

# ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

## Общество с ограниченной ответственностью «Фабрика ФАВОРИТ»

**Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии БО-П01, размещаемые путем открытой подписки, регистрационный номер - 4B02-01-00607-R-001P от 20.10.2021**

В отношении указанных ценных бумаг не осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг.

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

*Директор ООО «Фабрика ФАВОРИТ»  
действующий на основании Устава*

*Дегтярев Б.А.*

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, сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем инвестиционном меморандуме, так как фактические результаты деятельности эмитента и лица, предоставляющего обеспечение по облигациям эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем инвестиционном меморандуме.

# Содержание:

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |    |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.   | Общие сведения об эмитенте .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3  |
| 1.1. | Основные сведения об эмитенте .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 3  |
| 1.2. | Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 3  |
| 1.3. | Стратегия и планы развития деятельности эмитента. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 4  |
| 1.4. | 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.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 6  |
| 1.6. | Структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 7  |
| 1.7. | Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 7  |
| 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..... | 81 |
| 2.3. | Структура активов, обязательств, собственного капитала в динамике за последние 3 года. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 12 |
| 2.4. | Кредитная история эмитента за последние 3 года .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 16 |
| 2.5. | Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 30.06.2021.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 16 |
| 2.6. | Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 17 |
| 3.   | Сведения о размещаемых ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 18 |
| 3.1. | Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 18 |
| 3.2. | Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 18 |
| 3.3. | Источники исполнения обязательств по ценным бумагам .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 18 |
| 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 .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 18 |
| 3.5. | Сведения о лицах, предоставивших обеспечение (поручительство) по размещаемым облигациям эмитента.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 19 |
| 3.6. | Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течение последних 5 лет.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 19 |

## **1. Общие сведения об эмитенте:**

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

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Фабрика ФАВОРИТ»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Фабрика ФАВОРИТ»

ИНН: 5407267053

ОГРН: 1045403206386

Место нахождения: Российская Федерация, Новосибирская область, Чулымский район, г. Чулым.

Дата государственной регистрации: 08.06.2004

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

«Фабрика ФАВОРИТ» работает на рынке 17 лет и является одним из крупнейших производителей масложировой продукции и свежих сыров за Уралом. Продукция производится на европейском оборудовании на двух производственных площадках в Новосибирской области.

«Фабрика ФАВОРИТ» владеет несколькими собственными торговыми марками: «Крестьяночка», «КРЕСТЬЯНСКОЕ Сибирское», «ПРЕСТОЛ», «ГОСТ», Favorit Cheese, «Чулымский маслосырзавод», «Чулымское», «Белорусское село», «Домашнее любимое», «Домашнее утро», FAVORIT OIL.

Благодаря обширной сети сбыта (прямые контракты с федеральными и локальными сетями в регионах СФО) компания занимает лидирующие позиции на территории СФО и ДФО.

2004 - Зарегистрирована компания эмитент — ООО «Фабрика ФАВОРИТ». Компания начинает производство спредов и майонезов. Производство осуществляется на арендованных площадях в городе Новосибирске.

2007 - Приобретение «Чулымского маслосырзавода». Перенос производства из г. Новосибирска в г. Чулым.

2008 - Осуществление ремонта здания «Чулымского маслосырзавода» и модернизация производственной линии, а также завершение переноса производства из г. Новосибирска в г. Чулым.

Приобретение производственного здания в с. Кабинетное.

2010 - Модернизация линии по производству спредов — установка линии прямой фасовки спреда в пачку.

2011 - Осуществление капитального ремонта производственного здания в с. Кабинетное и установка нового итальянского оборудования — линии по производству свежих сыров.

2012 - Старт производства и продаж свежих сыров через несетевую розницу и рестораны.

2013 - Вход в торговые сети Новосибирской области со свежими сырами.

2016 - Модернизация производственной линии свежих сыров. Установка нового фасовочного оборудования, которое позволило выйти на новые рынки и увеличить продажи свежей моцареллы.

2017 - Обновление технологии производства натурального сливочного масла, что позволило сделать продукт более конкурентоспособным.

2020 - Выход на рынок ДВФО со свежими сырами.

Устав ООО «Фабрика ФАВОРИТ» размещен:

<https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38499>.

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

Стратегия развития компании предусматривает наращивание производственных мощностей, запуск новых линеек продукции и расширение работы с торговыми сетями с целью увеличения прибыли.

Цель — занять 30% рынка свежих сыров Новосибирской области.

#### **Стратегия развития компании на ближайшие 3-5 лет:**

##### **1. В отношении производства:**

- расширение площадей для изготовления сыров с целью увеличения производственных возможностей в 2,5-3 раза;
- организация отдельного участка производства сыров группы «Адыгейских» (это позволит увеличить их производство в 2-3 раза), тем самым освободив мощности для производства сыров группы «Паста Филата», увеличив их производство в 3 раза;
- расширение ассортимента по группам сыров.

##### **2. Рост выручки за счет увеличения доли поставок в торговые сети путем заключения новых договоров.**

#### **Предпринимаемые меры для улучшения показателей**

##### **1. Улучшение финансовых показателей за счет:**

- увеличения продаж в сетях благодаря приумножению количества сетей партнеров, развитию географии присутствия продукции компании в каждой сети, расширению ассортимента продукции в каждой сети;
- увеличения продаж через партнеров-дистрибуторов за счет расширения количества торговых точек и ассортимента в регионах, где федеральные сети не представлены или слабо представлены;
- развитие экспорта масложировой продукции в страны ближнего зарубежья: Киргизия, Казахстан, Узбекистан, Монголию и др.

##### **2. Снижение расходов за счет:**

- развития производственных мощностей изготовления свежих сыров в с. Кабинетное;
- модернизации и совершенствования производственных процессов;
- совершенствования планирования;
- развития нормирования.

**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.**

**Положение эмитента на рынке свежих сыров и основные конкуренты.**

Российское производство сыров сосредоточено в регионах страны, которые хорошо обеспечены сырьем. ТОП Федеральных округов России по производству сыров и сырных продуктов: Центральный (42%), Приволжский (22%), Сибирский (17%), Южный (9%), Северо-Западный (4,5%), Северо-Кавказский (3,2%), Уральский (1,6%), Дальневосточный (0,7%).

Рынок мягких сыров в России состоит из 5 крупных категорий — творожные сыры (21% рынка), кавказские сыры (20%), брынза и фета (18%), колбасный сыр (12%), итальянские сыры (12%) — и более мелких (остальные 17% рынка). Основными драйверами роста стали творожные и итальянские сыры, фета. Рынок мягких сыров в России в целом очень фрагментирован, около 50% рынка занимают локальные производители.

**Российский рынок свежих сыров составляет около 129 млрд руб.**

**«Фабрика ФАВОРИТ» является одним из ключевых производителей в Новосибирской области, объем данного рынка оценивается в 2,3 млрд рублей.**

**Основные производители свежих сыров в Новосибирской области по итогам 2020 г.**

- ООО «Фабрика ФАВОРИТ» - 25%;
- ООО «Молкомбинат «Новониколаевский» – 19%;
- ООО «Баланс» – 1,4%;
- Прочие – 54,6%.

**Конкурентные преимущества компании на рынке свежих и плавленых сыров**

**1. Уникальность.** Единственная компания в Сибирском федеральном округе, которая выпускает высококачественные свежие сыры, такие как «Моцарелла», «Сулугуни», «Адыгейский», и способна обеспечить стабильные поставки в Федеральные и региональные торговые сети.

**2. Востребованность продукта.** Самая востребованная группа продуктов компании — натуральные свежие сыры. Данная продукция пользуется высоким спросом на протяжении нескольких лет, несмотря на усиление конкуренции. Востребованность повышается также в связи с санкциями по запрету ввоза импортных аналогов.

**3. Сильный локальный бренд** в категории свежих сыров — Favorit cheese.

**4. Устойчивые каналы сбыта.** Прямые контракты с федеральными («Лента», «Магнит», «Ашан», Metro, «Пятерочка») и локальными сетями в регионах СФО («Мария-Ра», «Ярче», «Абсолют», «Титан» и т.д.).

**Положение эмитента на рынке масложировой продукции и основные конкуренты.**

По данным АЦ Milknews (портал «Союзмолоко»), в 2020 году производство сливочного масла, маргаринов и спредов в РФ составило 980 тыс. тонн.

Возросло производство сливочного масла и спредов — на 7,5% (до 334 тыс. тонн) и на 5,1% (до 171 тыс. тонн) соответственно. Производство маргарина сократилось на 2,2% — до 475 тыс. тонн.

По данным отчета аналитического центра был подготовлен рейтинг регионов по объемам производства сливочного масла. В него вошли 20 субъектов Российской Федерации.

**Российский рынок масложировой продукции составляет около 165 млрд руб.  
Рынок Новосибирской области — 2,9 млрд руб.**

**Основные конкуренты по масложировой продукции в Новосибирской области по итогам 2020 года:**

- ООО «Орион» - 16,6%;
- ООО «Фабрика ФАВОРИТ» – 11,2%;
- ОАО «Татарский маслокомбинат» - 4,4%;
- ООО «Молкомбинат Коченевский» - 3,9%;
- Прочие – 63,9%.

**Конкурентные преимущества компании на рынке масложировой продукции**

1. **Большой опыт работы.** Производство качественной масложировой продукции на протяжении 17-ти лет.
2. **Востребованность товаров.** Натуральное сливочное масло пользуется высоким спросом, растущим год от года.
3. **Широкая линейка масложировой продукции в средней ценовой категории:** масло сливочное, спред, маргарин.
4. **Устойчивые каналы сбыта.** Прямые контракты с федеральными и локальными сетями.
5. **Выпуск продукции под собственными торговыми марками сетей:** «Ярче» и «Мария-Ра».
6. **Наличие популярных брендов в категории «спред»:** «Домашнее», «КРЕСТЬЯНСКОЕ Сибирское».

**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.**

ООО «Фабрика ФАВОРИТ» является производственной компанией и реализует продукцию через федеральные и региональные торговые сети, ритейлеров и оптовые торговые компании.

ООО «Шанс-Премьер» является балансодержателем, на балансе компании находится все недвижимое имущество, которое ООО «Шанс-Премьер» сдает в аренду ООО «Фабрика ФАВОРИТ».

ИП Дегтярев Б.А. (он же является собственником и директором ООО «Фабрика ФАВОРИТ») является одним из поставщиков сырья (сырого молока), которое закупает у компаний ООО «КФХ Русское поле», ООО «Сибирская Нива» и пр.

Указанные лица признаются группой лиц в силу тождественности их бенефициарного владельца.



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

Высшим органом управления Общества является Общее собрание участников Общества.

Уставом ООО «Фабрика ФАВОРИТ» не предусмотрено образование коллегиального исполнительного органа.

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом Общества – директором в лице Дегтярева Бориса Анатольевича. Настоящую должность Дегтярев Б.А. занимает с момента основания компании 2004 года. Окончил Новосибирский инженерно-строительный институт им. В. В. Куйбышева по специальности «промышленное и гражданское строительство». Имеет опыт работы в сфере руководства предприятиями с 1992 года. Обладает высоким уровнем стратегического планирования, способностью влиять на решения, принимаемые персоналом.

Дегтярев Б.А. владеет долей 100% в уставном капитале «Фабрика ФАВОРИТ». Уставный капитал: 5 000 000 (Пять миллионов) рублей, оплачен.

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

У эмитента и ценных бумаг эмитента отсутствуют кредитные рейтинги.

## **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.**

**«Фабрика ФАВОРИТ» — один из крупнейших производителей масложировой продукции и свежих сыров за Уралом с 17-ти летним опытом работы. Ежедневно продукцию предприятия получают более 15 000 торговых точек.**

На двух производственных площадках, находящихся в г. Чулым (1 479,5 кв. м.) и с. Кабинетное Чулымского района Новосибирской области (1 336,3 кв. м.), налажено производство свежих и плавленых сыров, натурального сливочного масла, спредов и маргарина.

**В производстве используется европейское оборудование,** которое принадлежит ООО «Фабрика ФАВОРИТ». Собственником недвижимого имущества: производственных и складских площадей, а также офисного помещения, расположено по адресу: г. Новосибирск, ул. Костычева, д. 40, является связанная компания ООО «Шанс-Премьер». Также компания арендует часть складских площадей, расположенных по адресу: г. Новосибирск, проезд Северный, 3, площадью 133,5 кв. м.

**Продукция компании выпускается под несколькими собственными брендами:** «Крестьяночка», «КРЕСТЬЯНСКОЕ Сибирское», «ПРЕСТОЛ», «ГОСТ» Favorit Cheese, «Чулымский маслосырзавод», «Чулымское», «Белорусское село», «Домашнее любимое», «Домашнее утро», FAVORIT OIL. А также под торговыми марками партнеров: «Фермер-Центр», «Мария- Ра», «Ярче» и др.

Стабильно высокое качество готовой продукции от «Фабрика ФАВОРИТ» обеспечивается отлаженной системой непрерывного контроля. Собственная лаборатория обеспечивает контроль качества входящего сырья, полуфабрикатов и готовой продукции на всех этапах производственного процесса. Продукция компании подлежит обязательному декларированию, поэтому каждый продукт имеет документ, подтверждающий качество.

За многолетний опыт работы компания участвовала в различных конкурсах, представляла свою продукцию на ярмарках и выставках, получив большое количество наград и благодарностей, среди которых:

**2005** — Диплом «Народное признание» за участие в межрегиональном конкурсе «Лучшие товары и услуги Сибири — ГЕММА»;

**2007** — Диплом Лауреата конкурса «Новосибирская марка» (Мэрия г. Новосибирска);

**2011–2014** — Дипломы за участие в выставке «Дни Урожая» (Мэрия г. Новосибирска, Министерство сельского хозяйства Новосибирской области, ITE Сибирская Ярмарка);

**2014** — Почетная грамота за значительный вклад в развитие агропромышленного комплекса Новосибирской области (Мэрия г. Новосибирска);

**2017** — Благодарственное письмо (Министерство сельского хозяйства Новосибирской области);

**2018** — Диплом за участие в «Новосибирском агропродовольственном форуме» (Министерство сельского хозяйства Новосибирской области);

**2018** — Диплом за участие в профессиональном конкурсе качества «Сыры Сибири 2018» (КГБПОУ «Международный колледж сыроделия и профессиональных технологий», г. Барнаул);

**2018, 2020, 2021** — Дипломы за участие в ярмарке «Чулымская карусель» (г. Чулым);

**2021** — Почетная грамота за высокие производительные показатели, достигнутые в 2020 г., большой вклад в социально-экономическое развитие Чулымского района (Администрация Чулымского района).

#### Структура выручки по номенклатуре:

| Номенклатурная группа | 2018              | 2019              | 2020              | 6 мес. 2021       |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                       | Доля в выручке, % | Доля в выручке, % | Доля в выручке, % | Доля в выручке, % |
| Масло сливочное       | 17,4              | 21,9              | 28,7              | 31,7              |
| Сыр свежий            | 22,4              | 26,6              | 28,5              | 30,3              |
| Спред                 | 19,9              | 32,5              | 26,2              | 24,1              |
| Сыр плавленый         | 15,1              | 15,7              | 12,2              | 10,8              |
| Прочее (сырье и пр.)  | 25,2              | 3,3               | 4,4               | 3,1               |
| Итого                 | 100,0             | 100,0             | 100,0             | 100,0             |

Наибольший удельный вес в структуре выручки за 1 полугодие 2021 г. занимают масло сливочное (31,7%) и сыр свежий (30,3%). Доля выручки от реализации спредов в отчетном периоде составила 24,1%.

#### Валовая рентабельность продукции:

|                       | Рентабельность, % | Рентабельность, % | Рентабельность, % | Рентабельность, % |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Номенклатурная группа | 2018              | 2019              | 2020              | 6 мес. 2021       |
| Масло сливочное       | 16%               | 11%               | 10%               | 22%               |
| Сыр свежий            | 30%               | 25%               | 24%               | 21%               |
| Спред                 | 38%               | 26%               | 20%               | 30%               |
| Сыр плавленый         | 20%               | 20%               | 19%               | 18%               |
| Маргарин              | 30%               | 25%               | 20%               | 15%               |
| Сыры из сыворотки     | 20%               | 20%               | 18%               | 20%               |

Наиболее высокая валовая рентабельность на протяжении всего анализируемого периода приходится на спреды (не ниже 26%). Рентабельность свежих сыров находится на уровне не ниже 21%. Несмотря на снижение валовой рентабельности в 2020-2021 годах по сравнению с 2018 годом, компании удастся сохранить достаточный уровень чистой прибыли за счет увеличения объемов производства.

## Виды производимых товаров

### Сыры



«Фабрика ФАВОРИТ» производит сыры под собственными марками «Чулымский маслосырзавод» и Favorit Cheese.

Под маркой «Чулымский маслосырзавод» представлены мягкие сыры («Сулугуни», «Фермерский») и сыры плавленые копченые колбасные.

Favorit Cheese — ассортимент свежих и мягких копченых сыров для ресторанов. Линейка продуктов включает в себя такие сыры, как «Сулугуни», «Сулугуни копченый», «Моцарелла», «Моцарелла рассольная», «Моцарелла для пиццы», «Моцарелла Чельеджина», «Моцарелла Перлини», «Моцарелла сырные шарики», «Кавказский», «Рикотта».

### Динамика производства сыров, тонн:

|                    | 2018       | 2019       | 2020       | 6 мес. 2021 |
|--------------------|------------|------------|------------|-------------|
| Сыр свежий         | 233        | 308        | 337        | 176         |
| Сыр плавленый      | 391        | 328        | 328        | 135         |
| Сыры из сыворотки  | 18         | 15         | 15         | 9           |
| <b>Всего сыров</b> | <b>642</b> | <b>651</b> | <b>680</b> | <b>320</b>  |

На протяжении всего анализируемого периода объемы производства сыра претерпевали изменения: по итогам работы 2019 и 2020 годов возросла доля свежих сыров при одновременном снижении производства плавленого сыра. Это связано с тем, что рентабельность свежего сыра выше, по сравнению с плавлеными сырами. Общий объем производства сыров имеет тенденцию к росту.

### Масло



Масло: производство сливочного масла осуществляется по ГОСТу, в то же время компания открыта всему новому, поэтому в ассортименте есть и сливочно-растительные масла из качественных растительных жиров, которые не вредят здоровью и являются доступными для потребителя, т.к. относятся к среднему ценовому сегменту.

### Спреды



Собственные торговые марки: «Чулымское», «Белорусское село».

### Маргарин



Спреды: ООО «Фабрика ФАВОРИТ» производит растительно-жировые спреды, растительно-сливочные и сливочно-растительные.

Собственные торговые марки: «КРЕСТЬЯНСКОЕ Сибирское», «Крестьяночка», «ПРЕСТОЛ», «ГОСТ».

Маргарин: собственные торговые марки - «Домашнее любимое», «Домашнее утро», FAVORIT OIL.

Также компания производит товары под торговыми марками партнеров: «Ярче», «Мария-Ра», «Фермер-Центр».

## Динамика производства масложировой продукции, тонн:

|                                     | 2018         | 2019         | 2020         | 6 мес. 2021 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| Масло сливочное                     | 276          | 273          | 394          | 225         |
| Спред                               | 1 080        | 1 798        | 1 426        | 694         |
| Маргарин                            | 45           | 82           | 53           | 28          |
| <b>Всего масложировой продукции</b> | <b>1 401</b> | <b>2 153</b> | <b>1 873</b> | <b>947</b>  |

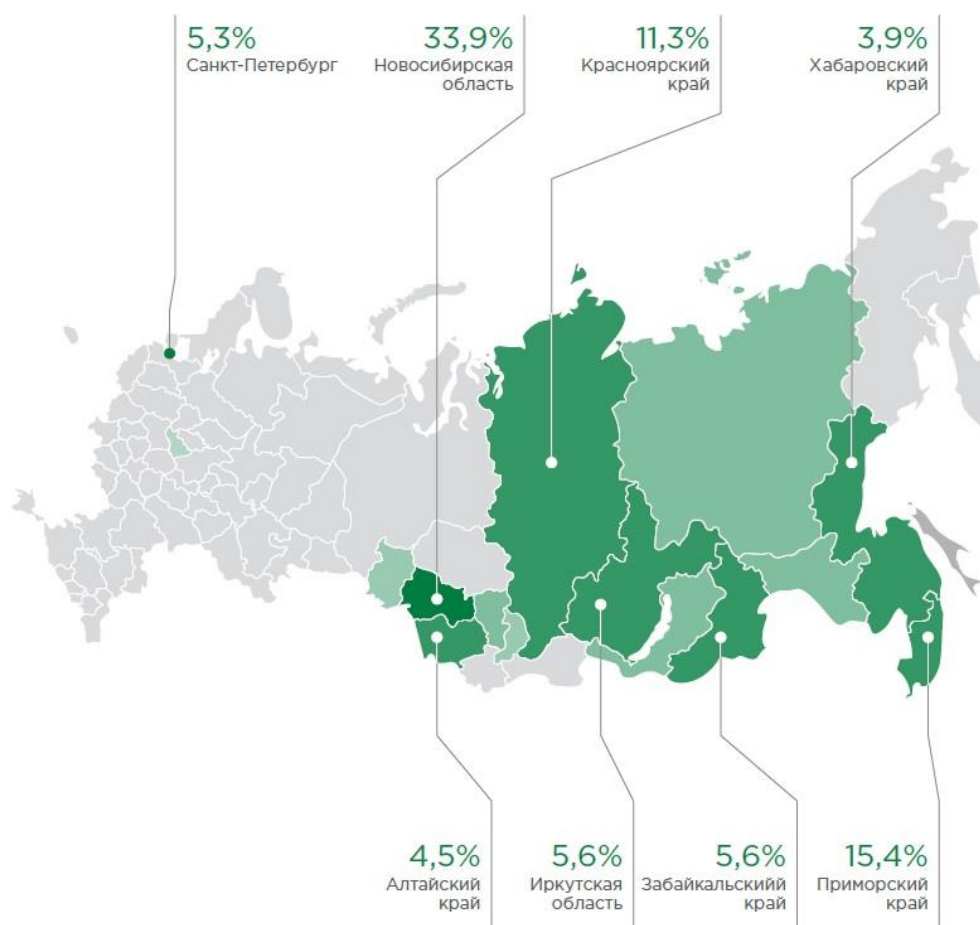
Не менее 70% в объеме производства масложировой продукции занимают спреды, несмотря на более низкую рентабельность по сравнению со сливочным маслом. Связано это с высоким спросом, обусловленным, в свою очередь, доступной ценой спредов. В целом, наблюдается тенденция к снижению объемов производства масложирового направления при одновременном увеличении объемов производства сыров и развития сырного направления.

## Клиенты ООО «Фабрика ФАВОРИТ»

Основными покупателями продукции «Фабрика ФАВОРИТ» являются крупные торговые сети, дистрибьюторы и мелкие оптовые покупатели. Клиентская база эмитента достаточно диверсифицирована, зависимость от одного контрагента отсутствует.

«Фабрика ФАВОРИТ» является партнером для дистрибьюторов, крупных и мелких сетей по Сибирскому и Дальневосточному федеральному округу. Среди партнеров компании: «Магнит», «Лента», «Быстроном», «Бахетле», «Ярче», «Красный Яр», METRO и пр.

## География продаж



Реализация продукции осуществляется во многих регионах России. Однако, более 50% продаж приходится на субъекты Сибирского федерального округа.

**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.**

| Показатель,<br>тыс. руб.   | 31.12.18 | 31.12.19 | 31.12.20 |
|----------------------------|----------|----------|----------|
| Валюта баланса             | 370 827  | 381 391  | 461 448  |
| Основные средства          | 110 833  | 129 273  | 140 131  |
| Собственный капитал        | 99 048   | 129 682  | 152 772  |
| Запасы                     | 99 744   | 94 452   | 126 249  |
| Дебиторская задолженность  | 151 323  | 149 988  | 185 085  |
| Кредиторская задолженность | 56 276   | 47 669   | 58 602   |
| Финансовый долг            | 211 529  | 202 865  | 250 000  |
| долгосрочный               | 172 365  | 0        | 0        |
| краткосрочный              | 39 164   | 202 865  | 250 000  |
| Выручка                    | 497 769  | 548 060  | 580 113  |
| Валовая прибыль            | 134 993  | 157 254  | 137 273  |
| Операционная прибыль       | 62 579   | 76 381   | 74 743   |
| Чистая прибыль             | 8 554    | 30 634   | 23 090   |
| EBITDA                     | 53 569   | 70 760   | 83 715   |
| Чистый долг/EBITDA         | 3,91     | 2,86     | 2,98     |
| Долг/Выручка               | 0,42     | 0,37     | 0,43     |
| Долг/Собственный капитал   | 2,14     | 1,56     | 1,64     |

| 30.06.20 | 30.06.21 | 30.06.21 к 30.06.20 |        |
|----------|----------|---------------------|--------|
|          |          | тыс.<br>руб.        | %      |
| 442 915  | 498 046  | 55 131              | 12,4%  |
| 123 433  | 134 286  | 10 853              | 8,8%   |
| 143 034  | 164 600  | 21 566              | 15,1%  |
| 130 539  | 152 844  | 22 305              | 17,1%  |
| 176 146  | 201 749  | 25 603              | 14,5%  |
| 51 600   | 83 499   | 31 899              | 61,8%  |
| 247 107  | 249 872  | 2 765               | 1,1%   |
| 0        | 0        | 0                   |        |
| 247 107  | 249 872  | 2 765               | 1,1%   |
|          |          | 0                   |        |
| 260 088  | 281 062  | 20 974              | 8,1%   |
| 69 738   | 69 467   | -271                | -0,4%  |
| 37 825   | 38 222   | 397                 | 1,0%   |
| 13 352   | 11 828   | -1 524              | -11,4% |
| 82 427   | 72 473   | -9 954              | -12,1% |
|          |          |                     |        |
| 2,96     | 3,44     |                     |        |
| 0,44     | 0,42     |                     |        |
| 1,73     | 1,52     |                     |        |

По итогам работы в 1 полугодии 2021 года компания показала положительную динамику в своей финансово-хозяйственной деятельности: выручка составила 281,1 млн руб., что выше аналогичного периода прошлого года на 8,1%. Рост связан с увеличением объемов производства и реализации продукции, также расширением ассортимента.

Финансовый долг компании составляет 250 млн рублей, показатель долговой нагрузки «Чистый долг/EBITDA» составил 3,44, и находится в пределах допустимых значений.

Рост объемов продаж отразился на статьях баланса: валюта баланса возросла на 12,4%.

В активе рост произошел преимущественно за счет увеличения запасов на 17,1%, а также дебиторской задолженности на 14,5%.

Собственный капитал Эмитента за 1 полугодие 2021 года увеличился на 15,1%: с 143,0 млн руб. в 1 полугодии 2020 года до 164,6 млн руб. в текущем периоде.

Компания планирует наращивать показатели финансовой деятельности путем увеличения продаж в торговых сетях, развития географии присутствия продукции, расширения ассортимента.

### Методика расчета приведенных показателей

|                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Валюта баланса                | стр. 1600 Бухгалтерского баланса                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Основные средства             | стр. 1150 Бухгалтерского баланса                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Собственный капитал           | Итог по разделу III баланса                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Дебиторская задолженность     | стр. 1230 Бухгалтерского баланса                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Кредиторская задолженность    | стр. 1520 Бухгалтерского баланса                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Запасы                        | стр. 1210 Бухгалтерского баланса                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Финансовый долг               | стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Долгосрочный финансовый долг  | стр. 1410 Бухгалтерского баланса                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Краткосрочный финансовый долг | стр. 1510 Бухгалтерского баланса                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Выручка                       | стр. 2110 Отчета о финансовых результатах                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Валовая прибыль               | стр. 2100 Отчета о финансовых результатах                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| EBITDA                        | Отчет о Прибылях и Убытках: Прибыль (убыток) от реализации (строка 2200) + Прочие доходы (строка 2340) – Прочие расходы (строка 2350) + амортизация в себестоимости, управленческих и коммерческих расходах (анализ 02 счета за период аналогичный периоду Отчета о прибылях и Убытках).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Чистая прибыль                | стр.2400 Отчета о финансовых результатах                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Годовая выручка               | <p>За <b>первый</b> квартал текущего года показатель «Годовая Выручка» рассчитывается по формуле: показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за три месяца текущего года, плюс показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за первый квартал предшествующего года.</p> <p>За <b>второй</b> квартал текущего года показатель «Годовая Выручка» рассчитывается по формуле: показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев текущего года, плюс показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев предшествующего года.</p> <p>За <b>третий</b> квартал текущего года показатель «Годовая Выручка» рассчитывается по формуле: показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев текущего года, плюс показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых</p> |

|                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                | <p>результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев предшествующего года.</p> <p>За <b>четвертый</b> квартал предшествующего года показатель «Годовая Выручка» равен показателю статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Годовая EBITDA | <p>За <b>первый</b> квартал текущего года показатель «Годовая EBITDA» рассчитывается по формуле: показатель EBITDA, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за три месяца текущего года, плюс показатель EBITDA, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель EBITDA, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за первый квартал предшествующего года.</p> <p>За <b>второй</b> квартал текущего года показатель «Годовая EBITDA» рассчитывается по формуле: показатель EBITDA рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев текущего года, плюс показатель EBITDA, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель EBITDA, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев предшествующего года.</p> <p>За <b>третий</b> квартал текущего года показатель «Годовая EBITDA» рассчитывается по формуле: показатель EBITDA, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев текущего года, плюс показатель EBITDA, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель EBITDA, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев предшествующего года.</p> <p>За <b>четвертый</b> квартал предшествующего года показатель «Годовая EBITDA» равен показателю «EBITDA», рассчитанному на основании Отчета о</p> |

|                                     |                                                                                                           |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                     | финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год. |
| Финансовый долг/Выручка             | (стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса) / «Годовая выручка»                                               |
| Финансовый долг/Собственный капитал | (стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса) разделить на Итог по разделу III баланса                          |
| Финансовый долг/EBITDA              | (стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса) / «Годовая EBITDA»                                                |

Бухгалтерская (финансовая) отчетность размещена: <https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38499>.

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

| Структура баланса                 | 31.12.2018 |         | 31.12.2019 |         | 31.12.2020 |         | 30.06.2021 |        |
|-----------------------------------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|--------|
| Активы, тыс. руб.                 |            |         |            |         |            |         |            |        |
| Нематериальные активы             | 18         | 0,00%   | 18         | 0,00%   | 0          | 0,00%   | 0          | 0,00%  |
| Основные средства                 | 110 833    | 29,89%  | 129 273    | 33,90%  | 140 131    | 30,37%  | 134 286    | 26,96% |
| Отложенные налоговые активы       | 588        | 0,16%   | 588        | 0,15%   | 588        | 0,13%   | 588        | 0,12%  |
| Запасы                            | 99 744     | 26,90%  | 94 452     | 24,77%  | 126 249    | 27,36%  | 152 844    | 30,69% |
| НДС                               | 4 311      | 1,16%   | 4 126      | 1,08%   | 3 970      | 0,86%   | 4 017      | 0,81%  |
| Дебиторская задолженность         | 151 323    | 40,81%  | 149 988    | 39,33%  | 185 085    | 40,11%  | 201 749    | 40,51% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 810        | 0,22%   | 810        | 0,21%   | 0          | 0,00%   | 0          | 0,00%  |
| Денежные средства                 | 1 996      | 0,54%   | 818        | 0,21%   | 678        | 0,15%   | 496        | 0,10%  |
| Прочие активы                     | 1 203      | 0,32%   | 1 317      | 0,35%   | 4 747      | 1,03%   | 4 064      | 0,82%  |
| Пассивы, тыс. руб.                |            |         |            |         |            |         |            |        |
| Собственный капитал               | 99 047     | 26,71%  | 129 682    | 34,00%  | 152 772    | 33,11%  | 164 600    | 33,05% |
| Долгосрочные обязательства        | 176 340    | 47,55%  | 1 174      | 0,31%   | 74         | 0,02%   | 74         | 0,01%  |
| Краткосрочные займы и кредиты     | 39 164     | 10,56%  | 202 865    | 53,19%  | 250 000    | 54,18%  | 249 872    | 50,17% |
| Кредиторская задолженность        | 56 276     | 15,18%  | 47 669     | 12,50%  | 58 602     | 12,70%  | 83 499     | 16,77% |
| Баланс                            | 370 827    | 100,00% | 381 390    | 100,00% | 461 448    | 100,00% | 498 046    | 100,0% |

Наибольший удельный вес в активе баланса занимает дебиторская задолженность — 40,51% (201 749 тыс. руб.). Запасы составляют 30,69% в валюте баланса. Данный показатель характеризуется тенденцией к росту — поддержание определенного объема сырья и готовой продукции необходимо для бесперебойного производства и реализации. Производственная деятельность компании осуществляется с использованием собственных основных средств, которые по состоянию на 30.06.2021 г. составляют 137 286 тыс. руб. (26,96%) и представлены оборудованием и транспортными средствами.

Пассив баланса на 30.06.2021 г. в основном состоит из:

- собственного капитала (33,05%);
- финансового долга компании (50,18%);
- кредиторской задолженности (16,77%).

В целом, следует отметить, что на протяжении всего анализируемого периода структура баланса соответствует производственному характеру деятельности компании: в активе основную долю занимают дебиторская задолженность, запасы и основные средства, в пассиве — финансовый долг и собственный капитал.

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

|                                   | 31.12.18       | 31.12.19       | 31.12.20       | 30.06.21       |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Финансовый долг, тыс. руб.</b> | <b>211 529</b> | <b>202 865</b> | <b>250 000</b> | <b>249 872</b> |
| <i>долгосрочный</i>               | <i>172 365</i> | <i>0</i>       | <i>0</i>       | <i>0</i>       |
| ПАО «Сбербанк»                    | 172 365        | 0              | 0              | 0              |
|                                   |                |                |                |                |
| <i>краткосрочный</i>              | <i>39 164</i>  | <i>202 865</i> | <i>250 000</i> | <i>249 872</i> |
| АО «Райффайзенбанк»               | 39 164         | 0              | 0              | 0              |
| АО «Россельхозбанк»               | 0              | 202 865        | 250 000        | 249 872        |

Финансовый долг компании на 30.06.2021 г. представлен кредитами АО «Россельхозбанк» на общую сумму 249 872 тыс. руб. Эмитент имеет долгосрочные партнерские отношения с АО «Россельхозбанк», для которого является важным целевым клиентом. В планах компании является постепенное снижение долговой нагрузки, а также ее диверсификация, в том числе посредством выпуска биржевых облигаций.

## 2.5. Основные дебиторы и кредиторы эмитента на 30.06.2021 г., тыс. руб.

### Расшифровка дебиторской задолженности:

| Контрагент                        | Задолженность, тыс. руб. | Доля, %       | Суть задолженности |
|-----------------------------------|--------------------------|---------------|--------------------|
| ИП Рыбинская А.Б.                 | 30 593                   | 15,2%         | Покупатель         |
| ООО ГК «Белое золото»             | 21 994                   | 10,9%         | Покупатель         |
| ИП Дегтярев Б.А.                  | 20 055                   | 9,9%          | Аванс поставщику   |
| ООО «Шанс-Премьер»                | 9 836                    | 4,9%          | Покупатель         |
| ООО «Алтайский Молочный комбинат» | 6 540                    | 3,2%          | Покупатель         |
| Прочие дебиторы                   | 224 346                  | 55,9%         |                    |
| <b>Всего</b>                      | <b>201 749</b>           | <b>100,0%</b> |                    |

Наибольшую долю в дебиторской задолженности занимает ИП Рыбинская А.Б. (15,2%), которая является дистрибьютором продукции. ИП Дегтярев Б.А. является поставщиком сырого молока по авансовой схеме расчетов. Покупатели эмитента достаточно диверсифицированы, зависимость от одного дебитора отсутствует: более 50% выручки формируют федеральные и региональные торговые сети, а также дистрибьюторы. Однако, постоянными покупателями являются также местные средние и мелкие оптово-розничные компании, которые реализуют продукцию в магазинах Новосибирска и Новосибирской области.

### Расшифровка кредиторской задолженности:

| Контрагент           | Задолженность,<br>тыс. руб. | Доля, %       |
|----------------------|-----------------------------|---------------|
| АО «Банк «НФК»       | 27 541                      | 33,0%         |
| ООО «Сибирская Нива» | 7 778                       | 9,3%          |
| ООО «РЖК-Трейд»      | 4 692                       | 5,6%          |
| ООО «МолСиб»         | 2 734                       | 3,3%          |
| Прочие               | 40 754                      | 48,8%         |
| <b>Всего</b>         | <b>83 499</b>               | <b>100,0%</b> |

Наибольший удельный вес в кредиторской задолженности занимает факторинг (33,0%) — АО «Банк «НФК». Вся задолженность является текущей. Более 50% задолженности представлено обязательствами эмитента перед поставщиками сырья и услуг, используемых для производства продукции.

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

В настоящий момент эмитент не является участником судебных процессов, которые могут существенно повлиять на его финансовое состояние.

### **3. Сведения о размещаемых ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним.**

#### **3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум.**

Эмиссионные документы размещены: <https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38499>.

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

Средства, привлеченные в рамках выпуска, будут направлены на пополнение оборотных средств.

#### **3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.**

Так как привлеченные средства планируется направить на пополнение оборотных средств, источником возврата будет оборотный капитал.

#### **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.**

| Риск                                                                                         | Способ нивелирования                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Производственный риск (поломка оборудования)                                                 | Компания регулярно обновляет оборудование, следит за его исправностью. Производственные процессы компании автоматизированы и отлажены. Текущие производственные риски контролируемые.                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Операционный риск (отказ клиентов, изменение структуры рынка, изменение спроса на продукцию) | Клиентская база ООО «Фабрика ФАВОРИТ» диверсифицирована, что позволяет обеспечить широкое географическое присутствие и узнаваемость марок товара. Бренды компании зарекомендовали себя благодаря стабильному качеству, пользуются доверием и спросом потребителей.                                                                                                                                                                                                  |
| Операционный риск (основные поставщики сырья сельхозпроизводители)                           | Производство эмитента расположено в Новосибирской области, которая занимает 2 место в Российской Федерации по поголовью молочных коров в сельскохозяйственных организациях, К(Ф)Х и ИП, а по производству и реализации молока входит в десятку регионов РФ. Благодаря диверсификации местных поставщиков сырого молока (клиент на постоянной основе работает более чем с 15 местными поставщиками), в значительной степени нивелируется риск обеспеченности сырьем. |
| Высокая конкуренция на рынке                                                                 | Компания имеет сильные конкурентные преимущества, благодаря которым данный риск снижен:<br>широкий ассортимент товара, как под собственными брендами, так и торговыми марками партнеров;                                                                                                                                                                                                                                                                            |

|  |                                                                                                                                                            |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | наличие в линейке уникальной для СФО продукции - свежие сыры «Моцарелла», «Сулугуни», «Адыгейский»; гибкое управление линейкой продукции и выпуск новинок. |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

Поручители по данному выпуску не предусмотрены.

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

Эмитентом ранее не осуществлялась эмиссия облигаций.