

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2022 ГОД

Общество с ограниченной ответственностью «Вита Лайн»
(полное фирменное наименование эмитента ценных бумаг)

биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001P-01, в количестве 1 250 000 (один миллион двести пятьдесят тысяч) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, со сроком погашения в 1 456-й (Одна тысяча четыреста пятьдесят шестой) день с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые по открытой подписке

Регистрационный номер выпуска 4B02-01-00510-R-001P
Дата присвоения регистрационного номера 10.08.2020

биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001P-02, в количестве 500 000 (пятьсот тысяч) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, со сроком погашения в 1 820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые по открытой подписке

Регистрационный номер выпуска 4B02-02-00510-R-001P
Дата присвоения регистрационного номера 21.10.2020

биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001P-03, в количестве 600 000 (шестьсот тысяч) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, со сроком погашения в 1 456-й (Одна тысяча четыреста пятьдесят шестой) день с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые по открытой подписке

Регистрационный номер выпуска 4B02-03-00510-R-001P
Дата присвоения регистрационного номера 25.05.2021

биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001P-04, со сроком погашения в 1 456-й (Одна тысяча четыреста пятьдесят шестой) день с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые по открытой подписке

Регистрационный номер выпуска 4B02-04-00510-R-001P
Дата присвоения регистрационного номера 22.09.2021

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

Информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента облигаций, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации

эмитентами, допущенных к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг

**Директор общества с ограниченной
ответственностью «Вита Лайн»**

« ____ » _____ 20 ____ 23 г.

Н.Д. Науменко
(подпись) (И.О. Фамилия)
М.П.

Контактное лицо:

Директор по инвестициям и
финансам
(должность)

Киселев Антон

(фамилия, имя, отчество)

Телефон:

+7-937-648-1287

**Адрес электронной
почты:**

Kiselev.a@vitaexpress.ru

Настоящий отчет эмитента облигаций содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем отчете эмитента облигаций, так как фактические результаты деятельности эмитента (эмитента и лица, предоставляющего обеспечение по облигациям эмитента) в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем отчете эмитента облигаций¹.

1. Общие сведения об эмитенте:

1.1. Основные сведения об эмитенте:

Полное фирменное наименование *Общество с ограниченной ответственностью «Вита Лайн»*

Сокращенное фирменное наименование *ООО «Вита Лайн»*

ИНН 6367052981

ОГРН 1066367041784

место нахождения *Российская Федерация, Самарская область, город Самара*

дата государственной регистрации *15.09.2006*

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

Общество с ограниченной ответственностью «Вита Лайн» (далее – «Эмитент», «Компания», «Общество») – компания, которая занимается поставкой товаров в аптеки, работающие под брендом ВИТА.

ВИТА - одна из крупнейших и быстрорастущих аптечных сетей в России, была создана в 1997 году в Самаре. Первоначально Эмитент занимался оптовой торговлей лекарственными средствами широкому кругу покупателей. С начала 2000-х было решено переориентироваться на оптовую торговлю ограниченному числу клиентов, аптеки которых сегодня работают под брендом ВИТА.

Эмитент ведет свою деятельность в 37 регионах, ключевыми регионами присутствия являются Самарская, Ульяновская и Саратовская области, Республике Татарстан, а также Ленинградская область. С 2019 по 2022 год Компания не осуществляла выход в новые регионы, сосредоточившись, вместо этого, на открытии аптек в текущих регионах присутствия

С 2015 года количество аптек, закупающих товары для перепродажи у Эмитента, выросло с 534 до 2390 (на 31.12.2022) за счет органического роста (без осуществления сделок по слиянию и поглощению), и на настоящий момент входит в ТОП-7 крупнейших аптечных сетей² в России по данным RNC Pharma.

Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав Эмитента <https://disclosure.1prime.ru/Portal/Default.aspx?emId=6367052981>

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

Стратегия Эмитента на ближайшие 3-5 лет – постоянный экстенсивный и интенсивный рост выручки с одновременным повышением маржинальности продаж. Эмитент придерживается установленной и действующей в настоящее время маркетинговой политики и политик работы с персоналом, поставщиками и подрядчиками. Уровень организации процессов, кадровые и финансовые ресурсы, восприятие брендов и репутация Компании позволяют рассчитывать, что Эмитент будет расти, как минимум, еще несколько лет, до тех пор пока структура фармацевтического рынка серьезно не изменится. По оценкам Эмитента, на рынке есть условия для продолжения роста: наличие свободных торговых

¹ Указание на лицо, предоставляющем обеспечение по облигациям, приводится в случае наличия указанного лица

² Среди классических аптек, без учета маркетинговых ассоциаций аптек с независимыми собственниками

площадей по привлекательным ценам, ориентация потребителей на здоровый образ жизни, уход с рынка неэффективных игроков.

При открытии новых аптек покупатели Эмитента – аптеки ВИТА - придерживаются разумного подхода и наличия адекватных затратам ресурсов: человеческих, финансовых, временных. ВИТА никогда не открывает аптеки только для того, чтобы повысить свою долю на локальном фармацевтическом рынке. Ожидается, что каждая аптека станет прибыльной по прямым расходам через 3-6 месяцев, а у Компании есть все возможности для поддержки аптеки с точки зрения логистики, персонала, информационных технологий и маркетинга.

Благодаря безупречной репутации на фармацевтическом рынке, Эмитент часто получает от поставщиков условия лучшие, чем прочие игроки рынка. Тем не менее, Компания постоянно находится в поиске лучших цен и лучших условий поставок. Переговоры в буквальном смысле имеют вид никогда не прекращающегося процесса. Наличие более привлекательных, чем у конкурентов, условий поставок – одно из важных конкурентных преимуществ Эмитента.

Начиная с периода пандемии вызванной COVID-19 растет значение каналов продаж с использованием сети Интернет. Эмитент предпочитает не раскрывать числовые показатели по продажам через онлайн-каналы. При этом Эмитент заявляет, что онлайн-продажи составляют значительную долю продаж аптек, работающих под брендом ВИТА; по оценкам Эмитента, эта доля выше средней по розничному фармацевтическому рынку.

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

Фармацевтический рынок демонстрирует стабильный рост в каждом сегменте.

Как уже было указано выше, ВИТА входит в ТОП-10 крупнейших аптечных сетей в России. По данным RNC Pharma, по итогам 2022 года, доля ВИТА на рынке примерно равна 3,3% при 2 378 аптек (у лидера, Ригла, доля рынка 7,5% и количество аптек 3 661). При этом напрямую сравнивать ВИТА с лидером рынка не совсем корректно, поскольку компании получают основную долю своей выручки в разных регионах Российской Федерации. Одним из важных конкурентов также являются аптеки сети «Имплозия», но сложная структура бизнеса не позволяет аналитикам рынка достоверно определить долю бизнеса этой компании. Если брать рынок в целом, не разделяя на регионы присутствия, кроме упомянутых сетей Ригла и Имплозия можно отметить следующие аптечные сети (в скобках доля рынка по данным RNC Pharma) :

- Апрель, Краснодар (доля рынка 6,3%)
- ЭркаФарм и Мелодия Здоровья, Москва (доля рынка 4,5%)
- Планета Здоровья, Пермь (4,5%)
- Неофарм, Москва (доля рынка 3,8%)
- 36,6, Москва (доля рынка 3,7%)
- Е-аптека ((доля рынка 1,5%)

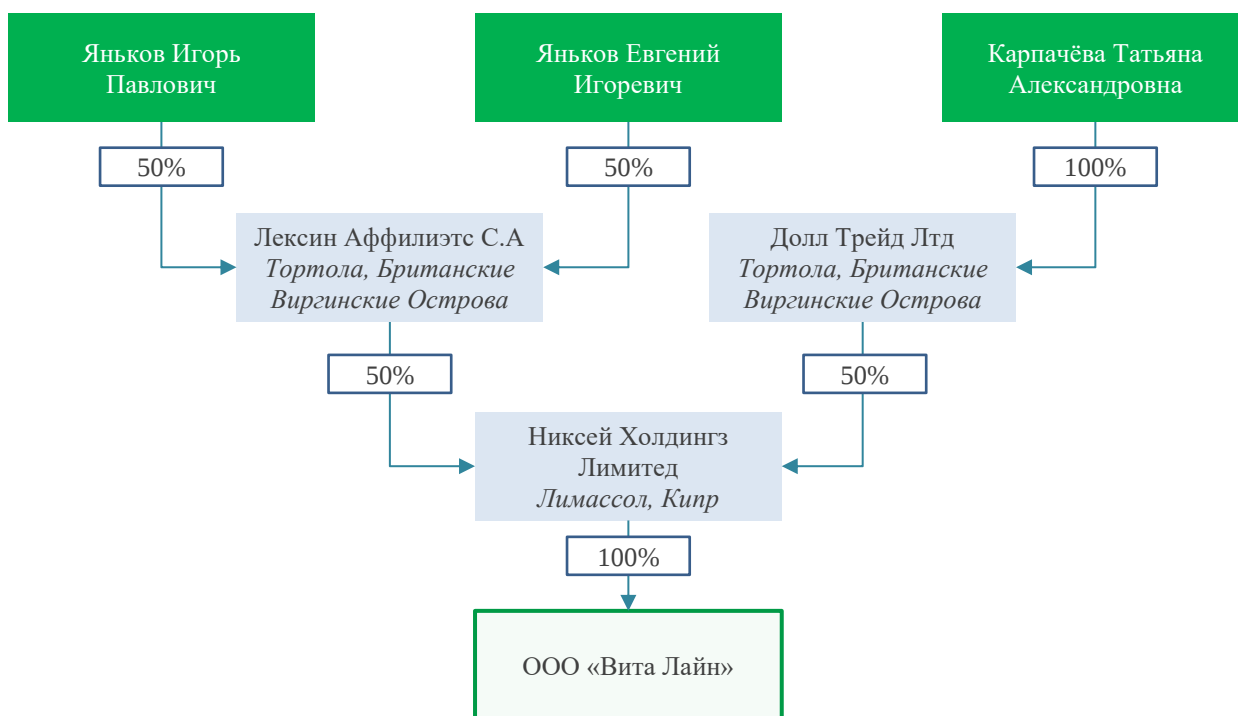
Аптеки Вита представлены в двух форматах:

- 1) Экспресс – небольшие, быстро доступные аптеки формата «У дома»;
- 2) Центральная аптека – «Гипермаркеты здоровья» в центральных локациях городов. Ценовой сегмент формата «Экспресс» -- средний, «Центральной аптеки» - низкий.

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

Эмитент не входит в группы/холдинги, не имеет подконтрольных и зависимых обществ, имеющих по мнению Эмитента значение для принятия инвестиционных решений.

- 1.6. Указывается 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.



Совет директоров, коллегиальный исполнительный орган, не сформированы.

В настоящий момент в компании работают следующие руководители функциональных направлений: Операционный директор, Коммерческий директор, Директор по маркетингу и развитию, Директор по инвестициям и финансам, Директор департамента управления персоналом, Технический директор, Директор по логистике.

Операционный директор курирует организацию работы аптек, логистику и управление цепочками поставок.

Директор по маркетингу и развитию отвечает за маркетинговые акции, повышение доходности продаж, принимает участие в управлении ассортиментной матрицей и товарном продвижении

Коммерческий директор руководит переговорами с поставщиками, закупками, принимает участие в управлении ассортиментной матрицей.

Директор по инвестициям и финансам курирует работу с финансовыми институтами, разработку стратегии и финансовый анализ деятельности.

Наконец, Директор по логистике организует работу складов и автотранспорта.

Основные члены команды менеджеров:

Единоличный исполнительный орган – Директор ООО «Вита Лайн» - НАУМЕНКО Наталья Дмитриевна, 1962 г.р., образование высшее - Куйбышевский медицинский институт им. Д.И. Ульянова, квалификация - провизор, на руководящих должностях фармацевтической отрасли с 1992 года, на ключевых позициях в компании ВИТА с 2005 года;

ДОЦЕНКО Виталий Петрович, Операционный директор, 1989 года рождения, образование - высшее, квалификация - экономист, на руководящих должностях с 2011 года ("ПАО МЕГАФОН"), в компании ВИТА с 2019 года;

БОРОВИКОВ Игорь Сергеевич, Директор по логистике, 1980 г.р., образование – Южно-Казахстанский открытый университет, квалификация - юрист, в сфере логистики с 2006 года, на руководящих должностях в данной сфере с 2007 года («САМАРА-ЛАКТО», «ЭДЕЛЬВЕЙС», «ДАНОН», «ЮНИМИЛК»), в компании ВИТА с 2015 года;

ЕВТУШЕНКО Владислав Петрович, Директор по маркетингу и развитию, 1981 г.р., образование высшее – Московский инженерно-физический институт, опыт управленческой работы – аптечная сеть «Старый лекарь» и «ADVA Capital», в компании ВИТА с 2015 года;

ПЕНИНА Елена Николаевна Директор департамента розничных продаж, образование высшее – Самарская Государственная Медицинская Академия, в компании ВИТА с 2002 года.

КИСЕЛЕВ Антон Михайлович, Финансовый директор, 1985 г.р., Образование высшее – Уральский Государственный Технический Университет, имеет опыт работы в консалтинге (PwC, Baker Tilly, KPMG) и в качестве финансового директора (SSP Russia), в компании ВИТА с 2016 года; имеет квалификацию АССА;

ХУБАЛИЕВ Эмиль Аггадин Оглы, коммерческий директор, 1971 г.р., образование высшее – Санкт-Петербургский химико-фармацевтический институт, квалификация – провизор, на высших руководящих должностях в сфере фармацевтического бизнеса с 2004 года (ЗАО «ФАРМАКОР», ООО «ФАРМАКОР ПРОДАКШ»), в компании ВИТА с 2014 года;

ПОПОВ Андрей Александрович, Директор по управлению цепочками поставок, 1981 г.р., образование высшее – Оренбургский Государственный Университет, МВА от Московского государственного университета. Опыт работы на руководящих должностях в компании «АШАН», в компании ВИТА с 2019.

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

У Эмитента имеется рейтинг BBB+ от компании АКРА со стабильным прогнозом.

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

Не применимо.

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

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

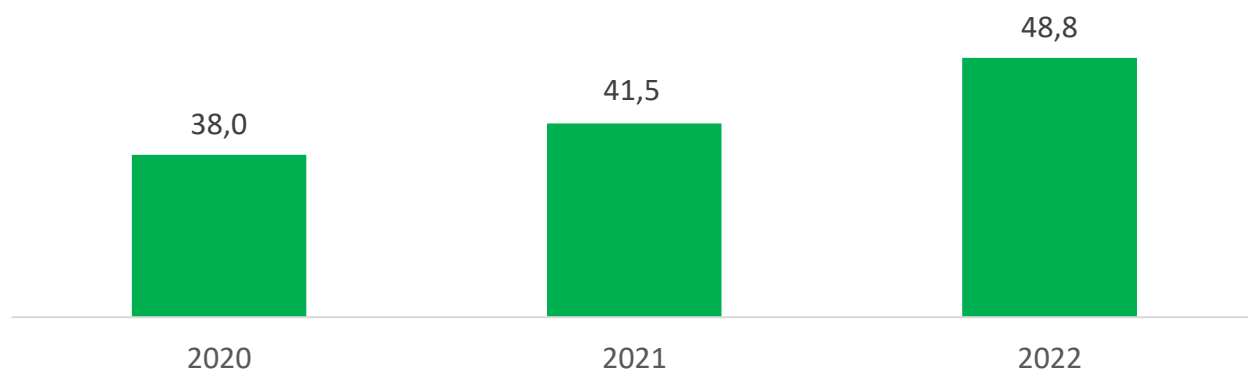
Основным видом деятельности Эмитента является торговля лекарственными средствами. Ассортимент компании составляет примерно 20 000 SKU (stock keeping unit - товарные позиции), из которых более 1 000 SKU – собственные торговые марки.

Эмитент обладает собственной логистической инфраструктурой, которая позволяет обеспечивать надежность поставок.

Эмитент широко представлен более чем в 35 регионах Российской Федерации и контролирует около 3,3% российского рынка розничной дистрибуции фармацевтического рынка.

В 2020, 2021 и 2022 гг. выручка эмитента выросла на 9,5%, 9% и на 17,6%

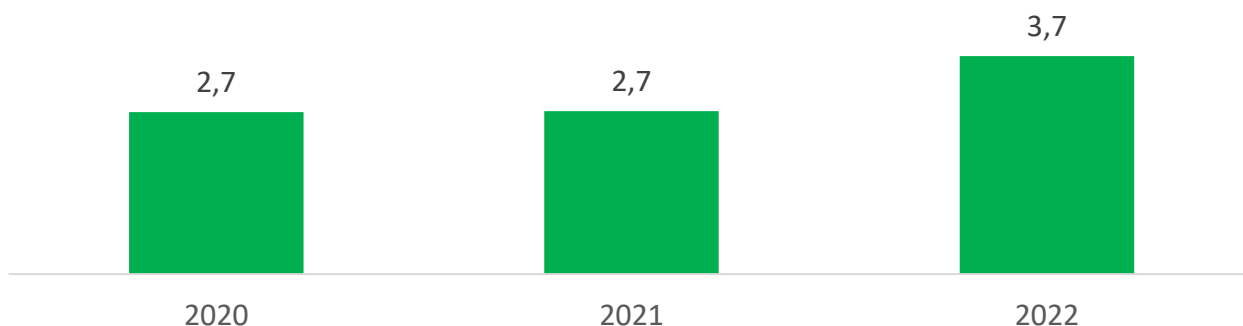
РСБУ Выручка, млрд руб.



соответственно, что обусловлено активной региональной экспансией бизнеса, поддерживаемой собственными логистическими мощностями.

Эмитент стабильно демонстрирует высокую прибыльность деятельности. Маржинальность чистой прибыли с 2021 г. по 2022 г. выросла с 6,6% до 7,5%

РСБУ Чистая прибыль, млрд руб.



Факторы роста выручки и маржинальности:

- Прочные конкурентные позиции во многих регионах присутствия
- Активное развитие технологий продаж
- Развитие компетенций в логистике
- Повышение качества обслуживания
- Достижение зрелости аптек, открытых под брендом ВИТА в 2021 году

2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей³ 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 мер (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует

³ К ключевым показателям могут быть отнесены:

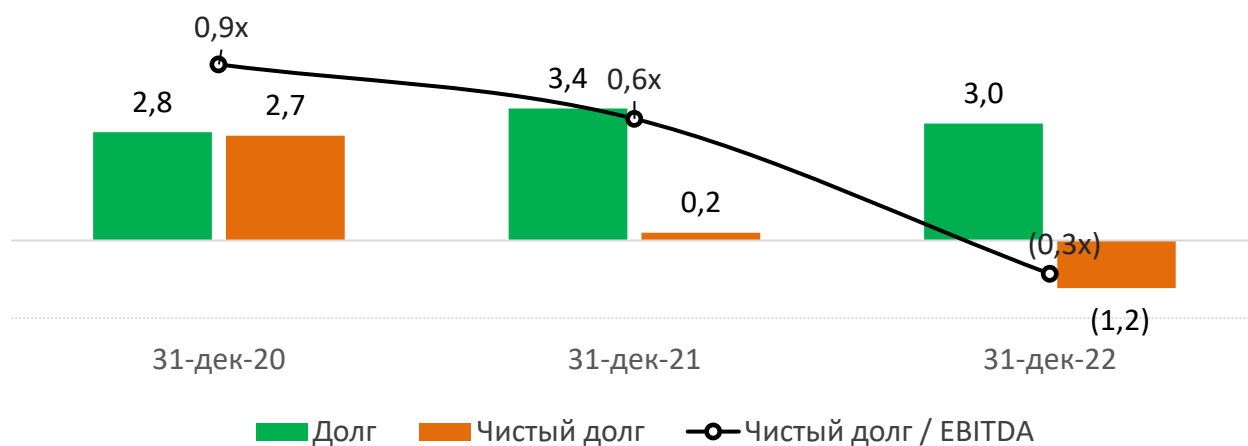
Для корпоративных эмитентов: общий долг (Total debt), чистый долг (Net Debt), доход от реализации, выручка (Revenue), прибыль до уплаты налогов, вычета начисленных процентов, амортизационных отчислений (EBITDA), процент прибыли до уплаты налогов, расчетов по процентам и амортизационных отчислений (EBITDA margin), операционный денежный поток (OCF) и др.

Для финансовых институтов: показатель рентабельности капитала (ROE), просроченная задолженность сроком более 90 дней в кредитном портфеле (NPL90/кредитный портфель), чистая процентная маржа (NIM), чистая прибыль, коэффициент достаточности капитала и др.

предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.

Информация по данным годовой бухгалтерской отчетности по РСБУ за 2020-2022 гг.:

РСБУ долг и чистый долг, млрд. руб.



Методика расчета приведенных показателей:

Долг – сумма долгосрочных и краткосрочных заемных средств

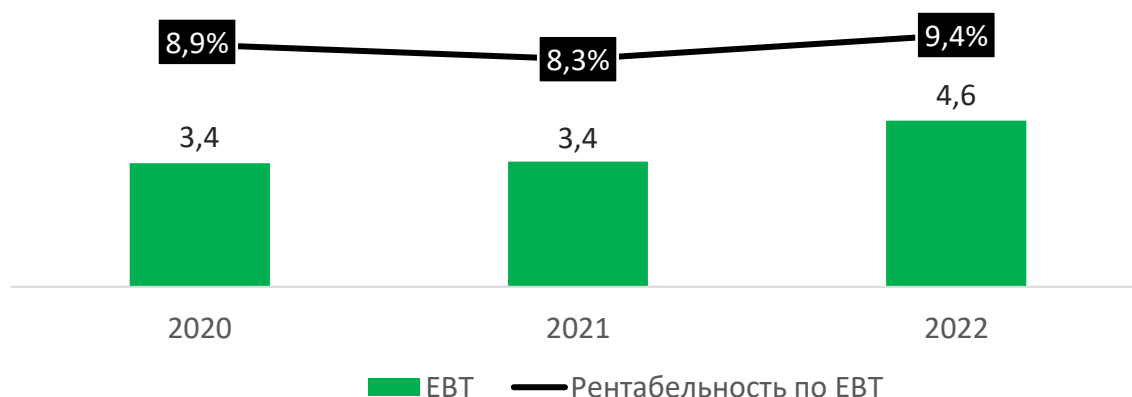
Чистый долг – разность долга и денежных средств

EBITDA – сумма прибыли до налогообложения, процента к уплате и амортизации

В 2021 и 2022 гг. уровень долговой нагрузки сократился. Это обусловлено тем, что приоритетом Компании является органический рост и Компания не нуждалась в дополнительном финансировании для обеспечения роста.

По состоянию на конец 2022 года Эмитент обладает низкой долговой нагрузкой с превышением денежных средств над долговыми обязательствами. При этом показатель EBITDA в течение рассматриваемого периода вырос в 2022 г. по сравнению с 2021 г. на 27%.

РСБУ ЕВТ и рентабельность, млрд. руб.

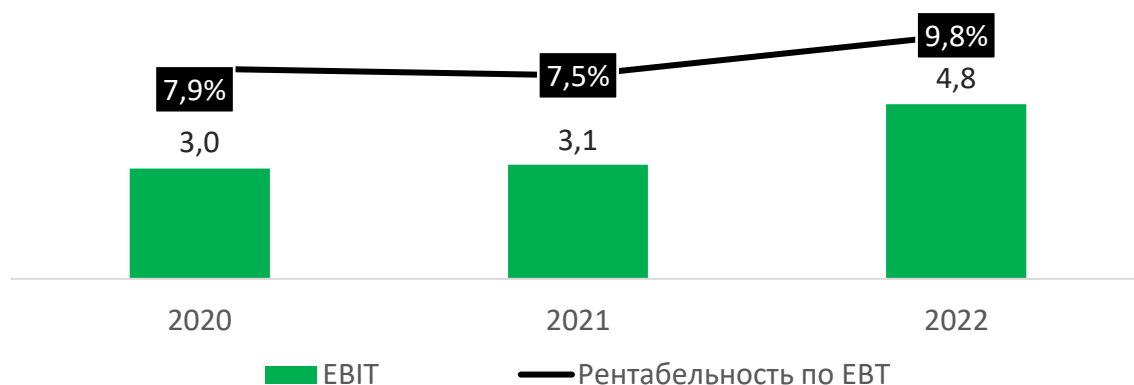


Методика расчета приведенных показателей:

ЕВТ – прибыль до налогообложения

Рентабельность по ЕВТ – отношение ЕВТ к выручке

РСБУ EBIT и рентабельность, млрд. руб.

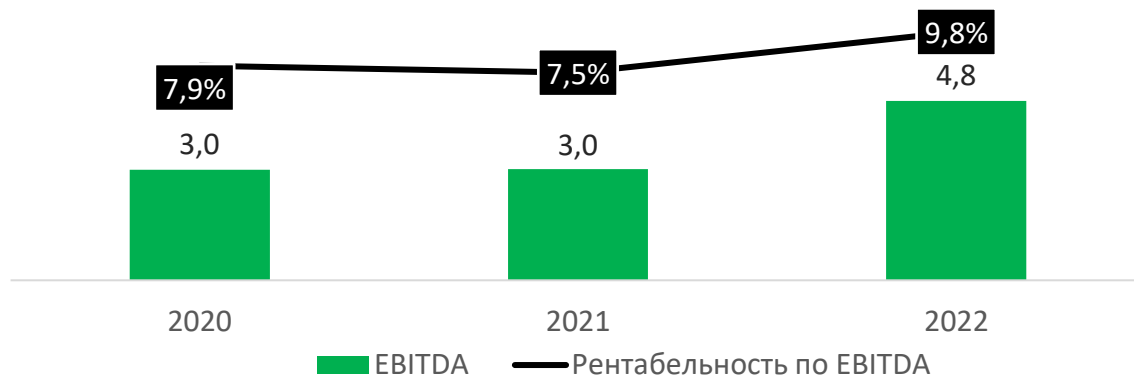


Методика расчета приведенных показателей:

EBIT – сумма EBT и процента к уплате

Рентабельность по EBIT - отношение EBIT к выручке

РСБУ EBITDA и рентабельность, млрд. руб.



Методика расчета приведенных показателей:

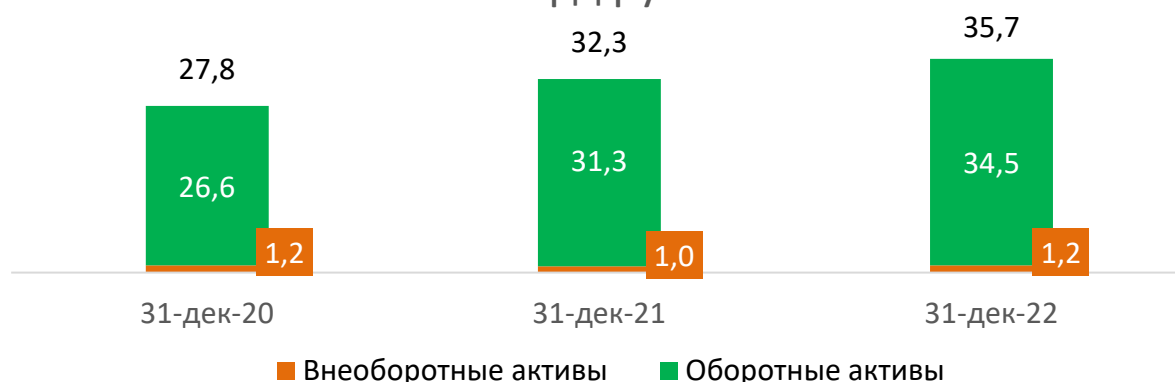
EBITDA – сумма EBIT и амортизации

Рентабельность по EBITDA - отношение EBITDA к выручке

На протяжении всего рассматриваемого периода Эмитент демонстрирует постепенный рост рентабельности.

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

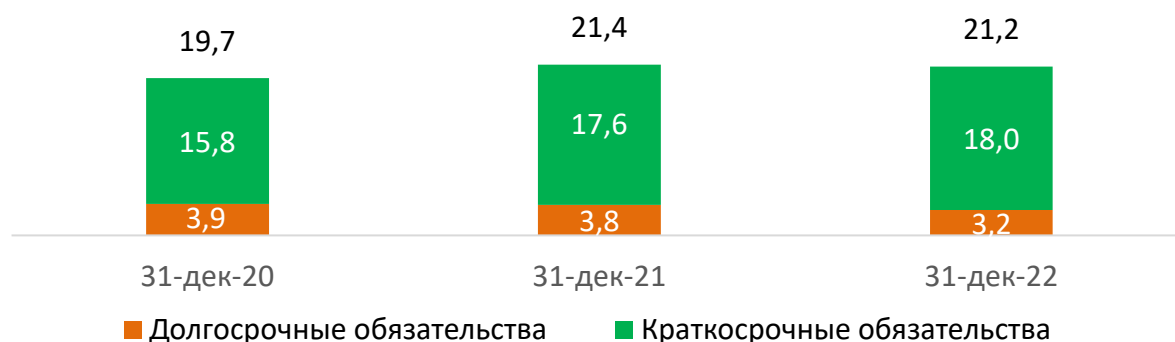
РСБУ структура активов, млрд руб.



Структура оборотных активов: на 31 декабря 2022 года наибольшую долю занимают дебиторская задолженность, запасы и денежные средства и денежные эквиваленты (70%, 15% и 12% соответственно). Увеличение оборотных активов произошло на фоне наращивания оборотного капитала, необходимого для поддержания роста бизнеса

Структура внеоборотных активов: на протяжении рассматриваемого периода наибольшую долю занимают основные средства (около 62% на 31 декабря 2022). При этом, что характерно для торговых компаний, доля оборотных активов в общей структуре активов в течение всего анализируемого периода составляла 96-97%.

РСБУ структура обязательств, млрд руб.



Структура обязательств: наибольшую долю в краткосрочных обязательствах занимает кредиторская задолженность (96% на 31 декабря 2022). 74% долгосрочных обязательств на 31 декабря 2022 занимают заемные средства. При этом доля долгосрочных обязательств в общей структуре обязательств составляет около 4,9% на 31 декабря 2022.

РСБУ структура капитала, млрд. руб.



Структура капитала: Уставный капиталы Эмитента на протяжении трех лет оставался неизменным и составлял 10 тыс. рублей. Нераспределенная прибыль росла уверенными темпами на фоне положительных финансовых результатов в течение всего рассматриваемого периода.

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Наименование кредитора	Вид продукта	Проц. ст., %, комиссия	Дата выдачи	Дата возврата	Сумма по договору в валюте продукта	Валюта
АО Альфа-Банк	кредит	10,8-11,1%	23.06.2017	17.03.2021	0	RUR
ПАО Сбербанк	НКЛ	10,50%	19.12.2017	18.12.2020	500 000 000	RUR
АО Альфа-Банк	ВКЛ	9,50%	19.06.2018	17.03.2021	0	RUR
ПАО Сбербанк	НКЛ	9,00%	28.06.2018	25.06.2021	500 000 000	RUR
Юникредит Банк	ВКЛ	9,51-9,97%	24.07.2018	24.07.2020	300 000 000	RUR
ПАО Сбербанк	ВКЛ	9,50%	26.06.2019	25.06.2020	500 000 000	RUR
ООО ЭсБиАй Банк	ВКЛ	12,00%	28.06.2019	27.09.2021	200 000 000	RUR
Банк ВТБ ПАО	ВКЛ	11,50%	27.06.2019	17.09.2020	500 000 000	RUR
ООО "Банк "Санкт-Петербург"	ВКЛ	10,75%	08.08.2019	06.08.2021	1 000 000 000	RUR
ООО "НФК-Премиум"	факторинг	13,50%	28.08.2019	бессрочный	11 135 969	RUR
Банк Интеза	ВКЛ		24.09.2019	23.09.2021	80 000 000	RUR

ПАО Сбербанк	ВКЛ	ключевая ставка+2,4%	23.12.2019	22.12.2020	1 000 000 000	RUR
Банк ВТБ ПАО	ВКЛ	9,10%	15.07.2020	15.07.2023	2 000 000 000	RUR
ПАО Сбербанк	ВКЛ	ключевая ставка+2,5%	30.07.2020	29.07.2021	500 000 000	RUR
Облигационный заем	заем	11,0%	07.02.2020	03.02.2023	1 000 000 000	RUR
Облигационный заем	заем	10,5%	24.08.2020	19.08.2024	1 250 000 000	RUR
Облигационный заем	заем	9,75%	21.10.2020	29.04.2025	500 000 000	RUR
АО Райффайзенбанк	ВКЛ		12.11.2020	29.07.2022	200 000 000	RUR
ПАО Сбербанк	ВКЛ	7,40%	11.12.2020	10.12.2021	1 000 000 000	RUR
Облигационный заем	заем	10,00%	25.05.2021	29.05.2025	600 000 000	RUR
ПАО Сбербанк	ВКЛ	дифференцируемая	30.03.2022	30.03.2025	500 000 000	RUR

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

Крупнейшие 5 дебиторов на 31.12.2022	
Наименование	Сумма задолженности, руб.
АНТАРЕС ООО	1 894 544 582,7
РОНА ООО	1 421 781 451,00
ЛИГА ООО	1 081 583 848,26
МАГНОЛИЯ ООО	1 039 967 272,05
АФИНА ООО	973 664 802,05

Крупнейшие 5 кредиторов на 31.12.2022	
Наименование	Сумма задолженности, руб. (в т.ч. НДС)
ФК ПУЛЬС ООО	1 868 135 279,93
ФАРМСТАНДАРТ АО	896 633 233,36
ФК ГРАНД КАПИТАЛ ООО	576 284 883,09
АО ЦВ ПРОТЕК	556 399 829,95
ВЕРТЕКС АО	447 524 308,75

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

Деятельность Эмитента – оптовая продажа медикаментов и сопутствующих товаров через аптеки. Подавляющее количество аптек-покупателей работают под брендом

«ВИТА Экспресс», формат которых - небольшие аптеки с открытой выкладкой и средними по рынку ценами.

По состоянию на 31 декабря 2022г. Эмитент работает в 37 регионах России: Самарская, Ульяновская, Пензенская, Саратовская, Волгоградская, Нижегородская, Воронежская, Ярославская, Свердловская, Ленинградская, Оренбургская, Ростовская, Ивановская, Рязанская, Кировская, Московская, Тюменская, Тверская, Астраханская, Липецкая, Смоленская, Тамбовская, Владимирская, Костромская, Вологодская, Калужская, Белгородская, Тульская и Челябинская области, а также в Башкирии, Татарстане, Мордовии, Чувашии, республиках Марий Эл и Калмыкии, Краснодарском и Ставропольском крае..

Средний чек в аптеках-партнерах в 2022 г. составил приблизительно 589 рублей. В большинстве случаев имеется прямая зависимость между благосостоянием региона и средним чеком.

Продажа лекарственных препаратов – стабильный и прибыльный бизнес. Эмитент является одним из лидеров рынка в регионах, где давно ведет свою деятельность - в Самарской, Ульяновской и Саратовской областях, имеет значимую долю рынка во многих регионах, где аптеки под брэндом ВИТА работают более 3-х лет.

Рынок розничных продаж лекарственных средств, с одной стороны, является высококонкурентным. С другой стороны, многие торговые сети и независимые аптеки останавливают бизнес. Таким образом, можно сказать, что рынок находится в стадии консолидации и хорошо организованные аптечные сети имеют возможности для значительного роста объемов продаж.

С приблизительно 2020 и по настоящий момент аптечный рынок находится в периоде трансформации: повышается доля онлайн-продаж. Все крупные аптечные сети, маркетинговые ассоциации, а также многие дистрибьюторы, развивают свои сервисы продаж через онлайн-канал. Как отмечалось выше, Эмитент совместно с аптеками-партнерами также успешно развивает данный сегмент. В 2020 и 2021 ведущие маркетплейсы (Ozon, Wildberries и прочие) на онлайн-рынок безрецептурных препаратов, но их влияние на рынок пока незначительно.

В аптеках работающих под брэндом ВИТА реализованы 3 алгоритма продаж с использованием сети Интернет (онлайн-продажи). Во-первых, есть возможность резервирования товаров – покупатель может создать заказ на сайте из актуальных остатков аптек, а затем приехать и забрать собранный для него пакет с покупками. К данной услуге подключены более 99% всех аптек ВИТА. Во-вторых, покупатель может заказать доставку товара в аптеку, где ему удобно будет забрать товар. Данная услуга реализована более чем в 25 самых важных для Компании городах присутствия, в том числе в Самаре, Ульяновске, Екатеринбурге, Санкт-Петербурге, Казани и других. Наконец, в большинстве городов-миллионниках в регионах присутствия реализована возможность оплаты покупки на сайте и доставки товара до места жительства клиента.

Как отмечалось выше, Эмитент занимается только продажей лекарственных препаратов и сопутствующих товаров. Подавляющее большинство продаж – около 99% выручки - приходится на основных клиентов, работающих под брендом «ВИТА». Номенклатура препаратов чрезвычайно обширна и составляет несколько десятков тысяч наименований. Вся продукция закупается у дистрибьюторов или производителей, Компания в настоящий момент не занимается производством. При этом Вита на регулярной основе размещает заказы на производство некоторых видов продукции под собственными торговыми марками (СТМ). В 2022 СТМ составляла, в среднем, около 9% от общей выручки.

Основные клиенты Эмитента – аптеки работающие под брендом ВИТА постоянно проводят мероприятия по стимулированию сбыта. Основными каналами продвижения являются реклама на телевидении, радио, в прессе, а также локальное продвижение. Последнее включает в себя информирование населения локации вокруг аптек, путем распространения печатных рекламных материалов, узнаваемого оформления фасада аптек и витрин, а также проведение специальных мероприятий.

Компания не раскрывает точные данные о продажах, совершенных онлайн. При этом Компания подчеркивают, что онлайн-продажи сравнимы или превышают средние показатели по фармацевтическому рынку даже с учетом проектов, специализирующихся на онлайн-продажах: ЕАПТЕКА и АРТЕКА.RU

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

Эмитент на текущий момент не участвует в судебных процессах, способных существенно повлиять на его финансовое состояние.

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

К основным факторам риска, связанным с деятельностью Эмитента и которые могут повлиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, можно отнести:

- отраслевые риски
- страновые и региональные риски
- кредитный риск
- риск ликвидности
- инфляционные риски

Факторы риска	Вероятность их возникновения	Влияние на деятельность Эмитента	Характер изменений	Меры предупреждения, используемые Эмитентом
Отраслевой риск	Средняя	Чистая прибыль	Обострение конкуренции или снижение покупательской способности может привести к снижению клиентского потока, что приведет к падению выручки	- диверсификация продуктовой линейки и клиентской базы, - расширение спектра услуг для получения конкурентного преимущества - использование маркетинговых технологий
Страновые и региональные риски	Средняя	Чистая прибыль	Падение выручки, связанное с ухудшением макроэкономической ситуации в стране или регионе и, как следствие, снижение покупательской способности клиентов	- разработка плана мер по антикризисному управлению
Риск ликвидности	Средняя	Чистая прибыль	Неспособность Эмитента своевременно выполнить свои обязательства	- планирование финансовых потоков, - поддержание резерва ликвидности на расчетных счетах
Инфляционные риски	Средняя	Чистая прибыль, процентные доходы	Рост инфляция приводит к: *снижению покупательской активности и спроса и, в конечном итоге, чистой прибыли. *увеличению дебиторской задолженности, *увеличение себестоимости реализуемых услуг.	- наличие долгосрочных договоров с поставщиками/подрядчиками, - периодическая индексация цен с учетом инфляции.

К реализации данных рисков может привести:

- изменение демографической ситуации

- замедление инвестиционной активности
- замедление промышленного производства
- изменение денежно-кредитной политики

Эмитент в своей деятельности использует политику, направленную на минимизацию любых рисков, возникающих при осуществлении основной деятельности, а также на своевременное выявление и предупреждение возможных рисков с целью минимизации потерь.

Управление рисками Эмитента осуществляется в рамках общей политики в области управления рисками, основанной на комплексном подходе и продуманных решениях менеджмента. Политика Эмитента в области управления рисками состоит в ограничении принимаемых рисков и эффективном управлении капиталом с учётом приемлемого для руководства Эмитента соотношения между риском и доходностью вложений.

3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.

Данный отчет не может рассматриваться в качестве средства побуждения к действиям любого характера с ценными бумагами Эмитента или компаний, которые упомянуты в настоящем документе.

Ни одно лицо помимо Эмитента не уполномочено предоставлять по облигациям какую-либо информацию или делать какие-либо иные заявления, за исключением информации и заявлений, содержащихся в Решении о выпуске и данном отчете. Если такая информация была предоставлена или такое заявление было сделано, то на них не следует опираться как на информацию или заявления, санкционированные Эмитентом.

Ни одна из российских или иностранных национальных, региональных или местных комиссий по рынку ценных бумаг или какой-либо иной орган, регулирующий порядок совершения операций с ценными бумагами, не давал никаких специальных рекомендаций по поводу приобретения облигаций. Кроме того, вышеуказанные органы не рассматривали настоящий документ, не подтверждали и не определяли его адекватность или точность.

Эмитент принимает на себя ответственность только за правильное воспроизведение представленной им информации, не принимает на себя иных обязательств, не делает никаких иных заявлений и не предоставляет иных гарантий относительно такой информации. Ни Эмитент, ни другие участники сделки не принимают на себя никаких обязательств по обновлению данных, мнений и выводов, содержащихся в настоящем отчете после даты его опубликования.

Ни при каких обстоятельствах не подразумевается отсутствие возможности неблагоприятных изменений в состоянии дел Эмитента после даты отчета, либо после даты внесения последних изменений и/или дополнений в отчет, равно как и то, что любая информация, предоставленная в связи с размещением облигаций, является верной на какую-либо дату, следующую за датой предоставления такой информации или за датой, указанной в документах, содержащих такую информацию, если эта дата отличается от даты предоставления информации.

В связи с тем, что вложения в ценные бумаги российских компаний сопряжены с риском, при принятии инвестиционного решения мы рекомендуем инвесторам самостоятельно определять для себя значимость информации, содержащейся в настоящем отчете, и при рассмотрении возможности приобретения облигаций опираться на исследования и иные проверки, которые могут быть сочтены необходимыми.

Примечание:

1. Отчет эмитента облигаций должен быть подписан лицом, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа эмитента или уполномоченным представителем эмитента.
2. Эмитент в отчете эмитента облигаций указывает требуемые сведения в объеме, достаточном по его усмотрению для принятия держателями облигаций инвестиционных решений.
3. Сведения в отчете эмитента облигаций указываются по состоянию на дату окончания последнего завершеного отчетного года, в отношении которого на дату составления отчета эмитента облигаций истек установленный срок представления бухгалтерской (финансовой) отчетности или бухгалтерская (финансовая) отчетность за который составлена до истечения установленного срока ее представления.
4. В случае предоставления обеспечения (поручительство) по облигациям эмитента в состав отчета эмитента облигаций в отношении облигаций с обеспечением включаются сведения о лицах, которые его предоставляют, в объеме, указанном в части 1 (за исключением п. 1.8) и части 2 (за исключением п. 2.8) Раздела Б типовой формы отчета эмитента облигаций, в случае, если указанные лица не обязаны осуществлять раскрытие информации в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации о ценных бумагах. В случае, если указанные лица обязаны раскрывать информацию вместо требуемых сведений может быть приведена ссылка на страницу в сети Интернет, на которой такое лицо осуществляет раскрытие информации.
5. В случае если эмитент не указывает какую-либо информацию в отчете эмитента облигаций, эмитент должен указать основание, в силу которого такая информация эмитентом не приводится