

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общество с ограниченной ответственностью «ДИНТЕГ»

Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии БО-01, регистрационный номер 4B02-01-00242-L от 09.10.2025, размещаемые по открытой подписке.

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

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

***Генеральный директор ООО «ДИНТЕГ»
Е.А. Неклюдова***

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 (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.

Оглавление

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.	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.	4
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.	5
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 (по каждому из органов управления и соответствующему лицу раскрывается их персональный состав с указанием всех должностей, занимаемых таким лицом за последние пять лет).	5
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).	5
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента.	6
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	6
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.	6
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала в динамике за последние 3 года.	8
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.	8
2.5. Основные дебиторы и кредиторы эмитента на 30.06.2025 г., тыс. руб.	9
2.6. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.	10
3. Сведения о размещаемых ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним.	10
3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум.	10
3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств.	11
3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.	11
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.	11
3.5. Информация обо 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.	13

1. Общие сведения об эмитенте:

1.1. Основные сведения об эмитенте:

Полное фирменное наименование	Общество с ограниченной ответственностью «ДИНТЕГ»
Сокращенное фирменное наименование	ООО «ДИНТЕГ»
Место нахождения	Г. Санкт-Петербург
Адрес эмитента	195112, г. Санкт-Петербург, вн. тер. г. муниципальный округ Малая Охта, пл. Карла Фаберже, д. 8, литера А, помещ. 8-Н, ком. 6
Адрес для направления почтовой корреспонденции	195112, г. Санкт-Петербург, вн. тер. г. муниципальный округ Малая Охта, пл. Карла Фаберже, д. 8, литера А, помещ. 8-Н, ком. 6
Сведения о способе и дате создания эмитента	Эмитент зарегистрирован в качестве юридического лица 29.02.2012 и осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации
Сведения о случаях изменения наименования и реорганизации эмитента	С момента государственной регистрации Эмитента как юридического лица его наименование не изменялось, реорганизация не проводилась
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН)	1127847106298
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	7806472555

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

ООО «ДИНТЕГ» (далее – «Эмитент», «Компания», «ДИНТЕГ») ведущий разработчик и оператор дата-центров для майнинга в группе ИТ-компаний «Векус».

История развития компании:

2012 г. – Основание компании.

2017 г. – Выход на рынок майнинга, первые проекты по строительству майнинговых площадок

2019 г. – Открытие второй площадки для майнинга в г. Санкт-Петербург

2021 г. – Создание бренда «Vekus Mining Development» (VMD), открытие третьей площадки для майнинга, полная загрузка существующих площадок

2022 г. – Создание собственного отдела ВЭД. Запуск прямых поставок оборудования для майнинга из Китая. Открытие 4-ой площадки в пгт. Надвоицы на мощностях РУСАЛ

2023 г. – Открытие представительства в Китае. Заключение контракта с ведущим производителем майнингового оборудования «BITMAIN». Открытие площадки на мощностях Калининской АЭС в г. Удомля, Тверская обл.

2024 г. – Получение премии «Лучший дата-центр 2024» по версии CRYPTO AWARDS. Увеличение количества вычислительных центров под управлением до 7. Объем энергетической

мощности под управлением до 30 МВт

2025 г. – Включение в реестр операторов майниновой инфраструктуры ФНС. Открытие новых вычислительных центров г. Петрозаводск и г. Нижний Новгород. Увеличение количества вычислительных центров под управлением до 9, общий объем энергетической мощности под управлением превысил 60 МВт. Регистрация собственного ПО для биллинга, управления и мониторинга устройств в вычислительных центрах.

Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=39573>

1.3. Стратегия и планы развития деятельности.

Стратегия Эмитента заключается в планомерном развитии, увеличении мощностей компании.

Компания выделяет следующие стратегические цели:

1. Увеличение мощностей вычислительных центров свыше 500 МВт (стать лидером рынка по объему энергетических мощностей в вычислительных центрах компании)
2. Размещение искусственного интеллекта в вычислительных центрах компании
3. Построение собственной энергогенерирующей инфраструктуры

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.

По аналитике РБК, Tadvise и других источников объем российского рынка вычислительных центров по итогам 2024 г. показал рост в 33% к 2023 г. Среднегодовые темпы роста вычислительных центров (ТАМ) с 2020 года по текущий момент находятся на уровне 30% и к 2024 году достигли 156,5 млрд. руб.

Основным драйвером роста рынка вычислительных центров в России является интерес к искусственному интеллекту, требующий огромные вычислительные мощности и имеющий схожий профиль потребления и требования к себестоимости электроэнергии, что и майнинговые центры

Оборот рынка коммерческих вычислительных центров (SAM) в России в 2020-2024 гг. увеличился в 2,6 раза и по состоянию на 2024 год составляет 113,1 млрд. руб.

Общий объем рынка вычислительных центров для майнинга по итогам 2024 года оценивает в 2,5 ГВт мощностей и 32 млрд. руб. в денежном выражении, что составляет 30% от общего объема рынка вычислительных центров.

Основными драйверами роста на рынке вычислительных центров для майнинга являются - принятие необходимой законодательной базы в 2024 году, продолжение курса на развитие правового поля для оборота цифровых финансовых активов и криптовалют в России, возможность переориентации части мощностей в рамках рынка искусственного интеллекта

Компания ООО "Динтег" в 2025 году занимает 6-е место на рынке операторов инфраструктуры для майнинга по объему мощностей под управлением с долей рынка в 3%. С ростом мощностей до 100 МВт по итогам 2025 года планирует войти в ТОП-5 и нарастить долю рынка до 4%. На горизонте до 2028 года видит возможности стать лидером рынка с долей более 15%.

Основными конкурентами компании являются - Интелеон, Сибмайн, Промайнер

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.

Компания не состоит в группе/холдинге. Отсутствуют подконтрольные организации и зависимые общества.

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 (по каждому из органов управления и соответствующему лицу раскрывается их персональный состав с указанием всех должностей, занимаемых таким лицом за последние пять лет).

Неклюдова Евгения Александровна

Должность: Генеральный директор, учредитель

Доля участия: 100%

Статус: Генеральный директор

Краткие сведения о собственниках, участниках, руководстве:

ФИО	Должность	Год начала работы	Страна/город	Образование
Неклюдова Евгения Александровна	Генеральный директор	С 06.06.2017 по 26.05.2022 ООО «ЦКТ «Векус», исполнительный директор, с 27.05.2022 по наст. время – Генеральный директор ООО «ДИНТЕГ»	Россия, Санкт-Петербург	Высшее

В соответствии со статьей 9 Устава Эмитента, органами его управления являются:

- Общее собрание Участников;
- Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор.

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

Эмитенту присвоен следующий рейтинг:

Текущее значение кредитного рейтинга	Полное фирменное наименование организации, присвоившей кредитный рейтинг	Место нахождения организации, присвоившей кредитный рейтинг	Адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения кредитного рейтинга:	Дата присвоение рейтинга
--------------------------------------	--	---	---	--------------------------

В-(RU), прогноз «стабильный»	АНАЛИТИЧЕСКОЕ КРЕДИТНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО (АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)	г. Москва	https://www.acra-ratings.ru/criteria/115/	25.09.2025
------------------------------------	---	-----------	---	------------

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.

Основным направлением деятельности Компании является:

Динамика выручки по годам (в тыс.руб.)

Продукция	2022	2023	2024
Оптовые продажи	415 056	1 035 131	1 364 708
Оптовые продажи ГОЗ	675	0	500 289
Услуги оператора майнинговой инфраструктуры	0	0	110 098
МБП	0	0	209
Итого	415 731	1 035 131	1 975 304

	2022	2023	2024
Выручка	415 731	1 035 131	1 975 304
Чистая прибыль	24 252	21 720	41 559
RoS, %	5,83%	2,1%	2,1%

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.

Все приведенные ниже в таблице финансовые показатели Эмитента рассчитаны на основе его бухгалтерской (финансовой) отчетности, указанная бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента размещена на странице в сети Интернет по адресу: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=39573>

Финансовый долг (по РСБУ 2022-2024) = краткосрочные заемные средства + долгосрочные заемные средства

Наименование показателя	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Краткосрочные заёмные средства, тыс. руб.	16	17	17 945

Долгосрочные заёмные средства, тыс. руб.	3 063	131 851	99 911
Итого:	3 079	131 868	117 856

Совокупные обязательства Эмитента в 2022-2024 гг. (тыс. руб.)

Наименование показателя	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Совокупные обязательства Эмитента:	113 497	467 636	581 649

По состоянию на 31.12.2024 в структуре пассивов заемные средства Эмитента занимают 17,54%, а совокупные обязательства составляют 86,57% от общего объема пассивов.

Чистые активы:

Чистые активы = Величина капитала и резервов

Чистые активы Эмитента в 2022-2024 гг. (тыс. руб.)

Наименование	2022	2023	2024
Капитал и Резервы	26 949	48 668	90 227

Наблюдается устойчивая положительная динамика Чистых активов Компании с существенным ростом по состоянию на 31.12.2024.

Выручка и чистая прибыль:

Выручка и чистая прибыль Эмитента в 2022-2024 гг. (тыс. руб.)

Наименование	2022	2023	2024
Выручка	415 731	1 035 131	1 975 304
Чистая прибыль	24 252	21 720	41 559

Финансовый долг/EBITDA

Прибыль до уплаты процентов, налогов, амортизационных отчислений (EBITDA) (тыс. руб.)

Наименование показателя	2022	2023	2024
Прибыль до налогообложения	31 311	27 145	53 294
Проценты к уплате	-	3 386	17 310
Проценты к получению	-	-	73
EBIT	31 311	30 531	70 531
Амортизационные отчисления	-	3 534	10 955
EBITDA	31 311	34 065	81 486

EBITDA margin = EBITDA / Выручка

Наименование	2022	2023	2024
EBITDA, тыс. руб.	31 311	34 065	81 486
Выручка, тыс. руб.	415 731	1 035 131	1 975 304
EBITDA margin, %	7,53%	3,29%	4,13%

За рассматриваемый период показатель EBITDA к выручке находился в диапазоне значений от 7,53% до 3,29% и имеет разнонаправленную динамику.

Эмитент планирует использовать возможности привлечения долгосрочного финансирования за счет использования инструментов фондового рынка для финансирования капитальных затрат на строительство и запуск новых вычислительных площадок.

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

Структура активов Эмитента (тыс.руб.)

Наименование	2022	2023	2024
Основные средства	3 918	8 743	40 427
Отложенные налоговые активы	2	456	1 861
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	492	221	33 810
Запасы	3 064	141 265	416 035
Дебиторская задолженность	132 683	283 433	165 455
Денежные средства и их эквиваленты	287	4 470	14 163
Финансовые вложения	-	75 128	-
Прочие оборотные активы	-	2 588	125
ИТОГО	140 446	516 304	671 876

Структура обязательств Эмитента (тыс. руб.)

Наименование	2022	2023	2024
Долгосрочные кредиты и займы	3 063	131 851	99 911
Отложенные налоговые обязательства	-	90	1 941
Прочие обязательства	-	-	3 959
Краткосрочные заемные средства	16	17	17 945
Кредиторская задолженность	110 418	335 678	456 938
Оценочные обязательства	-	-	955
ИТОГО	113 497	467 636	581 649

Структура капитала Эмитента (тыс. руб.)

Наименование	2022	2023	2024
Уставный капитал	10	10	10
Нераспределенная прибыль	26 939	48 658	90 217
Итого капитала	26 949	48 668	90 227

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Расшифровка кредитов по состоянию на 30.06.2025 г. за последние 3 года.

Банк-кредитор	Вид продукта (НК.Л/ВК.Л/кредит/овердрафт)	Сумма лимита по договору, в валюте, тыс.	Валюта	% ставка	Дата выдачи	Дата погашения	Остаток задолженности на 30.06.2025, г., тыс. руб.
Северо-Западный банк Сбербанка России	Овердрафт	52 124,79	руб	Действующая ключевая ставка Банка	11.10.2024	14.10.2025	3 066,80

				России + 3% годовых			
Северо-Западный банк Сбербанка России	ВКЛ	100 000,00	руб	Действую щая ключевая ставка Банка России + 2,91% годовых	27.09.2 024	03.04.2026	99 959,21
Северо-Западный банк Сбербанка России	ВКЛ	100 000,00	руб	Действую щая ключевая ставка Банка России + 5,1% годовых	25.10.2 023	18.10.2024	0,00
Северо-Западный банк Сбербанка России	ВКЛ	50 000,00	руб	В Период льготного кредитова ния (в период субсидиро вания Кредитор а) 7,5%, при прекраще нии Периода льготного кредитова ния 14%	05.05.2 023	05.11.2024	0,00
Неустановленные лица	ЦФА	100 000,00	руб	26%	18.04.2 025	17.04.2026	100 000,00
Неустановленные лица	ЦФП	100 000,00	руб	Плаваю щая ставка, зависит от соотноше ния курса рубля к биткоину и доллару США	09.06.2 025	12.06.2026	100 000,00
ИТОГО:							303 026,01

2.5. Основные дебиторы и кредиторы эмитента на 30.06.2025 г., тыс. руб.

Основные дебиторы Эмитента

№	Контрагент	ИНН контрагента	Предмет задолженность	Сумма задолженности тыс. руб.
1	ООО "АТОМГРИН"	7736353209	Аренда и обслуживание тех.площадки	92 629,25
2	ООО "ВЭ"	5257218921	Хранение и тех.обслуживание оборудования	30 669,26
3	ООО "ВКС-ЦЕНТР"	7839133131	Поставка оборудования	123 579,33
4	ООО "ПРО ИТ"	1000013308	Размещение и тех.обслуживание оборудования	27 093,12
5	ООО "ПРОТЕЙ ТЛ"	7802862459	Поставка оборудования	10 792,26
6	ООО "СМАРТ ЛАЙН"	9731103174	Поставка оборудования	23 950,87
7	ООО "НЕВАТЕКА"	7810947628	Поставка оборудования	11 209,92
Прочие дебиторы				
13	Расчеты с прочими дебиторами			97 206,99

Основные кредиторы Эмитента

№	Контрагент	ИНН контрагента	Предмет задолженность	Сумма задолженности, тыс. руб.
1	ООО "ЦКТ "ВЕКУС"	7806406680	Поставка товара	243 660,49
2	ООО "ШКИПЕРСКИЙ"	7801347818	Поставка товара	19 250,00
6	Налоги		Текущая задолженность	21 126,73
7	Прочее		прочее	26 194,78

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

На дату подписания настоящего Инвестиционного меморандума Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности эмитента.

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.

Вид, категория (тип), серия и иные идентификационные признаки ценных бумаг: биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии БО-01, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, со сроком погашения в 1080-й день с даты начала размещения, по открытой подписке (Регистрационный номер 4B02-01-00242-L от 09.10.2025 г.) (Далее – «Биржевые облигации»).

Ссылка на страницу в сети Интернет, на которой размещены эмиссионные документы со

всеми изменениями к таким документам:

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=39573>

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

Привлеченные средства от размещения Биржевых облигаций Эмитент планирует направить на реализацию стратегии, в первую очередь – на строительство новых вычислительных центров для размещения майнингового оборудования.

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

Источником исполнения обязательств по Биржевым облигациям будут являться доходы от основной деятельности.

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.

Ниже представлен анализ факторов риска, связанных с приобретением размещаемых ценных бумаг, в частности:

- страновой риск
- отраслевые риски;
- финансовые риски;
- правовые риски;
- риски, связанные с деятельностью Эмитента;
- репутационные риски;
- стратегический риск.

Политика Эмитента в области управления рисками основана на постоянном мониторинге рыночной ситуации и своевременном принятии мер по уменьшению воздействия рисков. В случае возникновения данных рисков, одного или нескольких в совокупности, Эмитент предпримет всевозможные меры по минимизации негативных последствий. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от сложившейся ситуации и ряда факторов по каждому конкретному случаю. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, приведут к существенному изменению ситуации, поскольку абсолютное большинство приведенных рисков находится вне контроля Эмитента.

Управление рисками осуществляется на базе системного подхода, основанного на принципах:

- осведомленности о риске;
- разграничения полномочий по оценке и принятию риска;
- единых подходов к оценке и к установлению лимитов и ограничений;
- контролю принятого риска.

Управление рисками Эмитента включает в себя:

- выявление и идентификацию рисков;
- оценку рисков;
- контроль уровня риска;
- оценку значимости каждого отдельного вида риска;
- формирование порядка и периодичности контроля риска;
- создание и ведение аналитических баз данных о случаях реализации рисков и понесенных потерь при его наступлении.

Порядок идентификации. Анализа, оценки. Оптимизации и контроля данных рисков

определяется внутренними документами, регламентирующими проведение операций, подверженных рискам.

На дату подписания Инвестиционного меморандума основной деятельностью Эмитента является строительство и эксплуатация вычислительных центров для майнинга и искусственного интеллекта.

В ближайшей перспективе Эмитент планирует продолжить свое развитие в данной сфере деятельности. В связи с чем, риски описываются в данном разделе исходя из деятельности Эмитента.

1) Страновой и отраслевой риск

Компания реализует свою деятельность на территории РФ, в связи с чем, страновые риски практически отсутствуют. Компания внимательно следит за тенденциями рынка РФ и положительно оценивает тенденции внедрения законодательной базы для рынка майнинга и криптовалют. Компания занимает около 3% рынка операторов майнинга в России и планирует повышение доли за счёт произведение капитальных затрат на строительство новых вычислительных центров и расширение существующих модностей.

2) Финансовые риски

Основные риски для Эмитента по данному блоку:

- риск изменения процентных ставок по банковскому финансированию;
- риск ликвидности;
- кредитный риск;
- риск роста темпов инфляции.

На данный момент валютные риски не оказывают влияние.

На сегодняшний день существенные изменения финансово-экономического состояния в стране привели к увеличению стоимости привлекаемого финансирования.

Для снижения влияния данного риска на показатели платежеспособности и ликвидности Эмитент проводит следующие мероприятия:

- оптимизация действующих кредитов на более благоприятных условиях по мере улучшения состояния экономики и снижения процентных ставок;
- пересмотр банков-партнеров и условий взаимодействия.

В целях снижения негативного влияния конъюнктуры денежного рынка, а также для обеспечения достаточного уровня ликвидности, Эмитентом на постоянной основе осуществляется оптимизация оборотного капитала, проводится диверсификация источников финансирования.

На сегодняшний день для экономики России характерен высокий уровень инфляции.

Рост темпов уровня инфляции приводит к увеличению расходов. Основной риск – это рост тарифов на электроэнергию.

В целях снижения рисков последствий Эмитентом осуществляются мероприятия по сдерживанию роста затрат, сокращению внутренних издержек, риск роста тарифов на

электроэнергию учитывается при формировании тарифной политики для потребителей. Эмитент всегда находится в поиске новых объектов для освоения с более выгодными тарифными условиями со стороны поставщика и ведет их освоение в рамках программы капитального строительства.

3) Правовые риски

Эмитент на постоянной основе проводит мониторинг изменения практики норм применения в области налогового регулирования. При реализации указанного риска Эмитентом будет проведена оценка влияния таких изменений на финансовые показатели деятельности и предприняты необходимые меры, компенсирующие негативные последствия.

4) Риск потери деловой репутации

Эмитент прилагает значительные усилия по формированию положительного имиджа у клиентов, партнеров и общественности путем повышения информационной прозрачности. Управление риском потери деловой репутации является составляющей системы управления рисками и осуществляется непосредственно при участии руководства Эмитента.

5) Стратегический риск

Данный риск минимизируется путем тщательной проработки управленческих решений на основе проведения анализа текущей ситуации в отрасли и перспектив развития, действий контрагентов и конкурентов Эмитента, потребностей клиентов, возможностей кадрового, финансового и материально-технического обеспечения. Подверженность стратегическому риску оценивается как незначительная.

6) Риски, связанные с деятельностью эмитента

Риски, связанные с текущими судебными процессами, отсутствуют. На дату утверждения Инвестиционного меморандума Эмитент не участвует в судебных процессах, участие в которых может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности Эмитента.

3.5. Информация обо 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.

Эмитент ранее не размещал выпуски облигаций.