

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2025 ГОД

Общество с ограниченной ответственностью «Проект 111»

(полное фирменное наименование эмитента ценных бумаг)

Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии 001P-01, регистрационный номер выпуска 4B02-01-00106-L-001P от 25.08.2023, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) RU000A106U90, международный код классификации финансовых инструментов (CFI) DBFUFB, количество размещенных ценных бумаг – 500 000 (Пятьсот тысяч) штук

(указываются вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещенных ценных бумаг)

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

Управляющий – Индивидуальный предприниматель, действующий на основании Устава и Договора о передаче полномочий Единоличного исполнительного органа Общества с ограниченной ответственностью Управляющему – Индивидуальному предпринимателю от 27.10.2021 № БПС-16-2021



П.С. Боровков
(И.О. Фамилия)

«30» апреля 20 26

| | | |
|--------------------------|--------------------|--------------------------|
| Контактное лицо: | Управляющий - ИП | Боровков Павел Сергеевич |
| | (должность) | (фамилия, имя, отчество) |
| Телефон: | +7 921 951 03 40 | |
| Адрес электронной почты: | pborovkov@gifts.ru | |

Настоящий отчет эмитента облигаций содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем отчете эмитента облигаций, 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 отчете эмитента облигаций.

Содержание

| | |
|---|-----------|
| 1. Общие сведения об эмитенте | 3 |
| 1.1. Основные сведения об эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации | 3 |
| 1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента | 3 |
| 1.3. 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 | 6 |
| 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 | 6 |
| 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. | 8 |
| 2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента: | 8 |
| 2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года. | 8 |
| 2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели. | 8 |
| 2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года | 11 |
| 2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года..... | 14 |
| 2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату. | 14 |
| 2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. | 15 |
| 2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента. | 16 |
| 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. | 16 |
| 3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента. | 17 |

1. Общие сведения об эмитенте:

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

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Проект 111»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Проект 111»

ИНН: 7838307811

ОГРН: 1047855113261

Дата внесения записи в ЕГРЮЛ: 18.10.2004

Место нахождения: Российская Федерация, 190031, Санкт-Петербург, проспект Московский, дом 10-12, лит. В, пом. 83-Н

Почтовый адрес: 190031, город Санкт-Петербург, проспект Московский, дом 10-12, лит. В, пом. 83-Н

Далее по тексту Отчета эмитента облигаций ООО «Проект 111» именуется также «Компания», «Общество», «Эмитент».

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.

ООО «Проект 111» – ведущий производитель и поставщик мерча, промопродукции, бизнес-подарков и сувениров. В ассортименте каталога ООО «Проект 111» представлен полный спектр промопродукции, от экономичных до премиальных вариантов. ООО «Проект 111» разрабатывает, кастомизирует и упаковывает коллекции мерча на продажу, а также предоставляет и реализует возможности монетизации брендов.

Компания была основана в 1993 году, располагается в г. Санкт-Петербург, ведёт деятельность на всей территории Российской Федерации через сеть из более чем 3 000 дилеров. Ассортиментная матрица насчитывает более 30 000 товарных единиц.

Конкурентным преимуществом Компании является широкий ассортимент промопродукции, а также наличие собственных складов и производственных мощностей, позволяющие изготавливать продукцию в более короткий срок. В настоящее время ООО «Проект 111» является одним из крупнейших в России поставщиков и производителей сувениров, деловых подарков и айдентики.

Эмитент реализует закупаемую и производимую им продукцию посредством следующих направлений:

- Рекламные агентства (более 3 000 партнёров по всей стране, в Казахстане и Беларуси);
- Дистрибьюторы (компании, торгующие спецодеждой, канцелярскими и прочими профессиональными товарами);
- Розница (Федеральные ритейловые сети) / Маркетплейсы.

ООО «Проект 111» является компанией, обладающей значительной производственной базой, что позволяет осуществлять:

- Нанесение символики заказчика;
- Кастомизацию (создание на базе типовых товаров-носителей индивидуальных изделий);
- Реализацию бизнес-модели «Goods on Demand», которая состоит в возможности абсолютно для любого сообщества или отдельного человека создать собственный бренд и разместить его на носителях.

Кроме того, Общество осуществляет реализацию продукции без нанесения символики.

1.2.2. История создания и ключевые этапы развития эмитента.

| Год | Событие |
|------|---|
| 1993 | Основание Компании, старт дистрибуции авторучек компании Burger GmbH (Германия) для корпоративных клиентов. |
| 1998 | - Выход первого каталога «Проект 111»; - Запуск сайта www.gifts.ru ; - Создание федеральной сети дистрибуции. |
| 2003 | Запуск первой очереди производственно-складского комплекса на Волхонском шоссе (Ленинградская область) площадью 3 400 м². |
| 2008 | Запуск второй очереди производственно-складского комплекса на Волхонском шоссе площадью 7 150 м². |
| 2011 | Дилерская сеть достигает величины в 3 000 компаний. |

| Год | Событие |
|------|--|
| 2013 | Оборот Компании достиг 1 миллиарда рублей . |
| 2016 | Товарная матрица превысила 20 000 SKU. |
| 2018 | Компания вошла в «ТОП-100 Рейтинга крупнейших российских интернет-магазинов» от Data Insight. |
| 2019 | Количество заказов в день впервые превысило 1 000. |
| 2020 | <ul style="list-style-type: none"> – Старт строительства третьего производственно-складского комплекса: класс А+, 25 000 паллетомест, площадь – 30 000 м², проектируемая мощность – до 10 000 заказов в сутки; – Несколько дизайнерских разработок Компании получили престижные отраслевые премии: Проект петербургского дизайнера ООО «Проект 111» получил премию Red Dot Design Award (dp.ru); – Сервис Riposo от дизайнера Михаила Чистякова получил награду на A'Design Award & Competition – Roomble.com. |
| 2021 | Компания вошла в «ТОП-50 Рейтинга работодателей России» от HeadHunter |
| 2022 | Председатель совета директоров Компании Андрей Дегтяренко стал лауреатом премии «Эксперт года» в номинации «Ритейл и торговля» от «Эксперт. Центр аналитики» |
| 2023 | <ul style="list-style-type: none"> – Введена в эксплуатацию первая очередь нового производственно-складского комплекса (ПСК-3); – «Проект 111» получил кредитный рейтинг ruBBB со стабильным прогнозом; – Началось обращение биржевых облигаций на Московской Бирже; – Начал работу распределительный логистический центр в Есипово (Московская область). |
| 2024 | <ul style="list-style-type: none"> – «Проект 111» подтвердил кредитный рейтинг ruBBB со стабильным прогнозом; – Открыты 2 пункта выдачи заказов в Москве (общее количество на сегодня – 3); – Стартовало свою работу новое бизнес-направление «Аренда» - услуги по предоставлению в аренду части свободных площадей ПСК-3; – Оборот Компании превысил 11 миллиардов рублей (годовой прирост – 34%). |
| 2025 | <ul style="list-style-type: none"> – «Проект 111» начал осуществлять прямые импортные операции (закупка товаров для нанесения в определённости части необходимых ему объёмов); – «Проект 111» начал прямые, без посредников, продажи в страны ЕАЭС; – Открыт второй офис в г. Санкт-Петербург по адресу Казанская улица, 1/25; – «Проект 111» подтвердил кредитный рейтинг ruBBB со стабильным прогнозом. |

1.2.3. Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.

Устав Эмитента размещен:

- на официальном сайте Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет: <https://gifts.ru/ustav-kompanii-i-vnutrennie-dokumenty>
- 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/files.aspx?id=38897&type=1>

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

Среднесрочная стратегия развития Компании на 2026–2028 гг. сформулирована следующим образом:

| Стратегическая цель | Показатель достижения Цели | Значение показателя | Срок достижения |
|---|---|---|-----------------|
| Рост продаж Компании – Бизнес-направление «Рекламные агентства» | Выручка от продаж товаров и услуг (млн руб., с НДС) | 10 500 | 2026 |
| | | 11 500 | 2027 |
| | | 13 000 | 2028 |
| Рост продаж Компании – Бизнес-направление «Ритейл» | Выручка от продаж товаров и услуг (млн руб., с НДС) | 1 000 | 2026 |
| | | 1 200 | 2027 |
| | | 1 500 | 2028 |
| Рост продаж Компании – Бизнес-направление «Дистрибьюторы» | Выручка от продаж товаров и услуг (млн руб., с НДС) | 1 000 | 2026 |
| | | 1 150 | 2027 |
| | | 1 400 | 2028 |
| Обеспечение глубины стока | Количество артикулов, имеющих сток в 10-15 млн руб. | 50 | 2026 |
| | | 60 | 2027 |
| | | 70 | 2028 |
| Максимизация нанесения | %% существующих технологий in-house | 90 | 2028 |
| Сокращение сроков выполнения заказов | Часы | 48-72 | 2028 |
| Снижение разовых затрат на обслуживание низкого чека | Средние затраты на обслуживание низкого чека | Снижение на 15% | 2026 |
| Увеличение оборачиваемости | Число дней оборота | Снижение с 220 до 180 | 2028 |
| Доля новых клиентов в продажах | %% | Не менее 9 | 2028 |
| Углубление степени кастомизации. Расширение возможностей печати изображений за счёт добавления элементов к изделиям | Показатель в разработке | - | - |
| Развитие максимально удобного интерфейса, включая разовых пользователей сервиса | Показатель в разработке | - | - |
| Ориентация на сеть постоянных дилеров (оптовых покупателей), генерирующих регулярный поток заказов | Число дилеров | Сохранение текущего числа дилеров | - |
| Запуск программы лояльности | Функционирование программы | Программа действует | 2026 |
| | Количество членов программы | Топ-250 рекламных агентств | |
| Запуск «зеленого коридора» для быстрого оформления заказов | Функционирование коридора | Коридор действует | 2026 |
| | Среднее время оформления заказов по коридору | На 24 часа меньше, чем сейчас | |
| Развитие сервиса для компаний и физических лиц, позволяющего быстро, удобно и по цене, сравнимой с покупкой готового товара в ритейле, заказать/произвести свой индивидуальный потребительский продукт | Число подобных заказов в год | 50 | 2026 |
| Увеличение артикулов в флагманском бренде «Andor» | Число артикулов в бренде | Увеличение на 30% | 2025 |
| Увеличение дохода на капитал | Отношение к ключевой ставке ЦБ РФ | X2 | 2028 |

| | | | |
|--|-----------------------|-------|------|
| Переход от банковского кредитования к выпуску облигаций, постепенное снижение ставки | Отношение Долг/ЕБИТДА | 2-2,5 | 2028 |
|--|-----------------------|-------|------|

Реализация вышеуказанной стратегии позволит значительно повысить эффективность бизнес-модели Компании и приведет к повышению конкурентоспособности в занимаемых ею сегментах отрасли, закрепит её позицию как лидера рынка.

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

Эмитент является лидером отрасли промоиндустрии в России и совмещает в себе оба типа рыночных игроков, то есть является компанией-поставщиком, производящей и кастомизирующей рекламную продукцию, а также имеет широкую дилерскую сеть.

Дилерская сеть Эмитента имеет широкий охват, дилеры присутствуют во всех крупных городах Российской Федерации, а также в Республике Беларусь и Республике Казахстан.

Основными конкурентами Эмитента являются Компании:

- «Оазис»
- «Портобелло»
- «Хэппи Гифтс»
- «Артэ»
- «Макрос»
- «Twelve»
- «Стан»
- «Мидуошен»
- «Топкаталог»

Главным конкурентным преимуществом Эмитента является высокая степень диверсификации, выпускаемой им продукции, наличие собственных производственных мощностей, а также хорошо развитая дилерская сеть. Сочетание данных условий позволяет осуществлять своевременное и качественное исполнение заказов и сокращает сроки реализации готовой продукции.

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 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.

1.6.1. Структура участников эмитента.

Высшим органом управления Общества является Общее собрание участников:

- Дегтяренко Андрей Анатольевич – 69,15%;
- Круглова Жанна Петровна – 15%;
- Дегтяренко Анна Анатольевна – 15%;
- Гришина Оксана Анатольевна – 0,3%;
- Макаров Артем Александрович – 0,3%;
- Шамшина Инна Владимировна – 0,25%.

Уставный капитал Общества равен **1 000 000 (Один миллион) рублей**, оплачен полностью.

1.6.2. Сведения об органах управления эмитента.

Органами управления Общества являются:

- Общее собрание участников;
- Совет директоров;
- Единоличный исполнительный орган – Управляющий - индивидуальный предприниматель.

1.6.3. Сведения о руководстве эмитента.

Совет директоров:

1) Дегтяренко Андрей Анатольевич (председатель Совета директоров)

| | |
|--------------------------|---------------------------------|
| Период работы: | 01.10.2009 – по настоящее время |
| Организация: | ООО «Проект 111» |
| Должность: | Директор по маркетингу |
| Сведения об образовании: | Высшее |

2) Гришина Оксана Анатольевна

| | |
|--------------------------|---------------------------------|
| Период работы: | 01.04.2005 – по настоящее время |
| Организация: | ООО «Проект 111» |
| Должность: | Финансовый директор |
| Сведения об образовании: | Высшее |

3) Макаров Максим Анатольевич

| | |
|--------------------------|---|
| Период работы: | 16.06.2021 – по настоящее время |
| Организация: | ООО «Проект 111» |
| Должность: | Руководитель международных проектов Отдела товарного маркетинга |
| Сведения об образовании: | Высшее |

4) Подвальный Максим Евгеньевич

| | |
|--------------------------|-------------------------|
| Период работы: | 01.10.2009 – 30.01.2026 |
| Организация: | ООО «Проект 111» |
| Должность: | Директор по продажам |
| Сведения об образовании: | Высшее |

5) Николаев Дмитрий Юрьевич

| | |
|--------------------------|---|
| Период работы: | 01.08.2017 – по настоящее время |
| Организация: | ООО «Проект 111» |
| Должность: | Директор по производственно-складским операциям |
| Сведения об образовании: | Высшее |

Единоличный исполнительный орган – управляющий - индивидуальный предприниматель Боровков Павел Сергеевич.

| | | | |
|--------------------------|--------------------------------|---|---|
| Период работы: | 12.11.2021– по настоящее время | 17.12.2013 – по настоящее время | 27.11.2014 – по настоящее время |
| Организация: | ООО «Проект 111» | ООО «Консалтинговая фирма «Партнеры и Боровков» | Индивидуальный Предприниматель Боровков Павел Сергеевич |
| Должность: | Управляющий - ИП | Генеральный директор | - |
| Сведения об образовании: | Высшее | | |

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

13 июня 2023 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило ООО «Проект 111» кредитный рейтинг на уровне ВВВ(RU), прогноз «стабильный».

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

Кредитный рейтинг ООО «Проект 111» присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе Методологии присвоения кредитных рейтингов нефинансовым компаниям (<https://www.raexpert.ru/ratings/methods/current>).

06 июня 2024 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило ООО «Проект 111» кредитный рейтинг на уровне ВВВ(RU), прогноз «стабильный».

15 мая 2025 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило ООО «Проект 111» кредитный рейтинг на уровне ВВВ(RU), прогноз «стабильный».

30 апреля 2026 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило ООО «Проект 111» кредитный рейтинг на уровне BBB(RU), прогноз «стабильный».

1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ.

Не применимо.

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.

ООО «Проект 111» – ведущий производитель и поставщик промопродукции, бизнес-подарков и сувениров. Более 3 000 дилеров представляют Компанию по всей России и в странах ЕАЭС. Всего в портфеле заказов Компании около 100 торговых марок и порядка 700 товаров – собственные разработки.

Структура выручки ООО «Проект 111» по бизнес-единицам (тыс. руб., с НДС):

| Бизнес-единица | 2023 | 2024 | 2025 |
|--|------------------|-------------------|-------------------|
| Рекламные агентства | 7 400 490 | 9 800 929 | 9 638 617 |
| Дистрибьюторы | 501 283 | 774 240 | 833 250 |
| Розница / Маркетплейсы | 509 188 | 699 514 | 784 836 |
| Аренда (сдача собственных площадей в аренду) | - | 22 373 | 29 984 |
| Итого | 8 410 961 | 11 297 057 | 11 286 688 |

Источник: данные Эмитента

Структура выручки ООО «Проект 111» по товарным группам (тыс. руб., с НДС):

| Товарная группа | 2023 | 2024 | 2025 |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Текстиль | 1 696 653 | 2 387 138 | 2 259 928 |
| Активный отдых | 903 768 | 1 263 712 | 1 422 779 |
| Печатная продукция | 879 420 | 1 088 445 | 1 084 055 |
| Сумки | 760 854 | 1 075 820 | 1 023 511 |
| Разные товары | 753 837 | 1 069 128 | 976 344 |
| Электроника и компьютерные аксессуары | 821 856 | 1 006 010 | 882 915 |
| Упаковка | - | 584 555 | 639 468 |
| Кухня, посуда | 485 306 | 626 889 | 537 053 |
| Прочее | 1 648 650 | 2 195 361 | 2 460 634 |
| Итого | 8 410 961 | 11 297 057 | 11 286 688 |

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. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.

Бухгалтерская отчетность за 2021, 2022, 2023, 2024 и 2025 годы раскрыта:

- на официальном сайте Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет: <https://gifts.ru/finansovaya-otchetnost>;
- 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/files.aspx?id=38897&type=3>.

2.2.1. Заемные средства.

| Наименование показателя | Код / Методика расчета | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|---|-----------|-----------|-----------|
| Долгосрочные заёмные средства, тыс. руб. | Ст. 1410 ф.1 (РСБУ) | 1 355 284 | 1 205 284 | 505 284 |
| Краткосрочные заёмные средства, тыс. руб. | Ст. 1510 ф.1 (РСБУ) | 167 824 | 169 011 | 716 236 |
| Финансовый долг (заёмные средства), тыс. руб. | Ст. 1410 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1510 ф.1 (РСБУ) | 1 523 108 | 1 374 295 | 1 221 520 |
| Чистый долг, тыс. руб. | Ст. 1410 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1510 ф.1 (РСБУ) - Ст. 1250 ф.1 (РСБУ) | 603 109 | 585 352 | - 278 952 |

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

За период 2023 – 2025 гг. наблюдался как рост, так и некоторое снижение финансового долга, вплоть до отрицательного значения чистого долга.

Для обеспечения финансирования Компания во втором-третьем кварталах осуществляет выборку возобновляемой кредитной линии, полностью погашая её в четвертом квартале. С 2021 года Компания финансирует строительство ПСК-3 за счет выборки инвестиционного кредита, который является долгосрочным: равномерный график погашения предусматривает транши более 8 лет. В сентябре 2023 года Эмитент осуществил дебютный выпуск биржевых облигаций процентных неконвертируемых бездокументарных серии 001P-01, регистрационный номер выпуска 4B02-01-00106-L-001P от 25.08.2023, общей номинальной стоимостью 500 000 000 (Пятьсот миллионов) рублей, со сроком обращения, равным 1 092 дня.

На конец 2024-го года кредиторами Компании являются ПАО «Банк Уралсиб» и владельцы биржевых облигаций. Общая кредитная нагрузка Компании оценивается как невысокая.

2.2.2. Собственный капитал.

| Наименование показателя | Код / Методика расчета | 2023 | 2024 | 2025 |
|-------------------------------------|------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Уставный капитал, тыс. руб. | Ст. 1310 ф.1 (РСБУ) | 20 | 1 000 | 1 000 |
| Нераспределённая прибыль, тыс. руб. | Ст. 1370 ф.1 (РСБУ) | 3 308 171 | 4 079 995 | 4 657 720 |
| Собственный капитал, тыс. руб. | Ст. 1300 ф.1 (РСБУ) | 3 308 191 | 4 080 995 | 4 658 720 |

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

Уставный капитал Эмитента в 2024 году был увеличен с 20 000 (Двадцати тысяч) до 1 000 000 (Одного миллиона) рублей, оплачен полностью. Кроме этого, собственный капитал за период 2022–2024 гг. демонстрировал рост за счет увеличения нераспределённой прибыли.

2.2.3. Показатели выручки и прибыли.

| Наименование показателя | Код/Методика расчета | Значение показателя, тыс. руб. | | | Изменения за период 2023-2025 | |
|---|----------------------------|--------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------|------------|
| | | 2023 | 2024 | 2025 | в тыс. руб. | в % |
| Выручка | Ст. 2110 ф.2 (РСБУ) | 7 009 134 | 9 414 394 | 9 418 130 | 2 408 996 | 34% |
| Себестоимость продаж | Ст. 2120 ф.2 (РСБУ) | -3 964 104 | -5 111 039 | -4 998 312 | -1 034 207 | 26% |
| Валовая прибыль (убыток) | Ст. 2100 ф.2 (РСБУ) | 3 045 030 | 4 303 355 | 4 419 818 | 1 374 788 | 45% |
| Коммерческие расходы | Ст. 2210 ф.2 (РСБУ) | -1 832 707 | -2 543 864 | -2 990 780 | -1 158 073 | 63% |
| Управленческие расходы | Ст. 2220 ф.2 (РСБУ) | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Прибыль (убыток) от продажи | Ст. 2200 ф.2 (РСБУ) | 1 212 323 | 1 759 491 | 1 429 038 | 216 715 | 18% |
| Доходы от участия в других организациях | Ст. 2310 ф.2 (РСБУ) | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Проценты к получению | Ст. 2320 ф.2 (РСБУ) | 41 946 | 27 124 | 75 520 | 33 574 | 80% |

| Наименование показателя | Код/Методика расчета | Значение показателя, тыс. руб. | | | Изменения за период 2023-2025 | |
|--|----------------------------|--------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------|------------|
| | | 2023 | 2024 | 2025 | в тыс. руб. | в % |
| Проценты к уплате | Ст. 2330 ф.2 (РСБУ) | -115 049 | -343 045 | -275 399 | -160 349 | 139% |
| Прочие доходы | Ст. 2340 ф.2 (РСБУ) | 12 301 | 17 262 | 26 249 | 13 948 | 113% |
| Прочие расходы | Ст. 2350 ф.2 (РСБУ) | -79 804 | -42 326 | -127 295 | -47 491 | 60% |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | Ст. 2300 ф.2 (РСБУ) | 1 071 717 | 1 418 506 | 1 128 113 | 56 396 | 5% |
| Налог на прибыль | Ст. 2410 ф.2 (РСБУ) | -227 547 | -317 417 | -319 388 | -91 841 | 40% |
| Прочее | Ст. 2460 ф.2 (РСБУ) | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Чистая прибыль (убыток) | Ст. 2400 ф.2 (РСБУ) | 844 170 | 1 101 089 | 808 725 | -35 445 | -4% |

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

2.2.4. Показатели рентабельности.

| Наименование показателя | Код / Методика расчета | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|---|--------|--------|--------|
| 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) | 13,46% | 15,01% | 10,06% |
| 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) | 29,25% | 29,80% | 54% |
| Валовая рентабельность, % | ст. 2100 ф.2. (РСБУ) / ст. 2110 ф.2 (РСБУ) | 43,44% | 45,71% | 46,93% |
| Рентабельность продаж по чистой прибыли, % | ст. 2400 ф.2. (РСБУ) / ст. 2110 ф.2 (РСБУ) | 12,04% | 11,70% | 8,59% |

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

2.2.5. EBITDA и маржа EBITDA.

| Наименование показателя | Код / Методика расчета | 2023 | 2024 | 2025 |
|---------------------------------------|--|-----------|-----------|-----------|
| Прибыль до налогообложения, тыс. руб. | Ст. 2300 ф.2 (РСБУ) | 1 071 717 | 1 418 506 | 1 128 113 |
| Амортизационные отчисления, тыс. руб. | Амортизационные отчисления | 97 010 | 195 586 | 244 676 |
| Проценты к получению, тыс. руб. | Ст. 2320 ф.2 (РСБУ) | 41 946 | 27 124 | 75 520 |
| Проценты к уплате, тыс. руб. | Ст. 2330 ф.2 (РСБУ) | -115 049 | -343 045 | -275 399 |
| EBITDA, тыс. руб. | Ст. 2300 ф.2 (РСБУ) + Амортизационные отчисления – Ст. 2320 ф.2 (РСБУ) + Ст. 2330 ф.2 (РСБУ) | 1 241 830 | 1 930 013 | 1 572 668 |
| Маржа EBITDA, % | EBITDA / Ст. 2110 ф.2 (РСБУ) | 17,72% | 20,50% | 16,70% |
| Чистый долг / EBITDA | Чистый долг / EBITDA | 0,49 | 0,30 | -0,18 |

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

2.2.6. Прочие финансовые показатели.

| Наименование показателя | Код / Методика расчета | 2023 | 2024 | 2025 |
|--|--|---------|-----------|---------|
| Коэффициент автономии, % | ст. 1300 ф.1 (РСБУ) / ст. 1700 ф.1 (РСБУ) | 48,44% | 52,02% | 56,59% |
| Коэффициент концентрации заемного капитала, % | (ст. 1410 ф.1 (РСБУ) + ст. 1510 ф.1. (РСБУ)) / ст. 1700 ф.1 (РСБУ) | 22,30% | 17,52% | 14,84% |
| Коэффициент финансового левериджа, % | (ст. 1400 ф.1 (РСБУ) + ст. 1500 ф.1 (РСБУ)) / ст. 1300 ф.1 (РСБУ) | 106,44% | 3 792,22% | 37,95% |
| Коэффициент капитализации, % | ст. 1400 ф.1 (РСБУ) / (ст. 1300 ф.1 (РСБУ) + ст. 1400 ф.1 (РСБУ)) | 35,64% | 29,64% | 17,84% |
| Коэффициент текущей ликвидности | ст. 1200 ф.1 (РСБУ) / ст. 1500 ф.1 (РСБУ) | 2,27 | 2,37 | 2,05 |
| 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) | 1,12 | 1,28 | 0,29 |
| Финансовый долг / Выручка, % | Финансовый долг / ((Ст. 2110 ф.2 (РСБУ) * (365 / количество дней в периоде)) | 21,73% | 14,60% | 0,01% |
| Финансовый долг / Капитал, % | Финансовый долг / Ст. 1300 ф.1 (РСБУ) | 46,04% | 33,68% | 0,03%чѐ |

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

Можно выделить следующие меры, предпринимаемые Эмитентом для улучшения его основных финансовых показателей и сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели:

1. Развитие новых технологий оказания услуг заказчикам Эмитента: кастомизация и Goods on demand, в том числе, вывод на рынок собственного бренда «Andor», - позволят создавать продукцию с большей добавленной стоимостью, что будет способствовать росту рентабельности.
2. Ввод в эксплуатацию ПСК-3 увеличит производственные мощности Эмитента, что позволит сократить время выполнения заказов, как следствие, Эмитент прогнозирует снижение удельной себестоимости заказов.

Среди представителей промоиндустрии в России Эмитент является первой компанией, которая сформировала собственный крупный производственно-складской комплекс. Это позволяет снизить влияние динамики цен рынка аренды промышленной недвижимости на себестоимость производимой и реализуемой продукции.

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

За период 2023–2025 гг. в структуре активов Компании наблюдалось постепенное увеличение доли оборотных активов со снижением доли внеоборотных в структуре валюты баланса. По итогам 2025 года соотношение внеоборотные активы / оборотные активы составило **36% / 64%**.

На 31 декабря 2025 года величина активов Эмитента достигла **8 232 660 тыс. руб.**, увеличившись по сравнению с 31 декабря 2023 года на **20,5%**, при этом:

- внеоборотные активы снизились на **0,4%**;
- оборотные активы увеличились на **36,9%**.

Рост оборотных активов за рассматриваемый период был обеспечен за счёт:

- прироста объёма запасов – на **20,9%** (также вследствие существенного расширения складских площадей);
- прироста дебиторской задолженности – на **65,3%** (вследствие роста объёмов продаж);
- прироста объёмов денежных средств – на **63,1%**. (аналогично – за счёт роста объёмов продаж и грамотной политики руководства Компании по управлению депозитами).

По итогам 2025 года доля собственного капитала составила **56,59%** в общей структуре пассивов Эмитента, увеличившись с **48,44%** по состоянию на 31.12.2023. За рассматриваемый период наблюдался прирост собственного капитала на **40,82%**. Данный прирост был обеспечен за счет роста распределённой прибыли.

За период 2023–2025 гг. наблюдаются снижение долгосрочных обязательств Эмитента (их доля в общей структуре пассивов составляет **12,3%** по итогам 2025 года) и рост краткосрочных обязательств (по итогам 2025 года – **31,1%** в структуре пассива баланса).

В целом за рассматриваемый период обязательства Компании изменились:

- долгосрочные обязательства – снижение на 820 707 тыс. руб. (с 1 832 189 тыс. руб. до 1 011 482 тыс. руб.);
- краткосрочные обязательства – увеличение на 873 493 тыс. руб. (с 1 688 965 тыс. руб. до 2 562 458 тыс. руб.).

В том числе соотношение долго- и краткосрочных обязательств изменилось в связи с перенесением в бухгалтерском учёте тела облигационного займа в 500 млн. руб. из раздела баланса «Долгосрочные» в «Краткосрочные», поскольку его погашение ожидается в сентябре 2026 года.

| Наименование показателя | Код/Методика расчета | Значение показателя, тыс. руб. | | | Структура, % | | | Изменение за период | |
|--|----------------------------|--------------------------------|------------------|------------------|--------------|-------------|-------------|---------------------|--------------|
| | | 2023 | 2024 | 2025 | 2023 | 2024 | 2025 | 2023-2025 | |
| | | | | | | | | тыс. руб. | в % |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | | | | |
| Нематериальные активы | Ст. 1110 ф.1 (РСБУ) | 1 398 | 619 | 6 851 | 0% | 0% | 0% | 5 453 | 390% |
| Основные средства | Ст. 1150 ф.1 (РСБУ) | 2 765 245 | 2 763 834 | 2 785 252 | 40% | 35% | 34% | - 80 563 | - 3% |
| Отложенные налоговые активы | Ст. 1180 ф.1 (РСБУ) | 121 637 | 172 235 | 184157 | 2% | 2% | 2% | 65 250 | 51% |
| Прочие внеоборотные активы | Ст. 1190 ф.1 (РСБУ) | 100 570 | 69 507 | 0 | 1% | 1% | 0% | - 100 570 | - 100% |
| ИТОГО по разделу I | Ст. 1100 ф.1 (РСБУ) | 2 988 850 | 3 006 195 | 2 976 260 | 44% | 38% | 36% | - 12 590 | 0% |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | | | | |
| Запасы | Ст. 1210 ф.1 (РСБУ) | 2 409 811 | 3 310 953 | 2 976 257 | 35% | 42% | 35% | 503 025 | 21% |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | Ст. 1220 ф.1 (РСБУ) | 45 | 3 | 1 995 | 0% | 0% | 0% | 1 950 | 4 382% |
| Дебиторская задолженность | Ст. 1230 ф.1 (РСБУ) | 507 713 | 735 105 | 839 104 | 7% | 9% | 10% | 331 391 | 65% |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | Ст. 1240 ф.1 (РСБУ) | 0 | 0 | 0 | 0% | 0% | 0% | 0 | 0% |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | Ст. 1250 ф.1 (РСБУ) | 919 999 | 788 943 | 1 500 472 | 13% | 10% | 18% | 580 473 | 63% |
| Прочие оборотные активы | Ст. 1260 ф.1 (РСБУ) | 2 927 | 3 117 | 1 993 | 0% | 0% | 0% | - 934 | - 32% |
| ИТОГО по разделу II | Ст. 1200 ф.1 (РСБУ) | 3 840 495 | 4 838 121 | 5 256 400 | 56% | 62% | 64% | 1 415 905 | 37% |
| БАЛАНС | Ст. 1600 ф.1 (РСБУ) | 6 829 345 | 7 844 316 | 8 232 660 | 100% | 100% | 100% | 1 403 315 | 21% |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | | | | | | |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | Ст. 1310 ф.1 (РСБУ) | 20 | 1 000 | 1 000 | 0% | 0% | 0% | 980 | 4 900% |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | Ст. 1370 ф.1 (РСБУ) | 3 308 171 | 4 079 995 | 4 657 720 | 48% | 52% | 57% | 1 349 549 | 41% |
| ИТОГО по разделу III | Ст. 1300 ф.1 (РСБУ) | 3 308 191 | 4 080 995 | 4 658 720 | 48% | 52% | 57% | 1 350 529 | 41% |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | | | | |
| Заемные средства | Ст. 1410 ф.1 (РСБУ) | 1 355 284 | 1 205 284 | 505 284 | 20% | 15% | 6% | - 850 000 | - 63% |
| Отложенные налоговые обязательства | Ст. 1420 ф.1 (РСБУ) | 182 871 | 238 890 | 225 784 | 3% | 3% | 3% | 42 913 | 23% |
| Прочие обязательства | Ст. 1450 ф.1 (РСБУ) | 294 034 | 274 824 | 280 414 | 4% | 4% | 3% | - 13 620 | - 5% |
| ИТОГО по разделу IV | Ст. 1400 ф.1 (РСБУ) | 1 832 189 | 1 718 998 | 1 011 482 | 27% | 22% | 12% | - 820 707 | - 45% |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | | | | |
| Заемные средства | Ст. 1510 ф.1 (РСБУ) | 167 824 | 169 011 | 716 236 | 2% | 2% | 9% | 548 412 | 327% |
| Кредиторская задолженность | Ст. 1520 ф.1 (РСБУ) | 1 432 946 | 1 780 171 | 1 713 990 | 21% | 23% | 21% | 281 044 | 20% |
| Оценочные обязательства | Ст. 1540 ф.1 (РСБУ) | 34 353 | 36 871 | 38 859 | 1% | 0% | 0% | 4 506 | 13% |
| Прочие обязательства | Ст. 1550 ф.1 (РСБУ) | 53 842 | 58 270 | 93 373 | 1% | 1% | 1% | 38 531 | 73% |
| ИТОГО по разделу V | Ст. 1500 ф.1 (РСБУ) | 1 688 965 | 2 044 323 | 2 562 458 | 25% | 26% | 31% | 873 493 | 52% |
| БАЛАНС | Ст. 1700 ф.1 (РСБУ) | 6 829 345 | 7 844 316 | 8 232 660 | 100% | 100% | 100% | 100% | 21% |

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

2.4.1. По состоянию на 31.12.2025:

| Наименование кредитора | Задолженность, тыс. руб. | Структура, % |
|--|--------------------------|--------------|
| ПАО «Банк Уралсиб» (кредитный договор № 2200-021/02123 от 18.03.2021) | 715 959 | 58,6% |
| ПАО «Банк Уралсиб» (кредитный договор № 2200-031/03050 от 31.05.2018) | 0 | - |
| Держатели облигаций (4B02-01-00106-L-001P, 500 000 штук, номинал 1 000,00 руб., 14,5% до 3 сентября 2026 г.) | 505 562 | 41,4% |
| Итого: | 1 221 520 | 100% |

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, данные Эмитента

2.4.2. По состоянию на 31.12.2024:

| Наименование кредитора | Задолженность, тыс. руб. | Структура, % |
|--|--------------------------|--------------|
| ПАО «Банк Уралсиб» (кредитный договор № 2200-021/02123 от 18.03.2021) | 868 932 | 63,2% |
| ПАО «Банк Уралсиб» (кредитный договор № 2200-031/03050 от 31.05.2018) | 0 | - |
| Держатели облигаций (4B02-01-00106-L-001P, 500 000 штук, номинал 1 000,00 руб., 14,5% до 3 сентября 2026 г.) | 505 363 | 36,8% |
| Итого: | 1 374 295 | 100% |

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, данные Эмитента

2.4.3. По состоянию на 31.12.2023:

| Наименование кредитора | Задолженность, тыс. руб. | Структура, % |
|--|--------------------------|--------------|
| ПАО «Банк Уралсиб» (кредитный договор № 2200-021/02123 от 18.03.2021) | 1 018 142 | 66,8% |
| ПАО «Банк Уралсиб» (кредитный договор № 2200-031/03050 от 31.05.2018) | 0 | - |
| Держатели облигаций (4B02-01-00106-L-001P, 500 000 штук, номинал 1 000,00 руб., 14,5% до 3 сентября 2026 г.) | 504 966 | 33,2% |
| Итого: | 1 523 108 | 100% |

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, данные Эмитента

В сентябре 2023 года Эмитент осуществил дебютный выпуск биржевых облигаций процентных неконвертируемых бездокументарных серии 001P-01, регистрационный номер выпуска 4B02-01-00106-L-001P от 25.08.2023 (далее – Биржевые облигации), общей номинальной стоимостью 500 000 000 (Пятьсот миллионов) рублей, со сроком обращения, равным 1 092 дня.

Средства, полученные в ходе размещения Биржевых облигаций серии 001P-01, были направлены на пополнение оборотных средств Эмитента.

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

2.5.1. Основные дебиторы эмитента

По состоянию на 31.12.2025:

| Наименование | Сумма, тыс. руб. | Структура, % |
|---------------------------------------|------------------|--------------|
| ООО «РУССБЛАНКОИЗДАТ», ИНН 7725106600 | 27 317 | 1,38% |
| ООО «ЭДМОС-РЕКЛАМА», ИНН 7720688104 | 58 713 | 1,21% |
| ООО «КГИ», ИНН 7801207313 | 18 805 | 1,16% |
| ООО «ПРОФ-АДВ», ИНН 7722828614 | 10 511 | 0,90% |
| ООО «ПОЛИГРАФИЯ», ИНН 7813296759 | 15 830 | 0,84% |
| Прочие | 422 913 | 76,33% |
| Итого: | 554 089 | 100% |

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, данные Эмитента

На 31.12.2025 просроченная дебиторская задолженность отсутствует.

2.5.2. Основные кредиторы эмитента

По состоянию на 31.12.2025:

| Наименование | Сумма, тыс. руб. | Структура, % |
|-------------------------------|------------------|--------------|
| ООО «ФОРМУЛА», ИНН 7810554592 | 512 360 | 63,68% |
| ООО «АЖУР», ИНН 4725004264 | 220 475 | 27,40% |
| ООО «ФОРМАТ», ИНН 4720020953 | 14 089 | 1,75% |
| ООО «ЛОГОКС», ИНН 7804407952 | 12 648 | 1,57% |
| ООО «ПАРУС», ИНН 7816687623 | 7 891 | 0,98% |
| Прочие | 37 065 | 4,61% |
| Итого | 804 529 | 100% |

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, данные Эмитента

На 31.12.2025 просроченная кредиторская задолженность отсутствует.

2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.

Маркетинговые коммуникации представляют собой процесс передачи целевой аудитории информации о продукте. Инструментом маркетинговых коммуникаций может быть реклама, личная продажа, прямой маркетинг, спонсорство, общение и связи с общественностью, а также упаковка, рекламно-сувенирная продукция с фирменной символикой (также называемая «мерч», «промо») в качестве подарков. Спрос на услуги и соответствующие атрибуты маркетинговой коммуникации является постоянным в условиях рыночной экономики.

Российский рынок маркетинговых коммуникаций, включающий в себя все бюджеты, инвестированные в продвижение товаров и услуг, в том числе рекламные бюджеты на разработку и создание креативов, на производство и распространение рекламной продукции, на оплату услуг рекламных агентств и технологических посредников, на маркетинговые услуги, на продвижение в сфере ритейла и пр., в 2025 году превысил сумму в **2.4 трлн руб.**, что примерно на **15%** больше, чем было год назад.

Что касается рекламного рынка как части рынка маркетинговых коммуникаций: по оценке экспертов Ассоциации коммуникационных агентств России (АКАР): в отличие от сверхдинамичных 2023-2024 гг. российский рекламный рынок вслед за отечественной экономикой в прошедшем году резко снизил свои темпы роста. Суммарный объем рекламы во всех основных сегментах ее распространения в 2025 году превысил **980 млрд руб.**, что всего лишь на **8.5%** больше, чем в очень успешном 2024 году.

Основной причиной почти трехкратного снижения темпов роста российского рекламного рынка по сравнению с предыдущим годом стало резкое замедление общеэкономической динамики в стране. Рекламная индустрия (как составная часть экономики) не могла не отреагировать соответствующим образом.

Под рекламно-сувенирной продукцией понимают вид изделий, используемых в качестве подарков, призов, раздаточных материалов в рекламных кампаниях, а также в виде корпоративных и бизнес-сувениров, чаще всего с нанесением логотипа или фирменного стиля заказчика на самом продукте или его упаковке. Часто в аналогичном контексте употребляются термины промоподарки, промосувениры, бизнес-подарки, корпоративный мерч. Промотовары являются одним из инструментов маркетинга.

Условно, промоиндустрия формируется из двух типов рыночных игроков:

1. компании-поставщики, которые производят и/или импортируют продукцию рекламного назначения, инвентаризируют и кастомизируют их по необходимости для заказчика;
2. дистрибьюторы, которые, действуя в интересах заказчика, покупают продукцию у поставщиков и продают ее заказчику в форме неотъемлемой части скоординированной маркетинговой программы своих клиентов-заказчиков.

На территорию России промотовары пришли после распада СССР. Рынок рекламных сувениров развивался постепенно. На сегодняшний день российские компании включены в глобальную систему производства и распространения рекламных сувениров. Однако, местный рынок промотоваров значительно уступает аналогичным рынкам Европы и США.

Объем рынка промоиндустрии дает представление о финансовой составляющей российского рынка сувениров. Комитет АКАР по данному сегмент оценил его объёмы так: по итогам **2025 года в 60,9 млрд руб. (-8% г/г)**, 2024 года в 66,2 млрд руб. (+25% г/г), 2023 года - в 53,0 млрд руб. (+62% г/г), 2022 года – 32,7 млрд руб. (+4% г/г), 2021 года – 31,4 млрд руб. (+27%).

На этом фоне показатели ООО «Проект 111», не допустившего снижения объемов продаж, следует считать позитивными.

Источник: данные АКАР: <https://akarussia.ru/volumes/obem-rynka-marketingovyh-kommunikacij-v-2025-godu/>

Крупнейшими регионами промоиндустрии являются г. Москва (порядка 50% рынка) и г. Санкт-Петербург (около 20%).

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

Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут существенным образом повлиять на финансовое состояние Эмитента.

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.

Система управления рисками ООО «Проект 111» является частью корпоративного управления организацией и имеет фундаментальное значение для управления на всех уровнях.

При планировании деятельности руководители подразделений учитывают внешние и внутренние факторы среды, требования заинтересованных сторон и определяют риски и возможности, подлежащие рассмотрению.

В ООО «Проект 111» управление рисками осуществляется в целях соблюдения требований банков, страховых компаний, интересов участников Общества, совета директоров и руководителей.

Риск-менеджмент является неотъемлемой частью финансовой политики Компании, это процесс, осуществляемый советом директоров, топ-менеджментом и другими сотрудниками, который начинается при разработке стратегии и затрагивает всю деятельность. Риск-менеджмент в ООО «Проект 111» направлен на выявление потенциальных событий, которые могут влиять на организацию, и управление связанным с этими событиями риском.

Элементы финансового риск-менеджмента:

- составление финансовых планов, прогноза движения денежных средств и ликвидности, бюджетирование (месяц, квартал, год);
- формирование и поддержание кредитного портфеля, заключение сделок страхования, контроль выполнения ковенант кредитных соглашений;
- регулярная инвентаризация дебиторской и кредиторской задолженности;
- управление риском потери ликвидности и комплекс мер по управлению финансовыми рисками Компании.

Деятельность ООО «Проект 111» в той или иной степени подвергается различным видам рисков (финансовым, правовым, страновым, региональным, репутационным и другим).

Ниже приводится информация о подверженности Компании рискам и причинах их возникновения, механизмах и методах управления рисками.

2.8.1. Страновые, региональные и общеэкономические риски.

Страна и регионы, в которых Компания осуществляет основную деятельность, обладают развитой инфраструктурой, хорошим транспортным сообщением и не являются удаленными и труднодоступными, повышенная опасность стихийных бедствий, вероятность резкого изменения климатических условий оценивается как незначительная. Риски, связанные с географическими особенностями страны и регионов присутствия, оцениваются как минимальные.

С февраля 2022 года США, ЕС и ряд других стран усилили санкционное давление против Российской Федерации, Российская Федерация вводит ответные санкции. Внешнее санкционное давление, оказываемое на экономику Российской Федерации, с точки зрения рисков выражается для Компании в следующем:

- удлинение сроков поставок импортируемых компонентов, как следствие, удлинение сроков проработки проектов;
- увеличение цен на материалы, рост затратной базы.

2.8.2. Валютный риск.

Общество подвержено воздействию валютного риска. Валютный риск связан с приобретением импортного сырья, использующегося в производстве продукции Компании.

Влияние валютного риска на деятельность ООО «Проект 111» не является существенным. Однако, на текущий момент из-за нестабильной ситуации, связанной с санкционным давлением на экономику России, поставщики закладывают в цену свои риски (логистический, инфляционный, валютный), что приводит к увеличению стоимости импортных компонентов и сырья, используемых при производстве продукции.

2.8.3. Процентный риск.

Процентный риск – это риск того, что будущие потоки денежных средств по финансовым обязательствам будут колебаться в связи с изменением процентных ставок.

У Компании остается процентный риск, связанный с размером ключевой ставки Банка России, так как кредитные организации осуществляют увеличение ставки по кредитам при изменении ключевой ставки Банка России, что приведет к удорожанию кредитных средств для Эмитента. Соответственно, увеличение ключевой ставки может привести к росту расходов Компании, связанных с обслуживанием кредитов.

Следует отметить, что в последнее время Банк России проводит политику снижения ключевой ставки, что несколько нивелирует данный риск для Эмитента.

2.8.4. Риск ликвидности.

Риск ликвидности – это риск того, что организация столкнется с трудностями при исполнении обязательств. Компания подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств.

Компания старается поддерживать устойчивую базу финансирования. Компанией на ежедневной основе осуществляется контроль ликвидности, ведется политика по управлению кредитным портфелем и привлечению долгосрочных заемных средств.

2.8.5. 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 оказываемых услуг, 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 и оказываемых услуг;
- работа по формированию и поддержанию положительной деловой репутации.

2.8.6. 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 ООО «Проект 111» скрупулёзно и взвешенно подходит к принятию решений.

Основные меры, направленные на противодействие риску:

- тщательная проработка управленческих решений;
- анализ текущей ситуации в отрасли и перспектив развития, действий контрагентов и конкурентов, потребностей клиентов и заказчиков.

3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.

Иная информация отсутствует.