успешное завершение адаптации предприятий к сложившимся внешнеэкономическим условиям, но и наличие ресурсов для дальнейшего развития.

Основной положительный вклад в динамику обрабатывающих производств по итогам 2024 года внёс машиностроительный комплекс (вклад в рост обрабатывающего сектора +3,3 п.п.), обеспечив почти 40% совокупного роста выпуска. Рост производства комплекса составил +19,5% г/г, тем самым сохранив высокие темпы, начатые в 2023 году (+25,0% г/г). При этом в декабре темпы роста ускорились до +22,7% г/г после +14,2% г/г в ноябре. К уровню двухлетней давности темпы сохраняются на высоком уровне: в декабре +38,8% после +51,9% в ноябре.

Внутри комплекса двузначные темпы роста выпуска в 2024 году показали отрасли транспортного машиностроения (+29,6% г/г), по производству компьютерной и электронной техники (+28,8% г/г), автопроизводство (+16,5% г/г).

Таблица 1. Показатели промышленного производства

Наименование	в % к соответствующему периоду предыдущего года		
	2024	2023	2022
Промышленное производство	104,6	104,3	100,7
Обрабатывающие производства	108,5	108,6	100,3
машиностроительный комплекс	119,5	125,0	94,1
в т.ч. машины и оборудование, не включенные в другие группировки	97,3	108,1	99,3

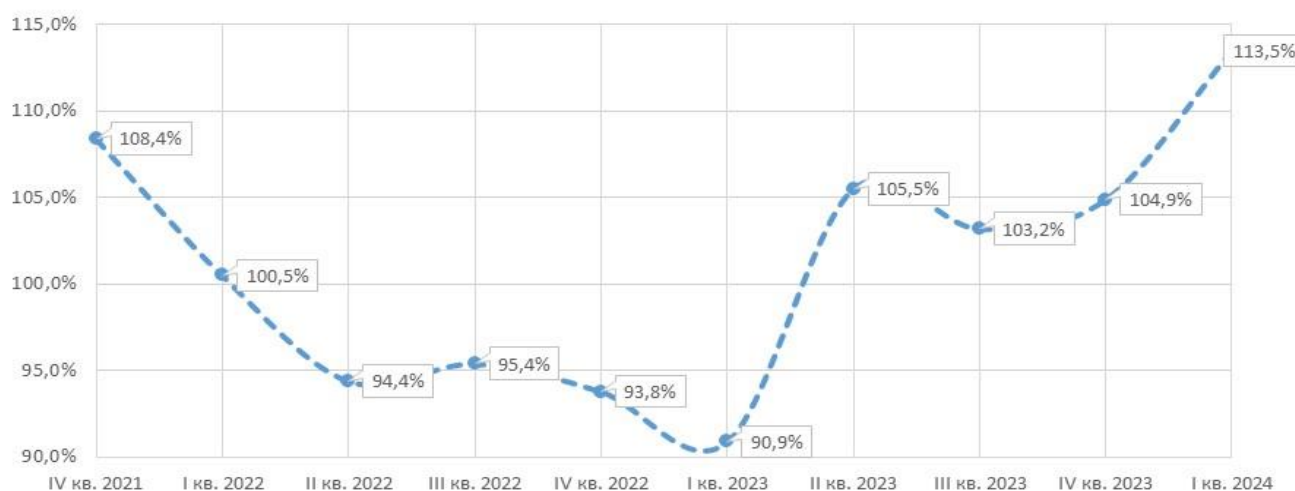
Источник: Росстат, Минэкономразвития РФ

Отрасль машиностроения получила в последние годы мощный импульс к развитию. По данным Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ (ИСИЭЗ НИУ ВШЭ), более 40% предприятий по производству машин и оборудования вступили в 2024 г. с обновленными стратегиями развития в части производственной и инвестиционной политики, импортозамещения, цифровой и технологической активности.

Ключевой особенностью развития предприятий по производству машин и оборудования с 2022 года – момента расширения зон внутренней уязвимости (вследствие нарастания геополитической напряженности) и всех последующих деловых циклов развития – стало оперативное встраивание в адаптационный режим функционирования и достаточно интенсивное нивелирование вызовов. Кроме того, произошедшее смещение акцентов в стратегической повестке обеспечило не только оперативное преломление негативных тенденций на фоне выработки иммунитета к охватывающим эффектам шоков, но и формирование новых трендов – драйверов структурных преобразований.

Период спада в отрасли был недолгим, как показывает детальный анализ динамики восстановления производственных ожиданий. Первый импульс роста с момента преломления конъюнктуры в 2022 г. произошел во II квартале 2023 года: по отношению ко II кварталу 2022 года восстановление составило 5,5%. Все последующие кварталы данная тенденция усиливалась и достигла пика в I квартале 2024 года: сформированные планы в отрасли достигли самого высокого уровня с 2021 года. В годовом выражении (к I кварталу 2023 года) компенсационный рост составил 13,5% (рисунок 1).

Рисунок 1. Восстановление производственных ожиданий на предприятиях по производству машин и оборудования, %*



* - в % к соответствующему периоду прошлого года. Значение выше 100% означает, что производственные / деловые ожидания превосходят прошлогодний уровень, значение ниже 100% означает, что ожидания в отрасли снизились.

Источник: Росстат, расчеты ИСИЭЗ НИУ ВШЭ.

Обрабатывающая промышленность выступила одним из важнейших драйверов успешной трансформации в новых условиях, обеспечив мощную поддержку экономике, в том числе за счет активизации деловой активности в смежных отраслях.

Машиностроение продолжает оставаться в числе лидеров среди промышленных отраслей по темпам роста производства.

Эксперты РИА Рейтинг отмечают, что во втором квартале 2024 года, при очень неплохом результате в целом, в некоторых отраслях и подотраслях машиностроения стали проявляться признаки замедления роста и даже спада. В немалой степени это обусловлено тем, что резкое ужесточение денежно-кредитной политики Банка России все же не могло быть абсолютно безболезненным. Большая часть машиностроительной продукции приобретается на заемные деньги – как физическими, так и юридическими лицами. Поэтому спрос на нее в значительной степени зависит от стоимости кредита.

Также среди негативных факторов, оказывавших сдерживающее влияние на динамику производства в отрасли, следует выделить дефицит квалифицированных кадров, дорожающие материалы и транспортные расходы.

Кроме того, в 2024 году, после того как США стали применять механизм вторичных санкций, обострились проблемы с денежными транзакциями из дружественных стран, которые усложнили поставки импортных комплектующих. В числе негативных факторов Эксперты РИА Рейтинг отмечают нарастающую конкуренцию со стороны китайских производителей.¹

Характерными особенностями российского рынка оборудования для горной добычи остаются импорт техники из стран-партнеров и развитие отечественного производства.

Уход почти всех известных мировых брендов (Caterpillar, Sandvik, Liebherr, Komatsu и др.) поставил ребром давно назревшие вопросы: как обеспечить технологическую независимость отрасли, как достичь максимальной локализации производства и др.²

Уход западных компаний с российского рынка открыл новые возможности как для местных производителей, так и для компаний из стран-партнеров. Восточные (преимущественно, китайские) производители и поставщики техники не упустили свой шанс и довольно быстро зашли в освободившиеся ниши.

В 2023 году Группа компаний Б1 провела масштабный опрос на тему рисков и возможностей отрасли в новых условиях. Своим мнением поделились руководители 11 крупнейших горно-металлургических компаний России: 91% компаний ответили, что вынуждены были менять поставщиков и пути импорта оборудования и комплектующих. При этом Китай был выбран в качестве основного партнера по поставке оборудования у 90% опрошенных компаний. Как итог, за последние два с половиной года восточные производители, со значительным отрывом Китая, нарастили поставки

¹ <https://riarating.ru/macroeconomics/20240918/630269599.html>

² <https://miningworld.ru/ru/media/news/2024/september/24/oborudovanie-dlya-gornodobyvayushchej-promyshlennosti/>

карьерной техники и другого оборудования в Россию. Однако дискуссионным еще остается вопрос импорта и внедрения IT-технологий для горной отрасли. Многие эксперты убеждены в том, что цифровые решения следует разрабатывать самостоятельно, чтобы не допустить зависимости от иностранных партнеров в такой критически важной сфере.³

Даже в большей степени, чем от поставок машин, горнодобывающая промышленность России была зависима от иностранного ПО и IT-технологий. Импортозависимость в этой сфере, по данным генерального директора «Макролайн РУС» Бориса Курцева, достигала 85%.⁴

За последние два года стало очевидным, что разработка и внедрение отечественных решений на базе искусственного интеллекта, обработки больших данных, машинного обучения, систем мониторинга и др. – единственно верный путь развития отрасли с точки зрения цифровой безопасности и технологического суверенитета. Согласно результатам исследования «Рексофт», 54% горнодобывающих предприятий, по состоянию на сентябрь 2023 года, планировали полностью заменить западное ПО на горизонте 3-5 лет. Внедрение отечественных IT-технологий позволит не только решить проблему импортозависимости, но и оптимизировать процессы, увеличить объемы добычи и переработки полезных ископаемых.

С уходом западных поставщиков стала очевидной потребность в увеличении производства оборудования местными производителями. Многие российские компании адаптировались к новым условиям и начали производить больше техники и комплектующих, открыли новые направления производства. Горнодобывающие предприятия делятся успешными кейсами импортозамещения и применения российской продукции. Так, в Кировском филиале «Апатит» (Группа «ФосАгро») вместо американских погрузочно-доставочной машин Caterpillar 1700G используют российский аналог производства «Шадринского автоагрегатного завода».

Почти полной локализации удалось добиться в сегменте флотомашин – ее уровень превысил 90%. Так, компании «Усольмаш» и «НПО «РИВС», успешно производят флотомашин объемом до 300 куб. м. «НПО «РИВС» не так давно впервые вывела на российский рынок агрегаты объемом 200 и 300 куб. м, а «Усольмаш» серийно выпускает флотомашин объемом до 160 куб. м.

АО «Эффективные технологии» в 2024 году начало освоение серийного производства флотационных машин, грохотов и центробежных концентраторов.

Следует отметить, что рынок флотационных машин в России демонстрирует интересную динамику, отражая развитие отечественной горной и перерабатывающей отраслей. В последние годы наблюдается активизация инвестиций в модернизацию производственных мощностей, что связано с увеличением спроса на высококачественные минералы и ресурсы. Современные флотационные технологии становятся ключевым элементом в обеспечении конкурентоспособности, а также в повышении энергоэффективности процессов обогащения. Динамика может быть описана как плавный рост, поддерживаемый государственными программами, направленными на стимулирование сектора. Одновременно с этим, отрасль сталкивается с вызовами, связанными с импортозамещением и необходимостью адаптации к новым стандартам экологии и безопасности. Инновационные решения и внедрение цифровых технологий становятся неотъемлемой частью стратегии компаний, стремящихся сохранить свои позиции на конкурентном рынке. В свете этих изменений, игроки должны внимательно следить за развитием технологий и тенденций, способных повлиять на будущую структуру рынка флотационных машин в России.

АО «Эффективные технологии» производит и реализует оборудование для горнодобывающей отрасли – насосные установки, модульные обогатительные комплексы, трубопроводы и иное оборудование, спроектированное по техническому заданию заказчика с учетом особенностей его производства, материалов, требованиям к автоматизации, степени защиты и использованию футеровочных покрытий.

По оценке Эмитента, ежегодные совокупные продажи центробежных концентраторов и запасных частей к ним до 2022 года составляли величину от 5 до 7 млн евро. При этом основными поставщиками являлись такие компании, как канадские FLS и Sergio. Заказчики испытывают дефицит в данном оборудовании ввиду того, что оборудование производства КНР по качеству и характеристикам не соответствует потребностям заказчиков в РФ, а параллельный импорт имеет единичные случаи.

В условиях ужесточения санкций и ограничения импортных поставок оборудования для реализации горнодобывающими и перерабатывающими компаниями новых проектов и поддержания

³ <https://b1.ru/analytics/b1-survey-mining-and-metals-business-risks-2023/>

⁴ <https://miningworld.ru/ru/media/news/2024/september/24/oborudovanie-dlya-gornodobyvayushchej-promyshlennosti/>

работоспособности и модернизации действующих, Эмитент видит благоприятные условия для расширения присутствия на рынке горно-обогатительного оборудования.

Основным конкурентом Компании является АО «Север Минералс» (Санкт Петербург, ИНН 5190165656): www.severminerals.com.

Основными конкурентными преимуществами Эмитента являются:

1) АО «Эффективные технологии» является единственным в РФ поставщиком моделей оборудования, аналогичных канадским фирмы Sepro, а также основных запасных частей к нему.

2) Помимо производства и реализации горно-обогатительного оборудования Компания осуществляет проектную и инжиниринговую деятельность, а именно:

- проектирование объектов горнодобывающей и обогатительной промышленности (СРО «Проектирование», категория Б – опасные производственные объекты);
- проектирование и внедрение систем автоматизации и управления технологическим процессом;
- проектирование и изготовление автоматизированных насос-гидроциклонных установок;
- проектирование и изготовление блочно-модульных и плавучих насосных станций;
- проектирование и изготовление модульных обогатительных комплексов, а также установок ТСУ.

3) Низкая долговая нагрузка.

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

Эмитент не входит в группу/холдинг.

1.6. Структура акционеров (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.

1.6.1. Структура акционеров эмитента.

Высшим органом управления Общества является Общее собрание акционеров:

1. Кривохлябин Михаил Геннадьевич – 50%;
2. Лисеев Максим Алексеевич – 50%.

Уставный капитал Общества равен 4 000 000 (Четыре миллиона) рублей, оплачен полностью.

1.6.2. Сведения об органах управления эмитента.

Органами управления Общества являются:

- общее собрание акционеров – высший орган управления Обществом;
- совет директоров Общества;
- единоличный исполнительный орган Общества.

1.6.3. Сведения о руководстве эмитента.

Совет директоров:

1) Кривохлябин Михаил Геннадьевич

Период работы:	15.03.2016 – по настоящее время
Организация:	АО «Эффективные технологии»
Должность:	Генеральный директор
Сведения об образовании:	Высшее

2) Лисеев Максим Алексеевич (Председатель Совета директоров)

Период работы:	16.03.2016 – по настоящее время
Организация:	АО «Эффективные технологии»
Должность:	Коммерческий директор
Сведения об образовании:	Высшее

3) Лукин Степан Алексеевич

Период работы:	01.06.2018 – по настоящее время
Организация:	АО «Эффективные технологии»
Должность:	Директор проектов
Сведения об образовании:	Высшее

4) Смирнов Александр Леонидович

Период работы:	02.07.2018 – по настоящее время
Организация:	АО «Эффективные технологии»
Должность:	Заместитель генерального директора по производству
Сведения об образовании:	Высшее

5) Королев Антон Викторович

Период работы:	18.02.2019 – по настоящее время
Организация:	АО «Эффективные технологии»
Должность:	Технический директор
Сведения об образовании:	Высшее

Единоличный исполнительный орган – генеральный директор:

Кривохлябин Михаил Геннадьевич

Период работы:	15.03.2016 – по настоящее время
Организация:	АО «Эффективные технологии»
Должность:	Генеральный директор
Сведения об образовании:	Высшее

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

12 декабря 2024 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило АО «Эффективные технологии» кредитный рейтинг на уровне ruBB-, прогноз по рейтингу – стабильный (пресс-релиз о присвоении рейтинга: <https://raexpert.ru/releases/2024/dec12c>).

Объект присвоения кредитного рейтинга (эмитент, ценные бумаги эмитента): Эмитент.

Кредитный рейтинг АО «Эффективные технологии» присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным.

При присвоении кредитного рейтинга применялась методология присвоения рейтингов кредитоспособности нефинансовым компаниям (вступила в силу 21.11.2024) и методология оценки внешнего влияния на кредитный рейтинг (вступила в силу 17.09.2024) <https://raexpert.ru/ratings/methods/current>.

2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента:

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

АО «Эффективные технологии» – российская инжиниринговая компания, которая производит и реализует оборудование для горнодобывающей отрасли – насосные установки, модульные обогатительные комплексы, трубопроводы и иное оборудование, спроектированное по техническому заданию заказчика с учетом особенностей его производства, материалов, требованиям к автоматизации, степени защиты и использованию футеровочных покрытий.

Структура выручки АО «Эффективные Технологии»:

Структура выручки	в тыс. руб.				в %			
	2021	2022	2023	9М2024	2021	2022	2023	9М2024
Готовая продукция	515 822	947 181	1 240 783	720 661	84,6%	91,3%	92,4%	68,4%
Покупные товары	84 203	65 548	58 461	275 408	13,8%	6,3%	4,4%	26,1%
Услуги	9 566	24 355	43 077	57 784	1,6%	2,3%	3,2%	5,5%
Итого:	609 591	1 037 084	1 342 321	1 053 853	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Источник: данные Эмитента

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

Бухгалтерская отчетность за 2022 год, 2023 год, 9 месяцев 2024 года раскрыта:

- на официальном сайте Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет: <https://eff.tech/raskrytie-informaczii/>;
- на странице Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет, предоставленной аккредитованным Банком России агентством по раскрытию информации (ООО «Интерфакс-ЦРКИ»): <https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=39248>

2.2.1. Заемные средства и прочие обязательства.

Наименование показателя	Код / Методика расчета	2021	2022	2023	9М2024
Долгосрочные заёмные средства, тыс. руб.	Ст. 1410 ф.1 (РСБУ)	103 041	1 334	262 721	407 338
Краткосрочные заёмные средства, тыс. руб.	Ст. 1510 ф.1 (РСБУ)	12 230	0	21 917	8 100
Прочие долгосрочные обязательства, тыс. руб.	Ст. 1450 ф.1 (РСБУ)	32 053	35 078	73 937	69 226
Финансовый долг, тыс. руб.	Ст. 1410 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1510 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1450 ф.1 (РСБУ)	147 324	36 412	358 575	484 664
Чистый долг, тыс. руб.	Ст. 1410 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1510 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1450 ф.1 (РСБУ) - Ст. 1250 ф.1 (РСБУ)	145 903	33 048	354 126	477 921

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

За период 2021 – 9М2024 наблюдается постепенный рост финансового долга. Это связано, в первую очередь, с наращиванием объемов производства. Общая долговая нагрузка Компании оценивается как невысокая.

2.2.2. Собственный капитал.

Наименование показателя	Код / Методика расчета	2021	2022	2023	9М2024
Уставный капитал, тыс. руб.	Ст. 1310 ф.1 (РСБУ)	4 000	4 000	4 000	4 000
Резервный капитал, тыс. руб.	Ст. 1360 ф.1 (РСБУ)	0	0	0	200
Нераспределенная прибыль, тыс. руб.	Ст. 1370 ф.1 (РСБУ)	117 104	335 995	357 656	382 028
Собственный капитал, тыс. руб.	Ст. 1300 ф.1 (РСБУ)	121 104	339 995	361 656	386 228

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

Уставный капитал Эмитента оплачен полностью и в течение рассматриваемого периода не менялся. Собственный капитал за период 31.12.2021 – 30.09.2024 демонстрировал рост за счет увеличения нераспределённой прибыли.

2.2.3. Показатели выручки и прибыли.

Финансовые результаты за период 2021 – 2023:

Наименование показателя	Код/Методика расчета	Значение показателя, тыс. руб. (годовые)			Изменения за период 2021-2023	
		2021	2022	2023		
Выручка	Ст.2110 ф.2 (РСБУ)	609 651	1 037 084	1 342 321	732 670	120,18%
Себестоимость продаж	Ст.2120 ф.2 (РСБУ)	(439 002)	(609 240)	(981 769)	-542 767	123,64%
Валовая прибыль (убыток)	Ст.2100 ф.2 (РСБУ)	170 649	427 844	360 552	189 903	111,28%
Коммерческие расходы	Ст.2210 ф.2 (РСБУ)	(11 093)	(13 455)	(15 290)	-4 197	37,83%
Управленческие расходы	Ст.2220 ф.2 (РСБУ)	(92 242)	(168 258)	(217 427)	-125 185	135,71%
Прибыль (убыток) от продажи	Ст.2200 ф.2 (РСБУ)	66 644	246 131	127 835	61 191	91,82%
Доходы от участия в других организациях	Ст.2310 ф.2 (РСБУ)	0	0	0	0	-
Проценты к получению	Ст.2320 ф.2 (РСБУ)	0	53	60	60	-
Проценты к уплате	Ст.2330 ф.2 (РСБУ)	0	(11 027)	(25 561)	-25 561	-
Прочие доходы	Ст.2340 ф.2 (РСБУ)	26 958	125 774	116 571	89 613	332,42%
Прочие расходы	Ст.2350 ф.2 (РСБУ)	(51 182)	(86 218)	(88 340)	-37 158	72,60%
Прибыль (убыток) до налогообложения	Ст.2300 ф.2 (РСБУ)	42 420	274 713	130 565	88 145	207,79%
Налог на прибыль	Ст.2410 ф.2 (РСБУ)	(9 364)	(55 820)	(26 527)	-17 163	183,29%
Прочее	Ст. 2460 ф.2 (РСБУ)	(153)	0	0	153	-100,00%
Чистая прибыль (убыток)	Ст.2400 ф.2 (РСБУ)	32 903	218 893	104 038	71 135	216,20%

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

Финансовые результаты 9М2023 – 9М2024:

Наименование показателя	Код/Методика расчета	Значение показателя, тыс. руб. (квартальные)		Изменения за период 9М2023-9М2024	
		9М2023	9М2024		
Выручка	Ст.2110 ф.2 (РСБУ)	887 137	1 053 853	166 716	19%
Себестоимость продаж	Ст.2120 ф.2 (РСБУ)	(787 045)	(727 821)	59 224	-8%
Валовая прибыль (убыток)	Ст.2100 ф.2 (РСБУ)	100 092	326 032	225 940	226%
Коммерческие расходы	Ст.2210 ф.2 (РСБУ)	(13 247)	(25 392)	-12 145	92%
Управленческие расходы	Ст.2220 ф.2 (РСБУ)	(137 227)	(170 581)	-33 354	24%
Прибыль (убыток) от продажи	Ст.2200 ф.2 (РСБУ)	(50 382)	130 059	180 441	-358%
Доходы от участия в других организациях	Ст.2310 ф.2 (РСБУ)	0	0	0	-
Проценты к получению	Ст.2320 ф.2 (РСБУ)	60	0	-60	-100%
Проценты к уплате	Ст.2330 ф.2 (РСБУ)	(12 515)	(56 381)	-43 866	351%
Прочие доходы	Ст.2340 ф.2 (РСБУ)	166 893	68 788	-98 105	-59%

Наименование показателя	Код/Методика расчета	Значение показателя, тыс. руб. (квартальные)		Изменения за период 9М2023-9М2024	
		9М2023	9М2024		
Прочие расходы	Ст.2350 ф.2 (РСБУ)	(138 109)	(105 555)	32 554	-24%
Прибыль (убыток) до налогообложения	Ст.2300 ф.2 (РСБУ)	(34 053)	36 911	70 964	-208%
Налог на прибыль	Ст.2410 ф.2 (РСБУ)	5 208	(9 692)	-14 900	-286%
Прочее	Ст.2460 ф.2 (РСБУ)	0	0	0	-
Чистая прибыль (убыток)	Ст.2400 ф.2 (РСБУ)	(28 845)	27 219	56 064	194%

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

За рассматриваемые периоды наблюдается стабильный рост выручки и разнонаправленная динамика (2023 год в сравнении с 2022 годом) чистой прибыли Эмитента. Сохранение тенденции роста выручки обеспечено уникальностью продуктов и ростом объемов их реализации.

2.2.4. Показатели рентабельности.

Наименование показателя	Код / Методика расчета	2021	2022	2023	9М2024
Рентабельность активов (ROA), %	(Ст.2400 ф.2 (РСБУ) * (365 / Кол-во дней в периоде)) / ((ст.1600 ф.1 (РСБУ) на начало периода + ст.1600 ф.1 (РСБУ) на конец периода) / 2)	7,2	26,3	9,7	3,0
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	(Ст.2400 ф.2 (РСБУ) * (365 / Кол-во дней в периоде)) / ((ст.1300 ф.1 (РСБУ) на начало периода + ст.1300 ф.1 (РСБУ) на конец периода) / 2)	31,5	94,9	29,7	9,7
Валовая рентабельность, %	Ст. 2100 ф.2. (РСБУ) / ст. 2110 ф.2 (РСБУ)	28,0	41,3	26,9	30,9
Чистая рентабельность, %	Ст. 2400 ф.2. (РСБУ) / ст. 2110 ф.2 (РСБУ)	5,4	21,1	7,8	2,6

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

2.2.5. EBITDA и маржа EBITDA.

Наименование показателя	Код / Методика расчета	2021	2022	2023	9М2024
Прибыль (убыток) до налогообложения	Ст. 2300 ф.2 (РСБУ)	42 420	274 713	130 565	36 911
Амортизация	Амортизационные отчисления	11 864	24 769	37 330	21 689
Проценты к получению	Ст. 2320 ф.2 (РСБУ)	0	53	60	0
Проценты к уплате	Ст. 2330 ф.2 (РСБУ)	0	11 027	25 561	56 381
EBITDA, тыс. руб.	Ст. 2300 ф.2 (РСБУ) + Амортизационные	54 284	310 456	193 396	114 981

Наименование показателя	Код / Методика расчета	2021	2022	2023	9М2024
	отчисления + Ст. 2330 ф.2 (РСБУ) - Ст. 2320 ф.2 (РСБУ)				
ЕБИТДА (LTM), тыс. руб.	ЕБИТДА (2023) + ЕБИТДА (9М2024) - ЕБИТДА (9М2023)	54 284	310 456	193 396	305 334
Маржа ЕБИТДА, %	ЕБИТДА / Ст. 2110 ф.2 (РСБУ)	8,9	29,9	14,4	10,9
Чистый долг / ЕБИТДА (LTM)	Чистый долг / ЕБИТДА (LTM)	2,69	0,11	1,83	1,57

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

2.2.6. Прочие финансовые показатели.

Наименование показателя	Код / Методика расчета	2021	2022	2023	9М2024
Коэффициент автономии, %	Ст. 1300 ф.1 (РСБУ) / ст. 1700 ф.1 (РСБУ)	19,4%	32,7%	32,8%	29,8%
Коэффициент концентрации заемного капитала, %	(Ст. 1410 ф.1 (РСБУ) + ст. 1510 ф.1 (РСБУ)) / ст. 1700 ф.1 (РСБУ)	18,4%	0,1%	25,8%	32,0%
Коэффициент финансового левериджа, %	(Ст. 1400 ф.1 (РСБУ) + ст. 1500 ф.1 (РСБУ)) / ст. 1300 ф.1 (РСБУ)	416,0%	206,1%	205,0%	235,9%
Коэффициент капитализации, %	Ст. 1400 ф.1 (РСБУ) / (ст. 1300 ф.1 (РСБУ) + ст. 1400 ф.1 (РСБУ))	53,2%	14,3%	50,0%	56,5%
Коэффициент текущей ликвидности	Ст. 1200 ф.1 (РСБУ) / ст. 1500 ф.1 (РСБУ)	1,20	1,28	2,10	2,39
Коэффициент оборачиваемости активов, раз в год	Ст. 2110 ф.2 (РСБУ) * (365 / Кол-во дней в периоде) / ((ст.1600 ф.1 (РСБУ) на начало периода + ст.1600 ф.1 (РСБУ) на конец периода) / 2)	1,34	1,25	1,25	1,17
Финансовый долг / Выручка, %	Финансовый долг / ((Ст. 2110 ф.2 (РСБУ) * (365 / количество дней в периоде))	24,17%	3,51%	26,71%	61,49%
Финансовый долг / Капитал, %	Финансовый долг / Ст. 1300 ф.1 (РСБУ)	121,65%	10,71%	99,15%	125,49%

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

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

За период 2021 – 9М2024 Компания постепенно увеличивала основные средства, их размер в абсолютном выражении вырос со 184 171 тыс. руб. до 300 757 тыс. руб., при этом их доля в общей структуре активов составляла в 2021 году 29%, по итогам 9М2024 года – 23%. Всего же доля внеоборотных активов по итогам 9 месяцев 2024 года составила 25%, в 2021 году – 30%.

Наибольшую долю среди оборотных активов занимают запасы и дебиторская задолженность – по итогам 9 месяцев 2024 года их доля составила 31% и 44% соответственно от общей величины активов Общества.

К концу 3 квартала 2024 года соотношение внеоборотные активы / оборотные активы составило 25% / 75%. В целом, к концу 3 квартала 2024 года величина активов Эмитента достигла 1 297 532 тыс. руб., увеличившись по сравнению с 31 декабря 2021 года на 672 635 тыс. руб. (темп прироста составил 107,64%).

По итогам 9 месяцев 2024 года доля собственного капитала составила около 30% в общей структуре пассивов Эмитента, увеличившись с 19% в 2021 году. В абсолютном выражении за рассматриваемый период наблюдался прирост собственного капитала (на 265 124 тыс. руб. или 219%), который был обеспечен за счет увеличения нераспределенной прибыли.

Вместе с тем, за период 2021 – 9М2024 наблюдается рост обязательств Эмитента, прежде всего, долгосрочных, их доля в общей структуре пассивов составляет 39% по итогам 9 месяцев 2024 года. Краткосрочные обязательства по итогам последнего отчетного периода составили 32% в структуре пассива баланса, и их доля имеет тенденцию к снижению.

За рассматриваемый период в общем объеме обязательств Компании увеличился объем долгосрочных заемных средств – рост составил 304 297 тыс. руб. (с 103 041 тыс. руб. в 2021 году до 407 338 тыс. руб. на 30 сентября 2024 года). Следует отметить сокращение величины кредиторской задолженности, максимальная величина которой была достигнута в 2022 году (636 868 тыс. руб. или 61% от общей величины пассивов), значение данного показателя по итогам 9М2024 года составило 392 751 тыс. руб. или 30% от общей величины пассивов Эмитента.

Наименование показателя	Код/Методика расчета	Значение показателя, тыс. руб.				Структура, %				Изменение	
		2021	2022	2023	9М2024	2021	2022	2023	9М2024	в тыс. руб.	в %
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ											
Нематериальные активы	Ст.1110 ф.1 (РСБУ)	0	0	0	20	0%	0%	0%	0%	20	-
Основные средства	Ст.1150 ф.1 (РСБУ)	184 171	210 112	282 592	300 757	29%	20%	26%	23%	116 586	63,30%
Отложенные налоговые активы	Ст.1180 ф.1 (РСБУ)	1 710	3 654	22 115	20 346	0%	0%	2%	2%	18 636	1089,82%
ИТОГО по разделу I	Ст.1100 ф.1 (РСБУ)	185 880	213 766	304 706	321 123	30%	21%	28%	25%	135 243	72,76%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ											
Запасы	Ст.1210 ф.1 (РСБУ)	180 967	125 069	234 699	398 240	29%	12%	21%	31%	217 273	120,06%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	Ст.1220 ф.1 (РСБУ)	11	0	2 839	0	0%	0%	0%	0%	-11	-100%
Дебиторская задолженность	Ст.1230 ф.1 (РСБУ)	246 414	696 259	554 716	570 890	39%	67%	50%	44%	324 476	131,68%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	Ст.1240 ф.1 (РСБУ)	4 000	1 000	400	400	1%	0%	0%	0%	-3 600	-90,00%
Денежные средства и денежные эквиваленты	Ст.1250 ф.1 (РСБУ)	1 421	3 364	4 449	6 743	0%	0%	0%	1%	5 322	374,52%
Прочие оборотные активы	Ст.1260 ф.1 (РСБУ)	6 203	1 305	1 196	136	1%	0%	0%	0%	-6 067	-97,81%
ИТОГО по разделу II	Ст.1200 ф.1 (РСБУ)	439 016	826 997	798 299	976 409	70%	79%	72%	75%	537 393	122,41%
БАЛАНС	Ст.1600 ф.1 (РСБУ)	624 896	1 040 763	1 103 005	1 297 532	100%	100%	100%	100%	672 636	107,64%
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ											
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	Ст.1310 ф.1 (РСБУ)	4 000	4 000	4 000	4 000	1%	0%	0%	0%	0	0,00%
Резервный капитал	Ст.1360 ф.1 (РСБУ)	0	0	0	200	0%	0%	0%	0%	200	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Ст.1370 ф.1 (РСБУ)	117 104	335 995	357 656	382 028	19%	32%	32%	29%	264 924	226,23%
ИТОГО по разделу III	Ст.1300 ф.1 (РСБУ)	121 104	339 995	361 656	386 228	19%	33%	33%	30%	265 124	218,92%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА											
Заемные средства	Ст.1410 ф.1 (РСБУ)	103 041	1 334	262 721	407 338	16%	0%	24%	31%	304 297	295,32%
Отложенные налоговые обязательства	Ст.1420 ф.1 (РСБУ)	2 529	20 398	24 565	26 010	0%	2%	2%	2%	23 481	928,47%
Прочие обязательства	Ст.1450 ф.1 (РСБУ)	32 053	35 078	73 937	69 226	5%	3%	7%	5%	37 173	115,97%
ИТОГО по разделу IV	Ст.1400 ф.1 (РСБУ)	137 623	56 810	361 222	502 574	22%	5%	33%	39%	364 951	265,18%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА											
Заемные средства	Ст.1510 ф.1 (РСБУ)	12 230	0	21 917	8 100	2%	0%	2%	1%	-4 130	-33,77%
Кредиторская задолженность	Ст.1520 ф.1 (РСБУ)	353 707	636 868	345 478	392 751	57%	61%	31%	30%	39 044	11,04%
Оценочные обязательства	Ст.1540 ф.1 (РСБУ)	233	7 089	12 732	7 879	0%	1%	1%	1%	7646	3281,55%
ИТОГО по разделу V	Ст.1500 ф.1 (РСБУ)	366 169	643 957	380 127	408 730	59%	62%	34%	32%	42 561	11,62%
БАЛАНС	Ст.1700 ф.1 (РСБУ)	624 896	1 040 763	1 103 005	1 297 532	100%	100%	100%	100%	672 636	107,64%

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

2.4.1. По состоянию на 30.09.2024:

Наименование	Сумма, тыс. руб.	Доля, %
ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	377 338	90,8%
ООО «КБЭР Банк Казани»	30 000	7,2%
Физическое Лицо 1	8 100	1,9%
Итого:	415 438	100,0%

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, данные Эмитента

2.4.2. По состоянию на 31.12.2023:

Наименование	Сумма, тыс. руб.	Доля, %
ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	232 721	81,8%
ООО «КБЭР Банк Казани»	30 000	10,5%
АО «ТБанк»	3 333	1,2%
Физическое лицо 1	9 870	3,5%
Физическое лицо 2	8 714	3,1%
Итого:	284 638	100,0%

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, данные Эмитента

2.4.3. По состоянию на 31.12.2022:

Наименование	Сумма, тыс. руб.	Доля, %
АО «АЛЬФА-БАНК»	1 334	100,0%
Итого:	1 334	100,0%

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, данные Эмитента

2.4.4. По состоянию на 31.12.2021:

Наименование	Сумма, тыс. руб.	Доля, %
ЭС-БИ-АЙ БАНК ООО	99 708	86,5%
АО «АЛЬФА-БАНК»	3 333	2,9%
Физическое лицо 1	6 000	5,2%
Физическое лицо 2	6 230	5,4%
Итого:	115 271	100,0%

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, данные Эмитента

Просроченная задолженность отсутствует. За рассматриваемый период Эмитент надлежащим образом исполнял принятые на себя обязательства.

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

2.5.1. Основные дебиторы эмитента.

По состоянию на 30.09.2024:

Наименование	Сумма, тыс. руб.	Доля, %
АО "СВЯТОГОР"	193 815	33,9%
АО "ИИС-МИНЕРАЛЗ"	152 301	26,7%
АО "ТЯЖМАШ"	17 339	3,0%
ООО АРТЕЛЬ СТАРАТЕЛЕЙ "СИНИНДА-1"	14 525	2,5%
АО "ГИДРОМАШСЕРВИС"	14 043	2,5%
ООО "ПК МОСИНЖПРОЕКТ"	14 001	2,5%
Jinan Ryerson Machinery Co., Ltd	12 434	2,2%
Shanghai Kaiquan Pump (Group) Co.,Ltd	12 198	2,1%
Прочая дебиторская задолженность	140 234	24,6%
Итого:	570 890	100,0%

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, данные Эмитента

По состоянию на 30.09.2024 просроченная дебиторская задолженность отсутствует.

2.5.2. Основные кредиторы эмитента.

По состоянию на 30.09.2024:

Наименование	Сумма, тыс. руб.	Доля, %
ООО "САХАНЕФТЬ"	190 105	48,4%
ООО "УРАЛКОМПЛЕКТЭНЕРГОМАШ"	29 644	7,5%
АО "СВЯТОГОР"	27 156	6,9%
ООО ГРК "АМИКАН"	23 512	6,0%
АО "ГИДРОМАШСЕРВИС"	20 819	5,3%
ООО "РУДНИК ТАБОРНЫЙ"	19 023	4,8%
АО "СЕВЕР МИНЕРАЛС"	18 804	4,8%
АО "ПОЛЮС АЛДАН"	14 565	3,7%
Прочая кредиторская задолженность	49 122	12,5%
Итого:	392 751	100,0%

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, данные Эмитента

По состоянию на 30.09.2024 просроченная кредиторская задолженность отсутствует.

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

На дату подписания инвестиционного меморандума Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут существенным образом повлиять на финансовое состояние Эмитента.

3. Сведения о размещаемых (размещенных) ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним:

3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум: вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещаемых (размещенных) ценных бумаг, номинальная стоимость, сроки размещения, цена размещения или порядок ее определения, условия обеспечения (для облигаций с обеспечением), условия конвертации (для конвертируемых ценных бумаг).

Вид ценных бумаг:	Биржевые облигации
Идентификационные признаки ценных бумаг:	Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии 001P-02, регистрационный номер выпуска 4B02-02-87617-H-001P от 28.02.2025 (далее также – Биржевые облигации (Биржевая облигация), Биржевые облигации серии 001P-02)
Организатор торговли (биржа):	Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»
Уровень листинга:	Раздел «Третий уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам
Способ размещения:	Открытая подписка
Количество размещаемых ценных бумаг:	Примерное количество Биржевых облигаций – 500 000 (Пятьсот тысяч) штук
Номинальная стоимость:	1 000 (Одна тысяча) российских рублей
Срок обращения:	1 092 дня
Цена размещения:	100% от номинальной стоимости
Срок размещения:	Датой окончания размещения Биржевых облигаций является наиболее ранняя из следующих дат: а) 20-й (Двадцатый) рабочий день с даты начала размещения Биржевых облигаций; б) дата размещения последней Биржевой облигации выпуска.
Периодичность выплаты купона:	91 день
Количество купонных периодов:	12
Условия обеспечения:	Без обеспечения
Досрочное погашение:	Предусмотрена возможность погашения по требованию владельцев Биржевых облигаций и по усмотрению Эмитента.
Сведения о приобретении облигаций (по требованию их владельцев/по соглашению с их владельцами)	Возможность приобретения Эмитентом Биржевых облигаций по соглашению с их владельцами не предусмотрена. Обязанность приобретения Эмитентом Биржевых облигаций по требованию их владельцев не предусмотрена.

Эмиссионные документы размещены:

- на официальном сайте Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет: <https://eff.tech/raskrytie-informaczii/>;
- на странице Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет, предоставленной аккредитованным Банком России агентством по раскрытию информации (ООО «Интерфакс-ЦРКИ»): <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=39248>

3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств.

Инвестиции в развитие производства (расширение объемов продукции, снижение себестоимости), реализация 2-х инвестиционных проектов:

1. Расширение производства центробежных контейнеров и снижение издержек на него. Спрос на данную продукцию оценивается как устойчивый, сдерживающим фактором являются длительные сроки производства и логистики комплектующих на внешних подрядах. Традиционно, данное оборудование поставлялось двумя канадскими компаниями FLS и Serpo, которые с 2022 покинули рынок РФ.

2. Расширение производства и снижение издержек продукции из СВМПЭ композита, а именно: износостойких трубопроводных систем и организация участка изготовления крупногабаритных полиуретановых изделий (комплектующих) концентраторов. Целью данного проекта является локализация производства комплектующих концентраторов с объемом выпуска по году свыше 20 км готовых изделий.

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

Источником исполнения обязательств по Биржевым облигациям серии 001P-02 будут являться денежные средства, полученные в ходе основной деятельности Эмитента.

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

При планировании деятельности Эмитент учитывает внешние и внутренние факторы среды, требования заинтересованных сторон и определяет риски и возможности, подлежащие рассмотрению.

В АО «Эффективные технологии» управление рисками осуществляется в целях соблюдения требований банков, интересов акционеров Общества, совета директоров и руководителей.

Элементы управления рисками:

- составление финансовых планов, прогноза движения денежных средств (месяц, квартал, год);
- формирование и поддержание кредитного портфеля, контроль выполнения ковенант кредитных соглашений;
- регулярная инвентаризация дебиторской и кредиторской задолженности.

Деятельность АО «Эффективные технологии» в той или иной степени подвергается различным видам рисков (финансовым, правовым, страновым, региональным, репутационным и другим). Ниже приводится информация об основных рисках Компании и причинах их возникновения, механизмах и методах управления рисками.

3.4.1. Страновые, региональные и общеэкономические риски.

С февраля 2022 года США, ЕС и ряд других стран усилили санкционное давление против Российской Федерации. Российская Федерация вводит ответные санкции. С учетом того, что основные зарубежные поставщики горно-обогатительного оборудования являются резидентами недружественных стран и более не осуществляют реализацию продукции на территории Российской Федерации, Предприятие является одним из немногих поставщиков оборудования для горно-обогатительной отрасли, а также комплектующих к нему.

Несмотря на стабилизационные меры, предпринимаемые Правительством Российской Федерации с целью обеспечения ликвидности и стабильности, сохраняется неопределенность относительно возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала для Общества и его контрагентов, что может повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Общества.

В качестве налогоплательщика Компания зарегистрирована в Московской области, основная деятельность осуществляется в этом же регионе, сборка готовой продукции, а также пуско-наладочные работы осуществляются непосредственно на территории заказчиков. Московская область по объёму промышленного производства занимает среди регионов России второе место (после Москвы), в области работают десятки предприятий общероссийского значения. Промышленность региона использует преимущественно привозное сырьё; она основывается на мощной научно-технической базе и высококвалифицированных трудовых ресурсах; тесно связана с промышленностью Москвы.

Московская область является крупнейшим транспортным узлом в Российской Федерации, что позволяет снизить затраты на выстраивание транспортно-логистических связей. Кроме того, в городе федерального значения Москва находятся центральные офисы большинства компаний горнодобывающей и горно-обогатительной отрасли промышленности, что упрощает Эмитенту доступ к потенциальным клиентам и заказчикам.

Риски, связанные с географическими особенностями региона, в котором Общество осуществляет свою деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения, оцениваются как незначительные.

3.4.2. Валютный риск.

Общество осуществляет внешнеэкономическую деятельность и имеет 3 ключевых зарубежных партнеров. Деятельность Эмитента подвержена воздействию валютного риска. Часть выручки Компании формируется в иностранной валюте. При этом ожидается, что доля таких доходов не превысит 10% от общего объема на горизонте ближайших 12 месяцев. На подверженность Компании валютным рискам также оказывает влияние наличие валютной составляющей в себестоимости – на долю закупок зарубежных комплектующих и сырья приходится около 30% от себестоимости проекта, с учетом маржинальности, равной 20-30%.

Все импортные операции осуществляются опережающим порядком, таким образом, курс валюты максимально приближен к дате старта проекта. При поставках оборудования, в большей мере состоявших из импортных комплектующих, договор с заказчиком заключается с привязкой к валютному курсу либо в валюте закупки. Основную часть расчетов с зарубежными партнерами Эмитент проводит в юанях и очень небольшой объем в индийских рупиях. Также Эмитент осуществляет некоторые расчеты с контрагентами из Китайской Народной Республики в российских рублях.

Существует риск удорожания товаров, приобретаемых Обществом на российском рынке, но являющихся изначально импортными (ввозимыми на территорию РФ), из-за изменения валютных курсов.

Вероятность реализации валютных рисков оценивается как умеренно низкая, ввиду гибкой стратегии закупок Компании и возможности транслировать валютные расходы в стоимость выпускаемой продукции.

3.4.3. Процентный риск.

Процентный риск – это риск того, что будущие потоки денежных средств по финансовым обязательствам будут колебаться в связи с изменением процентных ставок. Общество подвержено процентному риску, связанному с размером ключевой ставки Банка России, так как кредитные организации осуществляют увеличение ставки по кредитам при изменении ключевой ставки Банка России, что может привести к удорожанию кредитных средств для Эмитента. Общество анализирует свою чувствительность к процентному риску на каждую отчетную дату, с выявлением эффекта, который может быть оказан на прибыль (убыток) и капитал Общества.

3.4.4. Риск ликвидности.

Риск ликвидности – это риск того, что Общество столкнется с трудностями при исполнении обязательств. Подход к управлению ликвидностью направлен на обеспечение в максимально возможных пределах достаточной ликвидности для выполнения обязательств при наступлении их сроков, как в обычных, так и в стрессовых условиях, без возникновения неприемлемых убытков или нанесения ущерба репутации.

Компания старается поддерживать устойчивую базу финансирования, осуществляется контроль ликвидности, ведется взвешенное управление портфелем обязательств.

Общество на постоянной основе осуществляет выбор оптимального соотношения собственного и заемного капитала. Такой подход позволяет Обществу поддерживать необходимый уровень ликвидности и ресурсов финансирования таким образом, чтобы минимизировать расходы по заемным средствам, а также оптимизировать структуру задолженности и сроки ее погашения. В настоящее время Общество полагает, что располагает достаточным доступом к источникам финансирования, а также имеет как задействованные, так и незадействованные кредитные ресурсы, которые позволят удовлетворить ожидаемые потребности в заемных средствах.

3.4.5. Репутационный риск.

Репутационный риск – риск возникновения убытков (снижения доходов) в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования негативного мнения и снижения доверия к Компании у клиентов, контрагентов, органов государственной и муниципальной власти, негативного представления о качестве производимой продукции и финансовой устойчивости или характере деятельности в целом.

Основные меры, направленные на противодействие риску:

- постоянный мониторинг показателей деятельности (финансовых и операционных);
- поддержание высокого качества производимой продукции;
- работа по формированию и поддержанию положительной деловой репутации.

На текущий момент Компания является единственным в Российской Федерации поставщиком моделей оборудования и комплектующих к нему, являющегося аналогом оборудования, поставляемого до 2022 года канадской фирмой Sergo.

3.4.6. Стратегический риск.

Стратегический риск – риск возникновения убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, кадровых) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности.

Руководство АО «Эффективные технологии» взвешенно подходит к принятию решений. Основные меры, направленные на противодействие риску:

- тщательная проработка управленческих решений;
- контроль обязательности исполнения принятых решений всеми подразделениями и работниками;
- анализ текущей ситуации в отрасли и перспектив развития, действий контрагентов и конкурентов, потребностей потребителей;
- повышение квалификации сотрудников Общества, стимулирование работников.

3.4.7. Риск падения спроса.

Риск оценивается как умеренный, так как:

- в среднесрочной перспективе значимые факторы, влияющие на падение спроса на продукцию Эмитента в Российской Федерации, отсутствуют;
- АО «Эффективные технологии» имеет успешно действующее производство, опыт реализации крупных проектов, опыт работы с крупнейшими предприятиями отрасли.

3.4.8. Правовые риски

3.4.8.1. Риски, связанные с изменением валютного регулирования

Риски, связанные с возможностью изменения валютного регулирования как на внешнем, так и на внутреннем рынке оцениваются Обществом как незначительные.

3.4.8.2. Риски, связанные с изменением налогового законодательства

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации налогового законодательства и налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым ранее они претензий не предъявляли. В результате могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. Влияние данного риска оценивается Обществом как значительное. Общество внимательно следит за текущими изменениями налогового законодательства, уделяя внимание практическим семинарам и совещаниям с участием ведущих экспертов в этой области.

3.4.8.3. Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин

Необходимые для деятельности Общества товары в основном приобретаются у российских производителей. Также закупки производятся у китайских производителей и поставщиков, что не превышает 30% от общего объема закупок. Возможные последствия изменения правил таможенного контроля и пошлин оцениваются Обществом как незначительные. Общество внимательно следит за текущими изменениями таможенного законодательства, уделяя значительное время его аспектам.

3.4.9. SWOT-анализ.

Сильные стороны	Слабые стороны
<ul style="list-style-type: none">– наличие действующего производства и опыта реализации проектов заказчиков;– высокая рентабельность;	<ul style="list-style-type: none">– зависимость от цены на продукцию;– сравнительно высокая капиталоемкость производства.

– устойчивый спрос на производимую продукцию.	
Возможности	Угрозы
<ul style="list-style-type: none"> – возможность получения государственной поддержки; – расширение ассортимента и увеличение объемов реализуемого оборудования. 	<ul style="list-style-type: none"> – ухудшение общей экономической ситуации; – снижение спроса ввиду появления более дешевых иностранных аналогов, в т.ч. из КНР; – форс-мажор.

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

Ранее Общество не осуществляло размещение облигаций.