



УТВЕРЖДАЮ

Директор
ООО «Хлебозавод №10»
О.В.Лемницкая
«16» января 2021 г.

Общество с ограниченной ответственностью «Хлебозавод №10»

ДЕКЛАРАЦИЯ «WHITE PAPER»

О СОЗДАНИИ И РАЗМЕЩЕНИИ ЦИФРОВЫХ
ЗНАКОВ (ТОКЕНОВ) HLEB10_(USD_63)
(выпуск ICO № 63 в долларах США)



г. Минск, 2021 г.

Содержание

| | |
|--|----|
| 1. Глоссарий..... | 3 |
| 2. Общая информация об ООО «Хлебозавод №10» | 4 |
| 3. Анализ рынка..... | 5 |
| 4. Стратегия маркетинга | 15 |
| 5. Характеристики эмитируемых токенов..... | 17 |
| 6. Количество эмитируемых токенов, номинал, объем выпуска..... | 18 |
| 7. Способ размещения токенов | 18 |
| 8. Срок размещения и период обращения токенов | 18 |
| 9. Порядок приобретения токенов | 18 |
| 10. Цена токенов при размещении..... | 18 |
| 11. Основания, по которым эмиссия токенов может быть признана несостоявшейся | 18 |
| 12. Порядок расчета и выплаты дохода по токенам | 18 |
| 13. Условия и порядок досрочного погашения токенов..... | 20 |
| 14. Порядок и сроки погашения токенов ICO | 21 |
| 15. О реестре блоков транзакций (блокчейне) | 21 |
| 16. Информация о Заказчике ICO..... | 22 |
| 17. Информация о финансово-хозяйственной деятельности Заказчика ICO | 22 |
| 18. Информация об Организаторе ICO..... | 31 |
| 19. «Якорный» инвестор | 32 |
| 20. Риски, которым подвергается Заказчик ICO | 32 |
| 21. Информация об учредителях (участниках) и отдельных должностных лицах Заказчика ICO | 33 |
| 22. Ограничения передачи токенов от их первых владельцев иным лицам | 33 |
| 23. Обеспечение исполнения обязательств по токенам | 34 |
| 24. О фактах нарушения обязательств по цифровым знакам (токенам) | 34 |
| Приложение 1 Бухгалтерская отчетность Заказчика ICO (бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках) | 35 |

1. Глоссарий

Декларация «White Paper» (далее – Декларация) – документ, содержащий сведения о деятельности, для которой привлекаются инвестиции посредством размещения токенов, и компании, планирующей ее осуществлять.



Токен – цифровой знак, представляющий собой запись в реестре блоков транзакций (блокчейне), иной распределенной информационной системе, которая удостоверяет наличие у владельца цифрового знака (токена) прав на объекты гражданских прав и (или) является криптовалютой.

Stable Coin – цифровые знаки (токены), используемые в качестве единицы расчета для совершения операций в информационной системе общества с ограниченной ответственностью «ДФС» (ООО ДФС).

ООО ДФС (далее – Организатор ICO) – оператор криптоплатформы в значении Декрета Президента Республики Беларусь №8 «О развитии цифровой экономики» от 21 декабря 2017 г.

ICO – первичное размещение цифровых знаков (токенов) – форма привлечения инвестиций в виде продажи инвесторам фиксированного количества цифровых знаков (токенов), полученных разовой или ускоренной эмиссией, или форма первичного предложения цифровых знаков (токенов).

Блокчейн – выстроенная на основе заданных алгоритмов в распределенной децентрализованной информационной системе, использующей криптографические методы защиты информации, последовательность блоков с информацией о совершенных в такой системе операциях.

2. Общая информация об ООО «Хлебозавод №10»

ООО «Хлебозавод №10» — один из ведущих производителей хлебобулочных изделий в г. Минске. Уже более десяти лет сотрудники компании работают на благо потребителей, производя вкусную выпечку, пряники, сушки, мучные сладости и многое другое.



Ежедневно продукция 10-го хлебозавода поставляется в различные торговые сети Беларуси и за рубеж, где высокое качество продукции подтверждается тысячами довольных клиентов.

Кредо компании — качественная продукция с превосходным вкусом, изготавливаемая из натуральных и безопасных ингредиентов. В команде хлебозавода в Самохваловичах Минского района слаженно работают специалисты высокого уровня, совершенствуя технологии и разрабатывая новые рецепты. Именно поэтому благодарные покупатели отдают своё предпочтение продукции «Хлебозавода №10».

Компания имеет широкий ассортимент продукции для широкого охвата целевой аудитории: простые сухари, и с цукатами, изюмом, бублики, баранки, пряники и пончики, бургеров и хот-доги с кунжутом и без, багеты, хлебная «краюшка», печенье, слоеные лакомства, «орешки», «круассаны» и многое другое.

Компания стремится выпекать самую лучшую продукцию и гордится слаженной работой предприятия. За время своей работы компания сформировала обширный продуктовый портфель и имеет порядка двух десятков прямых дистрибьюторских контрактов с ведущими российскими и европейскими производителями.

Важно отметить, что в феврале 2020 года проведена государственная регистрация выпуска облигаций ООО «Хлебозавод №10» на общую сумму 1 700 тыс. USD. В рамках данного процесса компания прошла комплексную проверку Министерства финансов Республики Беларусь, что свидетельствует об открытости компании, прозрачности ее отчетности и надежности как заемщика.

Основной целью привлечения ресурсов в рамках настоящего ICO является частичное финансирование деятельности компании ООО «Хлебозавод №10» по расширению продуктовой линейки и доли компании на рынке.

Реализация проекта позволит:

- ✓ Обеспечить быстрое развитие компании;
- ✓ Автоматизировать бизнес-процессы коммерческой деятельности;
- ✓ Расширить ассортимент продукции;
- ✓ Повысить качество производимой продукции;
- ✓ Увеличить объем продаж;
- ✓ Создать дополнительные рабочие места;
- ✓ Снизить себестоимость продукции.

Привлечение финансирования путем размещения и реализации токенов с использованием информационной системы является одним из инновационных и наиболее удобных для ООО «Хлебозавод №10» с точки зрения эффективности управления средствами для максимизации доходности на полученные финансовые средства.

Результаты расчетов показывают, что, в случае успешного привлечения заявленного объема инвестиций, ООО «Хлебозавод №10» сможет оставаться одним из ведущих

производителей хлебобулочных изделий в Республике Беларусь и ежемесячно наращивать размер прибыли.

3. Анализ рынка

Рынок хлебобулочных изделий Республики Беларусь

Пищевая промышленность является одной из самых перспективных и быстро развивающихся отраслей экономики. В общем объеме промышленного производства ее удельный вес в 2019 году занимает 27,5% общего объема выпускаемой промышленной продукции. В пищевой промышленности функционирует более 800 организаций. В отрасли занято более 147,7 тыс. человек, что составляет около 15,7 % от числа работающих в промышленном секторе.



Хлебопекарная промышленность относится к числу наиболее распространенных в территориальном отношении отраслей пищевой промышленности. Стратегической и социально значимой задачей хлебопечения является гарантированное снабжение населения страны безопасными и качественными хлебобулочными, макаронными и кондитерскими изделиями.

Хлебобулочные изделия – один из наиболее развитых секторов рынка продовольственных товаров. Хлеб является продуктом первой необходимости и играет важную роль в обеспечении продовольственной безопасности страны. На рынке хлеба и хлебобулочных изделий Республики Беларусь существует острая конкуренция, которая требует от производителей гибкой и продуманной стратегии поведения, для разработки которой, в свою очередь, необходим постоянный мониторинг рыночной ситуации и ее всесторонний анализ. Однако главной проблемой хлебозаводов в настоящее время является не столько конкуренция, сколько изменение потребительских предпочтений.

На структуру хлебного рынка Беларуси оказывают все большее влияние принципы здорового питания. Потребители уделяют все больше внимания здоровому образу жизни, поддержание которого невозможно без соответствующего питания. Популярность среди населения «обычного» пшеничного и ржаного хлеба падает, в то время как потребление низкокалорийного хлеба с обогащенной рецептурой, а также диетического и диабетического хлеба возрастает.

Динамика доли потребительских расходов домашних хозяйств на продукты питания, в том числе из них на хлеб и хлебопродукты, представлена на рисунке ниже.

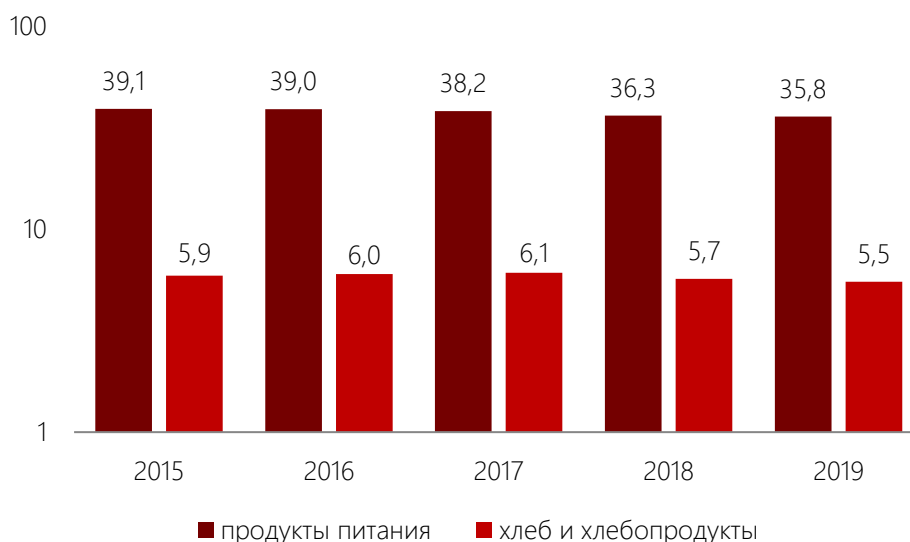


Рисунок - Динамика доли потребительских расходов домашних хозяйств на продукты питания, в том числе из них на хлеб и хлебобулочные изделия в 2015-2019 гг.

Источник: Национальный статистический комитет Республики Беларусь

В последние 5 лет наблюдается снижение доли потребительских расходов на продукты питания в целом, при этом снижение доли потребления хлеба и хлебобулочных изделий в общем объеме потребительских расходов на продукты питания произошло только в 2018 году – на 0,4 п. п. по сравнению с предыдущим периодом. В данном году реальные располагаемые денежные доходы населения составили (в процентах к предыдущему году) 107,9 %. Можно сделать вывод, что увеличение располагаемого дохода снижает спрос на более дешевые продукты питания повседневного спроса, заменяя их более дорогими (мясо, фрукты и т. д.). В 2019 году также произошло снижение доли затрат на хлеб и хлебобулочные изделия до 5,5%.

Потребление хлебобулочных изделий зависит от ряда факторов, основными из которых являются традиции и привычки покупателей, цена, уровень денежных доходов населения, взаимосвязь с потреблением других продуктов питания.

Структура калорийности суточного рациона домашнего питания в расчете на члена домашнего хозяйства представлена на рисунке ниже.

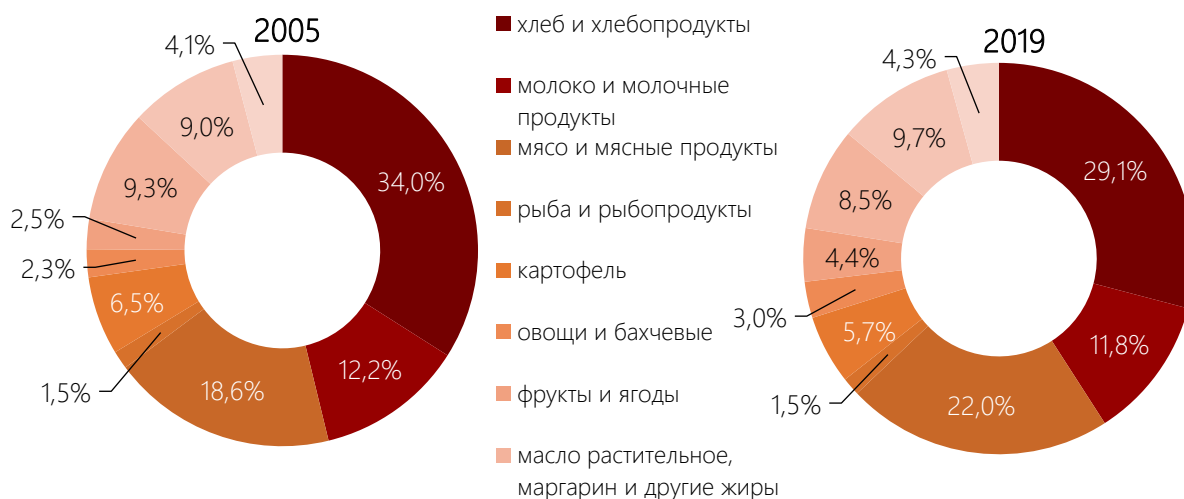


Рисунок - Структура калорийности суточного рациона домашнего питания в расчете на члена домашнего хозяйства в 2005 и 2019 гг., в процентах к итогу

Источник: Национальный статистический комитет Республики Беларусь

В 2019 году доля хлеба и хлебобуточных продуктов в структуре калорийности суточного рациона члена домашнего хозяйства составила 29,1%, снизившись относительно 2005 года на 4,9%. Несмотря на снижение, доля хлеба и хлебобуточных продуктов остается наибольшей.

На рисунке ниже представлена динамика потребления хлеба и хлебобуточных продуктами домашними хозяйствами (в расчете на одного члена в месяц) в 2018-2019 гг.

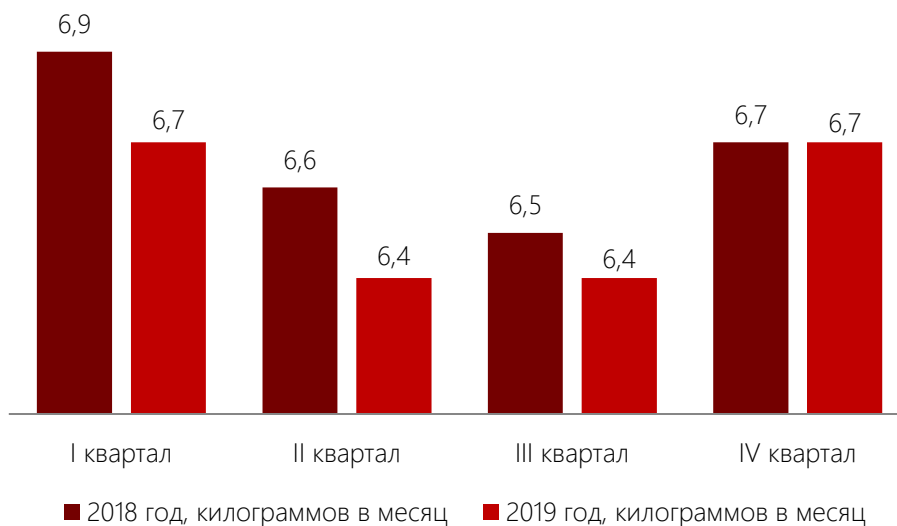


Рисунок - Доля потребительских расходов на хлеб и хлебобуточные продукты домашних хозяйств по 20-процентным группам в 2018 г.

Источник: Национальный статистический комитет Республики Беларусь

Наибольшее потребление хлеба и хлебобуточных продуктов, по данным национальной статистики, наблюдается в 1-ом и 4-ом кварталах как в 2018, так и в 2019 году. Однако количество потребленного хлеба и хлебобуточных продуктов в 2019 году снизилось относительно

2018 года. Так, в 2018 году один член домашнего хозяйства в среднем потреблял 6,7 килограммов хлеба и хлебопродуктов в месяц. В 2019 году данный показатель снизился до 6,55 килограммов.

В то же время стоит отметить, что хлеб и хлебопродукты традиционно относят к продуктам Гиффена, имеющим отрицательную эластичность спроса по цене: чем ниже доходы потребителей, тем больше они потребляют этот продукт, несмотря на рост цен на него, начиная экономить на более дорогих продуктах. Эффект дохода от изменения цены перевешивается действием эффекта замещения, поскольку именно хлеб в условиях снижения уровня жизни населения заменяет белковые продукты (мясо, молоко). В то же время современный рынок хлебобулочных изделий настолько дифференцирован по качеству и по цене, что отнести хлеб и хлебопродукты к таким товарам можно лишь с большой натяжкой.

Структура производства хлеба, хлебобулочных и мучных кондитерских изделий в январе-марте 2020 года представлена на рисунке ниже.



Рисунок - Структура производства хлеба, хлебобулочных и мучных кондитерских изделий в январе-марте 2020 года

Источник: Национальный статистический комитет Республики Беларусь

В январе-марте 2020 года предприятиями республики было произведено 64,4 тыс. тонн изделий хлебобулочных, не предназначенных для длительного хранения. Данная категория включают в себя хлеб из ржаной или пшеничной муки, или их смеси, а также изделия булочные. Меньшую долю – 18,8% – занимают торты, пирожные и изделия мучные кондитерские, объем производства которых составил 19,4 тыс. тонн. Далее следуют пряники, коврижки и аналогичные изделия (10,4%), изделия хлебобулочные и мучные кондитерские сухие или длительного хранения (6,5%) и хлебцы хрустящие, сухари и аналогичные хрустящие изделия (1,9%). Стоит также отметить, что ассортимент продукции видоизменяется и значительно расширяется. Ежегодно в стране выпускается более двух тысяч наименований новых видов хлебобулочных изделий.

Ниже представлен график индексов потребительских цен на хлеб и хлебобулочные изделия.

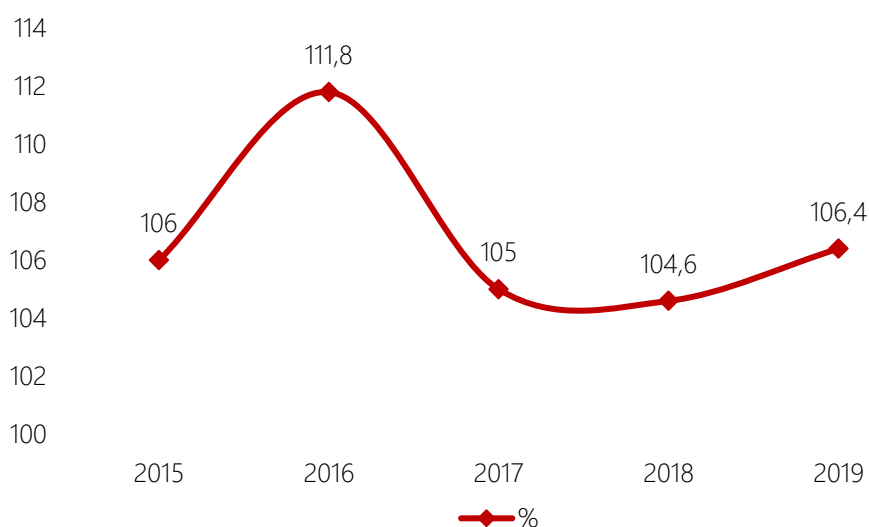


Рисунок - Индексы потребительских цен, в процентах к предыдущему году

Источник: Национальный статистический комитет Республики Беларусь

Анализ индексов потребительских цен на хлеб и хлебобулочные изделия показал, что наибольший темп роста цен наблюдался в 2016 году. В 2019 году темп роста цен на хлеб и хлебобулочные изделия составил 106,4%.

Для описания внешней торговли Республики Беларусь хлебом и мучными кондитерскими изделиями был принят коды ТН ВЭД 1905 «Хлеб и мучные кондитерские изделия».

Динамика экспорта продукции, идентифицируемой кодом ТН ВЭД 1905 из Республики Беларусь в 2015-2019 гг. представлена на рисунке ниже.

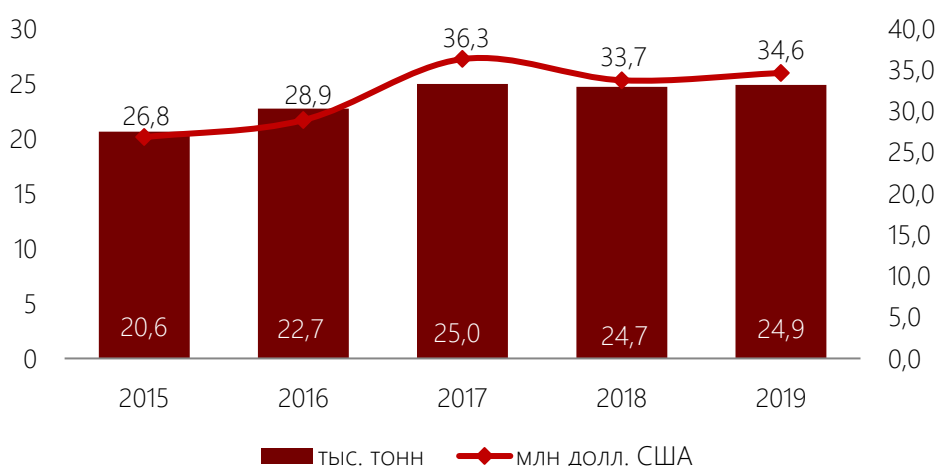


Рисунок - Динамика экспорта хлеба и мучных кондитерских изделий из Республики Беларусь в 2015-2019 гг. (код ТН ВЭД 1905)

Источник: Национальный статистический комитет Республики Беларусь

На протяжении 2015-2017 гг. в Беларуси наблюдалась тенденция увеличения объемов экспорта хлеба и мучных кондитерских изделий. После незначительного снижения в 2018 году, экспорт исследуемой продукции вырос в 2019 году как в натуральном, так и в стоимостном выражении. Так, экспорт хлеба и мучных изделий в 2019 году увеличился относительно уровня 2014 года на 20,9% в натуральном и на 29,1% в стоимостном выражении соответственно.

Структура экспорта хлеба и мучных кондитерских изделий из Республики Беларусь в 2019 году представлена на рисунке ниже.

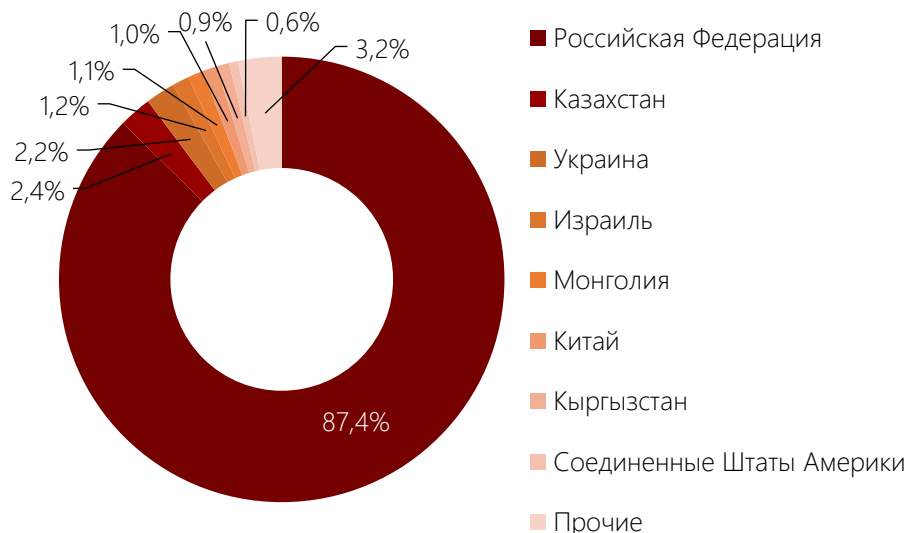


Рисунок - Структура экспорта хлеба и мучных кондитерских изделий из Республики Беларусь в 2019 году (код ТН ВЭД 1905)

Источник: Национальный статистический комитет Республики Беларусь

Наибольший объем экспорта хлеба и мучных кондитерских изделий – 87,4% от общего объема – осуществляется в Российскую Федерацию, что объясняется близостью данной страны, схожестью менталитета и предпочтений. Однако доля экспорта в Российскую Федерацию постепенно снижается: в 2014 году она составляла 90,5%. Далее следуют Казахстан и Украина, доли которых составили в 2019 году 2,4% и 2,2% соответственно. Стоит отметить, что в последние годы происходит увеличение диверсификации экспорта хлеба и мучных кондитерских изделий, что связано с внедрением на белорусских предприятиях технологии шоковой заморозки продукции, а также использование специального упаковочного материала, что способствует более длительному хранению продукта, не снижая при этом полезных свойств. Так, в 2019 году экспорт хлеба и хлебобулочных изделий в Израиль, Монголию, Китай и Соединенные Штаты Америки составил 303,8 тонн стоимостью 331,7 тыс. долл. США, 280 тыс. тонн стоимостью 467,1 тыс. долл. США, 259,2 тыс. тонн стоимостью 397,2 тыс. долл. США и 160,4 тыс. тонн стоимостью 347,4 тыс. долл. США соответственно.

Динамика импорта хлеба и мучных кондитерских изделий в Республику Беларусь в 2015-2019 гг. представлена на рисунке ниже.

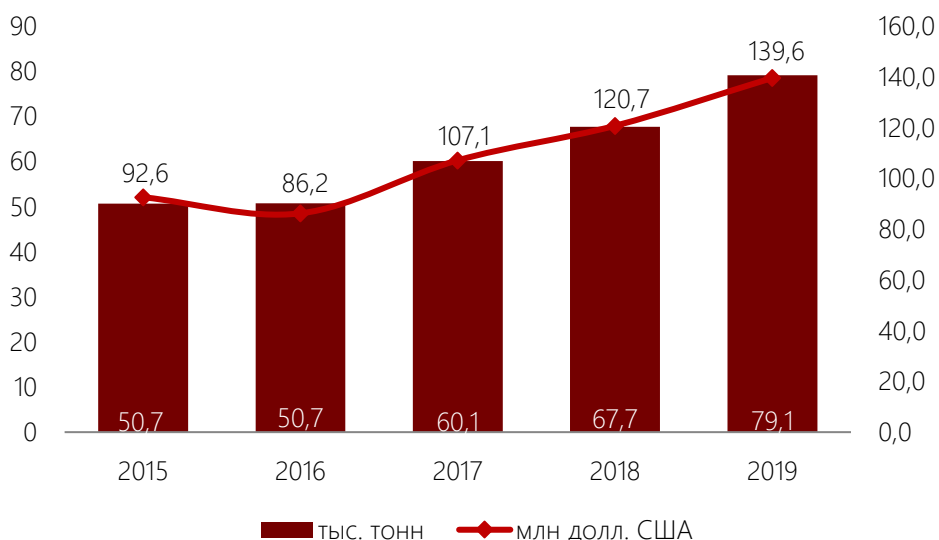


Рисунок - Динамика импорта хлеба и мучных кондитерских изделий в Республику Беларусь в 2015-2019 гг. (код ТН ВЭД 1905)

Источник: Национальный статистический комитет Республики Беларусь

Объем импорта продукции, идентифицируемой кодом ТН ВЭД 1905, в 2019 году составил 79,1 тыс. тонн общей стоимостью 139,6 млн долл. США и увеличился по сравнению с предыдущим годом на 15,7% в стоимостном и на 16,8% в натуральном выражении. Относительно 2015 года объем импорта хлеба и мучных кондитерских изделий также вырос как в стоимостном, так и в натуральном выражении (на 50,8% и на 56% соответственно).

Структура импорта хлеба и мучных кондитерских изделий в Республику Беларусь представлена на рисунке ниже.

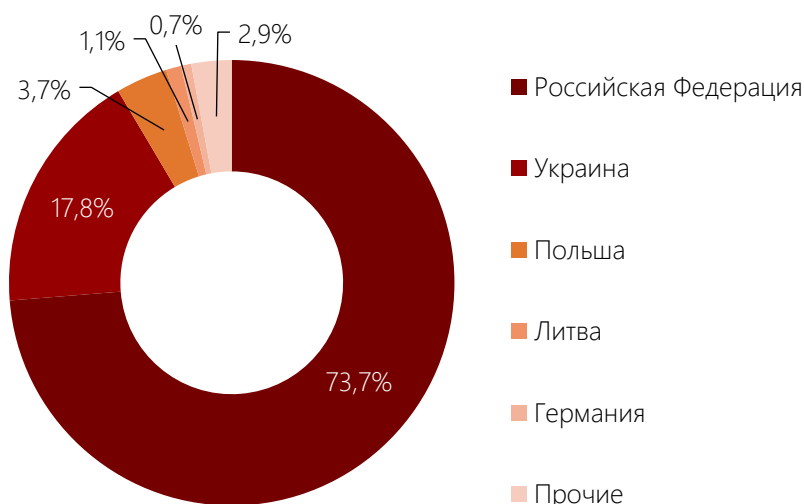


Рисунок - Структура импорта хлеба и мучных кондитерских изделий в Республику Беларусь в 2019 году (код ТН ВЭД 1905)

Источник: Национальный статистический комитет Республики Беларусь

Основная страна-импортер хлеба и мучных кондитерских изделий в Республику Беларусь – Российская Федерация (73,3% от всего объема импорта). Кроме того, значительный объем импорта в страну обеспечивают такие страны как Украина (17,8% импорта), Польша (3,7% импорта), Литва (1,1% импорта), Германия (0,7% импорта) и др. Стоит отметить, что, по данным Минсельхозпрода, с 2005 года производство импортозамещающей хлебобулочной продукции в Беларуси выросло более чем в 4 раза.

Характерной особенностью хлебопекарной промышленности является малая транспортабельность готовой продукции (хлеба, булочных изделий) и высокая транспортабельность исходного сырья – муки. Организации этой отрасли размещаются преимущественно в местах массового потребления продукции.

В настоящее время производством хлебобулочных изделий в Беларуси занимаются три крупных ведомства – Департамент по хлебопродуктам Министерства сельского хозяйства и продовольствия Республики Беларусь (республиканские унитарные производственные предприятия хлебопекарной промышленности: Борисовхлебпром, Витебскхлебпром, Гомельхлебпром, Гроднохлебпром,), КУП «Минскхлебпром» (6 хлебозаводов), Белкоопсоюз (66 хлебопекарных производств с кондитерскими участками). С точки зрения объемов хлеба, производимого промышленными предприятиями, и доли рынка, ими занимаемой, Беларусь не отстает от развитых европейских стран. В Германии, Финляндии, Швеции, как и в Беларуси, более 70% объема продукции производится на крупных предприятиях. С той лишь разницей, что в Беларуси 90% предприятий по выпуску хлебобулочных изделий находятся в государственной собственности. Однако кроме крупных государственных заводов, на рынке функционируют прочие производители хлебобулочных изделий (частные пекарни, торговые объекты, организующие собственное производство хлебобулочных и кондитерских изделий, и другие).

Значительное влияние на белорусский рынок хлебобулочных изделий оказывает развитие ретейла. Если в 2014 году их доля в розничном товарообороте составляла 20%, то в 2018 году – 42%. Что касается финансовой ситуации в отрасли, то в 2017 году чистая прибыль составила 3,1%, в 2018 году – 1,9%, за 8 месяцев 2019 года – 2,4%.

Информация о некоторых хлебопекарных предприятиях Республики Беларусь представлена ниже.



КУП «Минскхлебпром» – самое крупное на территории Республики Беларусь предприятие хлебопекарной отрасли. В его состав входят шесть хлебозаводов. Среднесуточная мощность производства хлебобулочных изделий – 255 тонн, кондитерских изделий – около 16 тонн, более 8 тонн бараночной продукции, около 10 тонн пряников и печенья. Ассортимент предприятия включает следующие группы продукции:

- хлеба и хлебобулочные изделия (60 наименований ржаных и ржано-пшеничных хлебов, в том числе более 35 заварных хлебов; 250 наименований хлебобулочных изделий; 100 наименований сухарно-бараночной продукции);
- кондитерские изделия (40 наименований пряников; 15 наименований овсяного печенья, в том числе глазированный; объединенные под торговой маркой «Гармония вкуса» вафельные торты 5 наименований, вафли с разнообразными начинками – более 20 наименований; 12 наименований

рулетов бисквитных (торговая марка «Мастер Бисквич»); более 100 наименований тортов, в том числе заказные).



ОАО «Витебскхлебпром» современное хлебопекарное предприятие, выпускающее широкий ассортимент хлебобулочной, сдобной, сахарно-бараночной, и кондитерской продукции, а также напитков безалкогольных, хлебцов экструзионных, вина плодового. В структуре выпускаемой продукции более 80 процентов приходится на хлебобулочные изделия, 15 процентов – на кондитерские. Предприятие объединяет 2 хлебозавода и 2 пекарни в г. Витебске, на правах филиалов в состав входят 11 хлебозаводов, 10 из которых осуществляют свою производственную деятельность в районных центрах Витебской области- Браславе, Верхнедвинске, Глубоком, Докшицах, Лепеле, Миорах, Новолукомле, Новополоцке, Орше и Полоцке. Также в состав ОАО «Витебскхлебпром» входят, СПП «Прожектор», и сеть магазинов фирменной торговли.



В состав предприятия **ОАО «Гомельхлебпром»** входит 3 производства г. Гомеля (производство № 4 цех № 1, производство № 4 цех № 2, производство № 2, производство № 3), 7 хлебозаводов-филиалов, расположенных в городах Гомельской области, филиал Гомельский «Хлебторг», база производственно-технического обслуживания, сельскохозяйственное производственное предприятие «Светиловичи». Предприятием ОАО «Гомельхлебпром» вырабатывается хлебобулочных изделий около 200 наименований в среднем 130 тонн в сутки; кондитерских – около 250 наименований в среднем 10 тонн в сутки. Ассортимент хлебов разнообразен. Это заварные, ржано-пшеничные, бездрожжевые хлеба. В ассортименте кондитерских изделий – сладости мучные, сладости сахарные, мягкие кондитерские изделия, пряники, печенье, слоеные изделия, тестовые заготовки замороженные.



ОАО «Берестейский пекарь» включает в себя 7 филиалов по всей территории Брестской области. В настоящее время ОАО «Берестейский пекарь» производит более 700 наименований хлебобулочных и кондитерских изделий. Это хлеба, булочные изделия сухари, сушки, баранки, сухарь панировочный, печенье, пряники, торты, пирожные, коврижки, кексы, козинаки, щербет, тесто слоеное, сладости мучные и сахарные, кисель, квас сухой хлебный и т.д. Продукция предприятия широко известна жителям Брестской области, а некоторые виды хлебобулочных и кондитерских изделий жителям всей республики и даже ближнего и дальнего зарубежья.



Производственное объединение «Гроднохлебпром» является на данный момент одним из крупнейших производителей хлебобулочных и кондитерских изделий в Республике Беларусь. Ежесуточное производство хлебобулочных изделий составляет 100 тонн, кондитерских изделий- 4 тонны. Освоены новые виды изделий: хлебобулочных изделий – 252 вида, кондитерских изделий – 265 видов. Предприятие имеет 5 филиалов, расположенных в Гродненской области. Характеризуя рынок хлеба и хлебобулочной продукции Республики Беларусь, исследователи отмечают определенные тенденции:

1. Рынок хлеба и хлебобулочной продукции Беларуси характеризуется насыщенностью; в то же время этот рынок весьма динамичен и продолжает интенсивное обновление. В среднем ассортимент белорусских хлебозаводов обновляется за год на 30–

40 % и более. Рост конкуренции, а также быстрое изменение предпочтений потребителей требуют от предприятий хлебопекарной отрасли все большего разнообразия ассортимента, расширение которого осуществляется за счет внедрения в производство современных машин и оборудования;

2. На структуру хлебного рынка Беларуси оказывают все большее влияние принципы здорового питания. Для изготовления «полезного» хлеба используются отруби, фитосырье, цельное и пророщенное зерно, овощи, комплексные витаминные добавки и т. д. Потребители все больший интерес предъявляют к новым и полезным хлебобулочным продуктам, отличающимся высоким содержанием витаминов и минералов, пищевых волокон, полезных жирных кислот, белков;

3. На рынке хлебобулочной продукции в последние 5-7 лет отмечается появление новых конкурентов в лице частных производителей, в первую очередь миницехов гипер- и супермаркетов. Так, в настоящее время в Беларуси более 400 торговых объектов имеют собственные производства хлебобулочных изделий, или в 2 раза больше по сравнению с 2010 годом. Производственные мощности пекарен составляют от 1 до 7 тонн, хотя далеко не везде они загружены.

Принимая во внимание текущую ситуацию, ожидается, что в ближайшие 5 лет рынок хлебобулочной продукции будет зависеть от следующих тенденций:

- популярность здорового образа жизни. Это обуславливает развитие спроса на хлебобулочные изделия с повышенным содержанием полезных веществ, витаминов, минералов, омега-3 жирных кислот, цельнозерновых продуктов;
- ожидаемый спрос на продукты без глютена, ГМО, консервантов и т. д.;
- развитие продуктов «для перекуса в течение дня»;
- растущий интерес к кухням других стран мира. Все больше людей интересуются современными иностранными кухнями. Насыщение рынков хлебобулочных изделий новыми видами данной продукции сегодня определяется разнообразными и необычными сортами хлеба, такими как турецкие лепешки, греческий сладкий хлеб, итальянская чиабатта, матнакаш, лаваш, шаверма и др.;
- инновации в потребительской упаковке. Упаковка будет развиваться не только благодаря новым стилям дизайна, но и из-за функциональных ее изменений.

Приоритетными направлениями в развитии хлебопекарной промышленности Республики Беларусь являются:

- повышение технического и технологического уровня производства, создание прогрессивных экологически безопасных и ресурсосберегающих технологий;
- разработка научных основ технологий и ассортимента хлебобулочных изделий лечебного и профилактического назначения;
- оптимизация композиционного состава комплексных хлебопекарных улучшителей для корректировки свойств муки, улучшения качества изделий, повышения микробиологической безопасности и сохранения свежести готовой продукции;
- совершенствование инвестиционной и маркетинговой деятельности предприятий хлебопекарной отрасли.

Таким образом, анализ рынка хлебобулочной продукции Республики Беларусь позволяет сделать вывод, что рынок хлебобулочных изделий является высококонкурентным

с устоявшейся структурой основных производителей; при этом в последние годы отмечается существенное насыщение рынка. На структуру рынка оказывают все большее влияние принципы здорового питания; потребители все больший интерес предъявляют к полезным хлебобулочным продуктам, отличающимся высоким содержанием витаминов и минералов, пищевых волокон, полезных жирных кислот, белков, отсутствием вредных добавок и консервантов. Дальнейшее развитие рынка связывается именно с этим направлением, а также с развитием новых видов продукции, совершенствованием технологии производства и упаковки.

4. Стратегия маркетинга

Ниже представлен SWOT-анализ сильных и слабых сторон деятельности ООО «Хлебозавод №10».

Матрица SWOT-анализа ООО «Хлебозавод №10»

| Сильные стороны | Слабые стороны |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none">✓ Востребованность продукции на рынке;✓ Соответствие продукции последним тенденциям рынка;✓ Положительная репутация компании на рынке✓ Наличие квалифицированных и опытных кадров;✓ Активная маркетинговая кампания и сформированная стратегия развития. | <ul style="list-style-type: none">✓ Недостаток собственных средств;✓ Невысокие темпы роста емкости целевых рынков;✓ Недостаточно развитый бренд. |
| Возможности | Угрозы |
| <ul style="list-style-type: none">✓ Увеличение потребительского спроса;✓ Расширение номенклатуры реализуемой продукции;✓ Увеличение спроса на хлебобулочные изделия в категории «здоровое питание»;✓ Нарастивание объемов экспорта. | <ul style="list-style-type: none">✓ Снижение ВВП и потребительских расходов;✓ Модернизация предприятий-конкурентов и их агрессивная маркетинговая политика;✓ Вход на рынок конкурентов с низкой себестоимостью продукции.✓ Снижения спроса на продукцию компании. |

Стратегия маркетинга компании нацелена на:

- удовлетворение спроса потребителей в качественной продукции;
- увеличение доли на внутреннем и внешних рынках;
- наращивание объемов производства и реализации хлебобулочных изделий;

- налаживание партнерских отношений с поставщиками сырья производимой продукции.

Стратегия сбыта компании направлена на глубокое проникновение и закрепление на рынках Республики Беларусь и Российской Федерации, используя развитые прямые отношения непосредственно с потребителями готовой продукции, наличие постоянных покупателей и закрепление положительной репутации компании на рынках сбыта.

Сбыт продукции на белорусском рынке и рынке Российской Федерации с запланированным уровнем рентабельности будет обеспечен за счет:

- предложения востребованной линейки продукции, сформированной с учетом данных, получаемых в результате систематического анализа рынков;
- анализа потребительский предпочтений и детального изучения целевой аудитории;
- конкурентных цен.

Прогнозируемые цены на продукцию формируются с учетом множества факторов, в том числе:

- ✓ конъюнктуры рынка и тенденций его изменения;
- ✓ изучения ценовой политики конкурентов;
- ✓ покрытия издержек;
- ✓ возможности предоставления гибких форм оплаты.

План мероприятий по продвижению продукции на внутренний и внешний рынки:

- поддержание многофункционального сайта компании с удобным каталогом продукции и актуальными ценами;
- участие в тематических выставках с целью рекламы продукции и поиска новых партнеров;
- размещение рекламы в информационных каталогах и бюллетенях;
- изучение конкурентов и их продукции через выставки, периодическую публикацию в СМИ и другие информационные каналы.

Анализ микросреды организации

| Факторы угрозы появления новых игроков | Уровень конкуренции на рынке | Факторы угрозы появления продуктов-заменителей |
|---|--|--|
| <p><i>Степень угрозы высокая</i></p> <p><i>Существует угроза со стороны частных производителей, так как для них выход на исследуемый рынок более прост и в последние годы появляется все больше пекарен, а также собственных производств торговых сетей (из-за отсутствия барьеров входа на рынок).</i></p> | <p><i>Степень угрозы высокая</i></p> <p><i>Уровень конкуренции на белорусском и российском рынках достаточно высокий. В настоящее время конкуренцию могут составить не только крупные хлебозаводы, но и частные производители, в первую очередь миницефа гипер- и супермаркетов.</i></p> | <p><i>Степень угрозы средняя</i></p> <p><i>Продуктами-заменителями для хлебобулочных изделий в настоящее время являются другие виды пищевой продукции (например, сладости), однако они не могут в полной мере заменить потребительские свойства хлебобулочных изделий.</i></p> |
| Факторы зависимости от поставщиков | | Факторы зависимости от потребителей |
| <p><i>Степень угрозы низкая</i></p> <p><i>Рынок поставщиков сырья весьма конкурентный, что позволяет сделать вывод о возможности замены поставщиков в случае нарушения определенных договоренностей по поставкам.</i></p> | | <p><i>Степень угрозы высокая</i></p> <p><i>Экономическая деятельность напрямую зависит от спроса на производимую продукцию. В связи с этим имеет место прямая зависимость от потребителей и их вкусов, предпочтений.</i></p> |

5. Характеристики эмитируемых токенов ООО «Хлебозавод №10» (далее – Заказчик ICO)

Токены, эмитируемые в рамках настоящего ICO, номинированы в USD.sc¹ (долларах США), имеют равную номинальную стоимость и сроки осуществления прав вне зависимости от времени приобретения токенов Инвесторами.



¹ См. декларация WhitePaper «Создание и размещение ООО «ДФС» собственных цифровых знаков (токенов) «Stable Coin»

6. Количество эмитируемых токенов, номинал, объем выпуска

В рамках проведения настоящего ICO эмитируются токены в количестве 6 000 (шесть тысяч) единиц, номиналом 50 USD.sc (эквивалент 50 (пятьдесят) долларов США), в объеме – 300 000,00 (триста тысяч) долларов США в эквиваленте.



7. Способ размещения токенов

Размещение токенов в рамках настоящего ICO осуществляется Организатором ICO через собственную онлайн-площадку www.finstore.by путем открытой продажи от имени и по поручению Заказчика ICO физическим и юридическим лицам – резидентам и нерезидентам Республики Беларусь, зарегистрированным в установленном порядке в информационной системе Организатора ICO (далее – Инвесторы).



8. Срок размещения и период обращения токенов

Дата начала первичного размещения токенов – 19.01.2021

Дата окончания первичного размещения токенов – 18.01.2023.

Токены, не реализованные инвесторам в период первичного размещения, считаются аннулированными Заказчиком ICO.

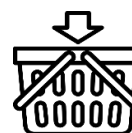
Период обращения токенов: 19.01.2021 – 18.06.2023.



9. Порядок приобретения токенов

Инвесторы осуществляют приобретение токенов в рамках настоящего ICO с использованием личного кабинета и виртуального кошелька, открытого в информационной системе Организатора ICO в установленном порядке.

Для приобретения токенов в рамках настоящего ICO Инвестор должен пополнить виртуальный кошелек на соответствующую сумму USD.sc, путем их приобретения за доллары США.



10. Цена токенов при размещении

Токены в рамках настоящего ICO размещаются по цене, равной номинальной стоимости токена.



11. Основания, по которым эмиссия токенов может быть признана несостоявшейся

Настоящей декларацией «White Paper» не устанавливаются основания, по которым эмиссия токенов может быть признана несостоявшейся.



12. Порядок расчета и выплаты дохода по токенам

По токенам в рамках настоящего ICO установлен постоянный доход в USD.sc, исчисляемый в процентах от номинала токена (далее – доход).



Ставка процента (годовых) – **9,5 (девять целых и пять десятых)** процента.

Расчет дохода производится:

в USD.sc с учетом округления;

исходя из номинального значения процентной ставки за каждый день владения токеном (ставка процента, годовых);

исходя из фактического количества дней в году – 365 или 366 дней.

Расчетная сумма процентов (PCП) определяется по следующей формуле:

$$PCП = \sum_{i=1}^{ДП} OЗ_i \cdot \frac{НПС}{100} \cdot \frac{1}{ДГ}$$

где,

PCП – расчетная сумма процентов

НПС – номинальная процентная ставка в виде процентов годовых

ДГ – количество дней в году (принято в расчет 365 дней в году или в високосном году – 366 дней)

ДП – количество дней пользования (владения токеном)

OЗ_i – остаток задолженности за каждый день *i* в период [1;ДП]

Округление сумм начисленных процентов в USD.sc осуществляется в соответствии с правилами математики до двух десятичных знаков после запятой (целая часть – доллары США, дробная часть – центы).

Округление осуществляется с учетом третьей цифры после запятой в следующем порядке:

- если третья цифра после запятой больше или равна 5, то вторая цифра после запятой увеличивается на единицу;

- если третья цифра после запятой меньше 5, то увеличение не производится.

Зачисление (выплата) дохода Инвесторам на токены в рамках настоящего ICO производится ежеквартально в первый рабочий день месяца, следующего за отчетным кварталом (день начисления и зачисления в кошелек Инвесторов).

Расчетный период:

- за первый квартал – с даты приобретения токена по последний календарный день последнего месяца квартала включительно;

- расчетный период в следующих кварталах – с первого календарного дня первого месяца квартала по последний календарный день последнего месяца квартала включительно;

- расчетный период за последний квартал – с первого календарного дня первого месяца квартала по день окончания обращения токена включительно.

График начисления дохода по токенам

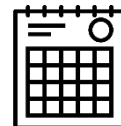
| № | Период начисления дохода | | | дата выплаты дохода |
|----|--------------------------|---------------|---|---------------------|
| | начало периода | конец периода | продолжительность периода, календарных дней | |
| 3 | 19.01.2021 | 31.03.2021 | 72 | 10.04.2021 |
| 4 | 01.04.2021 | 30.06.2021 | 91 | 10.07.2021 |
| 5 | 01.07.2021 | 30.09.2021 | 92 | 10.10.2021 |
| 6 | 01.10.2021 | 31.12.2021 | 92 | 10.01.2022 |
| 7 | 01.01.2022 | 31.03.2022 | 90 | 10.04.2022 |
| 8 | 01.04.2022 | 30.06.2022 | 91 | 10.07.2022 |
| 9 | 01.07.2022 | 30.09.2022 | 92 | 10.10.2022 |
| 10 | 01.10.2022 | 31.12.2022 | 92 | 10.01.2023 |
| 11 | 01.01.2023 | 31.03.2023 | 90 | 10.04.2023 |
| 12 | 01.04.2023 | 18.06.2023 | 79 | 19.06.2023 |

Доход выплачивается инвесторам, являющимся владельцами токенов исходя из фактического остатка токенов в виртуальных кошельках по состоянию на 23:59:59 последнего дня периода начисления и выплаты дохода. Фактическое зачисление дохода в виртуальные кошельки инвесторов осуществляет Организатор ICO по поручению Заказчика ICO.

Доход инвесторам выплачивается путем зачисления в виртуальные кошельки инвесторов токенов USD.sc.

13. Условия и порядок досрочного погашения токенов

Заказчик ICO вправе по собственной инициативе осуществить досрочное погашение выпущенных в обращение в соответствии с настоящей декларацией токенов (либо их части) до завершения периода обращения токенов в следующих случаях:



- принятия соответствующего решения директором Заказчика ICO;
- выкуп токенов Заказчиком ICO в порядке, определенном настоящей декларацией.

При досрочном погашении токенов в рамках настоящего ICO инвесторам выплачивается номинальная стоимость токенов ICO, а также доход за последний период начисления дохода. Погашение токенов осуществляется путем зачисления токенов USD.sc в виртуальные кошельки инвесторов. Округление полученных значений осуществляется в соответствии с правилами математического округления (см. выше). При досрочном погашении токенов выплата дохода инвесторам производится за последний период исходя из фактического срока владения токенами в последнем периоде в порядке, указанном в настоящей декларации.

В случае досрочного погашения части выпущенных в обращение токенов досрочное погашение осуществляется каждому инвестору (владельцу токенов) пропорционально количеству принадлежащих ему токенов. Расчет количества досрочно погашаемых токенов производится с учетом округления до целого числа в меньшую сторону.

Заказчик ICO уведомляет инвесторов – держателей токенов о намерении досрочно погасить находящиеся в обращении токены (их части) не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты совершения процедуры досрочного погашения (выкупа). Инвесторы уведомляются о досрочном погашении находящихся в обращении токенов путем публикации соответствующей информации на официальных сайтах Заказчика ICO и организатора ICO.

Инвесторы вправе требовать досрочного погашения токенов только в указанные даты при условии размещения на платформе **finstore.by** заявки на досрочное погашение токенов в следующие даты (периоды):

01.05.2022 – 31.05.2022.

Заказчик ICO обязуется осуществить досрочное погашение размещенных в соответствии с настоящей декларацией токенов (погасить токены до наступления срока завершения их обращения) в следующие даты:

01.07.2022 – 05.07.2022.

Заказчик ICO обязуется погашать токены в объеме, не превышающем **50%** от находящихся в обращении (на момент завершения очередного периода сбора заявок на досрочное погашение).

Расчет и выплата дохода по досрочно погашенным токенам осуществляется в порядке, описанном в разделе 12 настоящей декларации.

Заказчик ICO вправе повторно разместить выкупленные токены до наступления даты их погашения или принять решение об аннулировании (изъятия из обращения) досрочно погашенных токенов.

В период обращения токенов Заказчик ICO вправе в любой момент осуществить досрочный выкуп токенов до наступления даты их погашения у любого инвестора при достижении договоренности между Заказчиком ICO и таким инвестором.

14. Порядок и сроки погашения токенов ICO

Дата начала погашения токенов, эмитированных в соответствие с настоящей декларацией – **19.06.2023.**



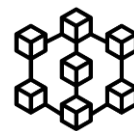
Период погашения токенов: **19.06.2023 – 23.06.2023.**

При погашении токенов в рамках настоящего ICO инвесторам выплачивается номинальная стоимость токенов ICO, а также доход за последний период начисления дохода. Погашение токенов осуществляется путем зачисления токенов USD.sc в виртуальные кошельки инвесторов в соответствии с условиями, указанными в настоящей декларации.

Раскрытие информации

15. О реестре блоков транзакций (блокчейне)

Токены в рамках настоящего ICO созданы Организатором ICO с использованием информационной сети блокчейн, функционирующей в соответствии с постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 14.07.2017 № 280 «О функционировании информационной сети, построенной с использованием технологии блокчейн» (далее – «ИБС»). Данная система надежна и устойчива к техническим сбоям (ошибкам), противоправным действиям и соответствует требованиям по защите информации, предусмотренным приказом Оперативно-аналитического центра при Президенте Республики Беларусь от 30.08.2013 № 62 «О некоторых вопросах технической и криптографической защиты информации» (в редакции приказа Оперативно-аналитического центра при Президенте Республики Беларусь от 11.10.2017 № 64), что подтверждено Аттестатом соответствия системы защиты информации информационной системы требованиям по защите информации от 10.09.2018 № 3.



16. Информация о Заказчике ICO

Место нахождения Заказчика ICO: 223013, Минская обл., Минский р-н, Самохваловичский сельский совет, 10-3, район агрогородка Самохваловичи; официальный сайт Заказчика ICO в глобальной компьютерной сети Интернет (далее – сайт Заказчика ICO): hlebozavod10.by; электронный адрес: zayats@fitas.by.



Заказчик ICO зарегистрирован Минским райисполкомом в Едином государственном регистре юридических лиц и индивидуальных предпринимателей 04.08.2016. УНП: 691816291.

Информационным ресурсом, посредством которого Заказчик ICO раскрывает информацию, является официальный сайт Заказчика ICO - hlebozavod10.by.

На информационном ресурсе Заказчика ICO раскрываются:

- настоящая декларация и сведения об эмитируемых Заказчиком ICO
- годовая бухгалтерскую (финансовую) отчетность и годовой отчет Заказчика ICO (в составе, определенном законодательством Республики Беларусь) – не позднее 30 апреля года, следующего за отчетным;
- информация о реорганизации и ликвидации Заказчика ICO – в течение пяти рабочих дней с даты принятия соответствующего решения уполномоченным органом Заказчика ICO;

В период обращения токенов, эмитированных в рамках настоящей декларации, Заказчик ICO несет ответственность по возмещению их владельцам (инвесторам) убытков, причиненных недостоверной и (или) неполной информацией, раскрытие которой предусмотрено в настоящей декларации.

17. Информация о финансово-хозяйственной деятельности Заказчика ICO



Документация о финансово-хозяйственной деятельности Заказчика ИСО (бухгалтерская отчетность) содержится в приложениях к данному документу. Ниже представлена общая информация о деятельности Заказчика ИСО.



Основные балансовые данные организации (в тыс. BYN)

| Наименования показателя | Код стр. | 31.12.2018 | 31.12.2019 |
|---|------------|-------------|-------------|
| АКТИВЫ | | | |
| I. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Основные средства | 110 | 2441 | 686 |
| ИТОГО по разделу I | 190 | 2700 | 3330 |
| II. КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Запасы | 210 | 332 | 397 |
| в том числе: | | | |
| материалы | 211 | 297 | 371 |
| готовая продукция и товары | 214 | 35 | 26 |
| товары отгруженные | 215 | | |
| Расходы будущих периодов | 230 | 3 | 3 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным товарам, работам, услугам | 240 | 8 | 1 |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 250 | 809 | 3342 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 260 | 600 | 291 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 270 | 14 | 182 |
| Прочие краткосрочные активы | 280 | | |
| ИТОГО по разделу II | 290 | 1766 | 4216 |
| БАЛАНС | 300 | 4466 | 7546 |
| ПАССИВ | | | |
| III. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ | | | |
| Уставный капитал | 410 | 1 | 1509 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 450 | 469 | 469 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 460 | 1757 | 3126 |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 470 | | |
| ИТОГО по разделу III | 490 | 2227 | 5104 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Долгосрочные кредиты и займы | 510 | 1401 | |
| Отложенные налоговые обязательства | 530 | | |
| ИТОГО по разделу IV | 590 | | |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Краткосрочные кредиты и займы | 610 | 100 | |
| Краткосрочная кредиторская задолженность | 630 | 738 | 2442 |
| в том числе: | | | |
| поставщикам, подрядчикам, исполнителям | 631 | 589 | 2298 |
| по авансам полученным | 632 | 31 | |

| Наименования показателя | Код стр. | 31.12.2018 | 31.12.2019 |
|--|------------|-------------|-------------|
| по налогам и сборам | 633 | 16 | 83 |
| по социальному страхованию и обеспечению | 634 | 59 | 21 |
| по оплате труда | 635 | 39 | 39 |
| прочим кредиторам | 638 | 4 | 1 |
| ИТОГО по разделу V | 690 | 838 | 2442 |
| БАЛАНС | 700 | 4466 | 7546 |

Анализ финансово-хозяйственной деятельности Заказчика ИСО проведен по следующим основным направлениям:

- Оценка структуры баланса;
- Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности организации;
- Анализ структуры затрат на производство и реализацию продукции;
- Анализ эффективности деятельности организации.

Представленный в данном отчете анализ финансового состояния Заказчика ИСО выполнен в период с 01.01.2017 г. по 31.12.2019 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации.

Структура активов и источники их формирования

В период с 01.01.2017 по 01.10.2019 гг. наблюдается увеличение стоимости активов организации (за анализируемый период общая стоимость активов увеличилась на 68,97%) с 4466 тыс. руб. по состоянию на 01.01.2017 до 7 546 тыс. руб. по состоянию на 01.01.2020 г. (рисунок ниже).

На всем анализируемом периоде наблюдается увеличение стоимости активов организации. По итогам 2019 года стоимость активов организации достигала наибольшего значения – 7 546 тыс. руб.

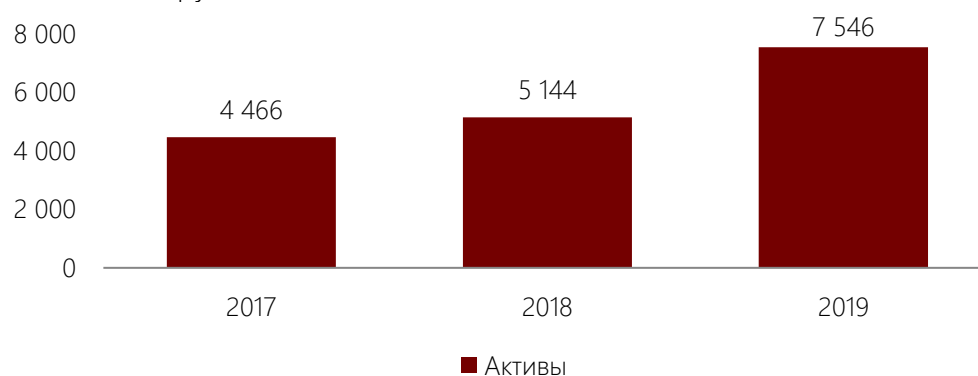


Рисунок - Динамика стоимости активов Заказчика ИСО за период с 2017 по 2019 год, тыс. руб.

В структуре активов организации за анализируемый период наибольший удельный вес занимают долгосрочные активы (по состоянию на 31.12.2019 года удельный вес краткосрочных активов составил 55,9% от общей стоимости активов организации) (рисунок

ниже). В 2017-2018 гг. наибольший удельный вес в структуре активов организации занимали долгосрочные активы.

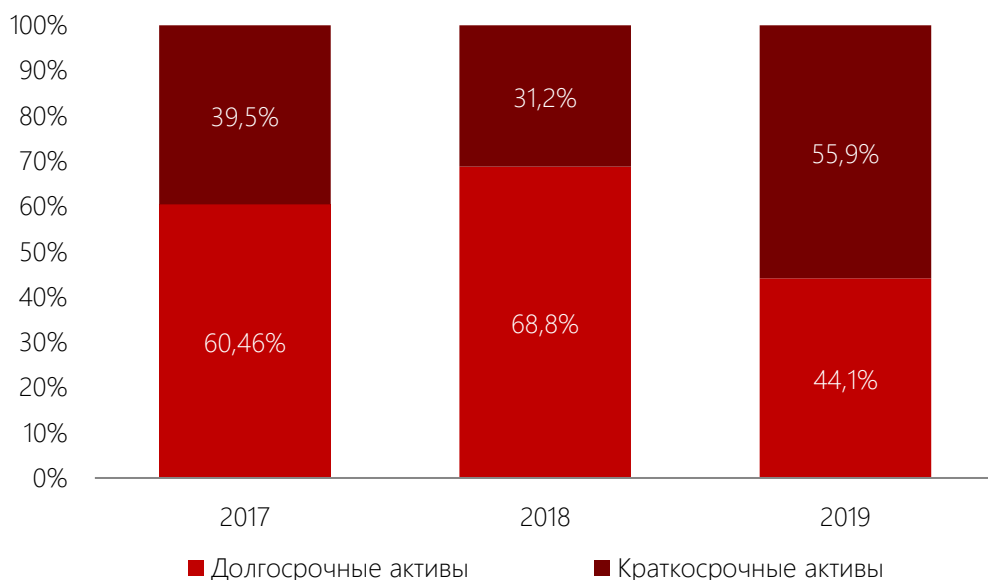


Рисунок -. Динамика структуры активов
Заказчика ICO за период с 2017 по 2019 год, %

В структуре долгосрочных активов организации на протяжении периода анализа наибольший удельный вес занимают:

- Основные средства (по состоянию на 31.12.2019 года удельный вес основных средств в структуре долгосрочных активов составил 20,4%);
- Доходные вложения в материальные активы (по состоянию на 31.12.2019 г. удельный вес доходных вложений в материальные активы в структуре долгосрочных активов организации составил 47,3%);
- Долгосрочные финансовые вложения (по состоянию на 31.12.2019 г. удельный вес долгосрочных финансовых вложений в структуре долгосрочных активов составил 32,3%);

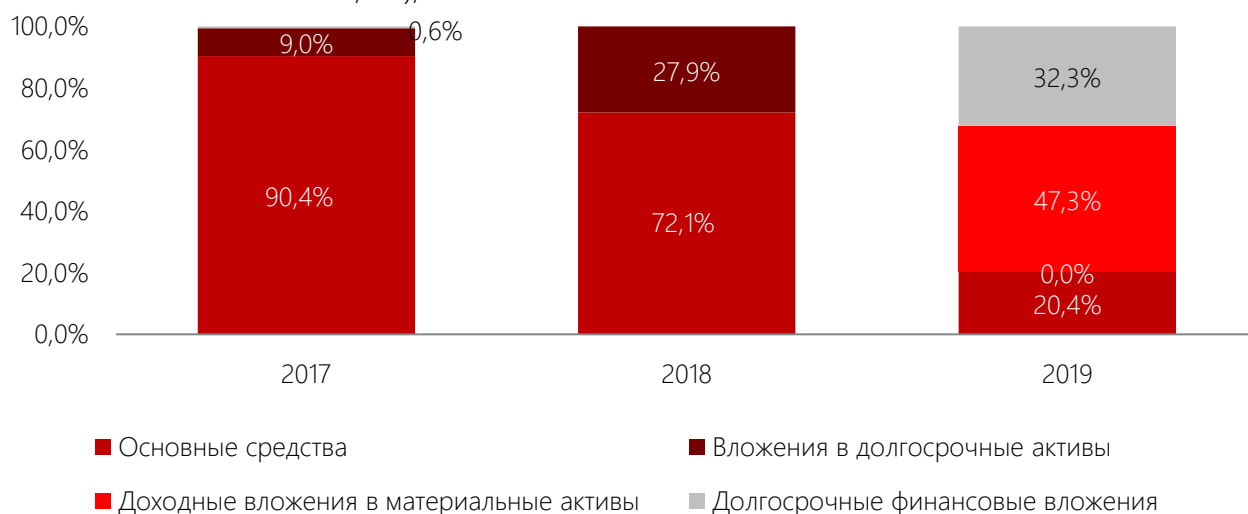


Рисунок - Динамика структуры долгосрочных активов Заказчика ICO за период с 2017 по 2019 год, %

В 2019 году по отношению к 2018 году происходит значительное снижение удельного веса основных средств и рост удельного веса доходных вложений материальные активы.

В структуре краткосрочных активов организации наибольший удельный вес занимает краткосрочная дебиторская задолженность (по состоянию на 31.12.2019 удельный вес краткосрочной дебиторской задолженности в структуре краткосрочных активов составляет 79,3% (рисунок ниже). Удельный вес запасов в структуре краткосрочных активов организации по состоянию на 31.12.2019 оставил 9,4%.

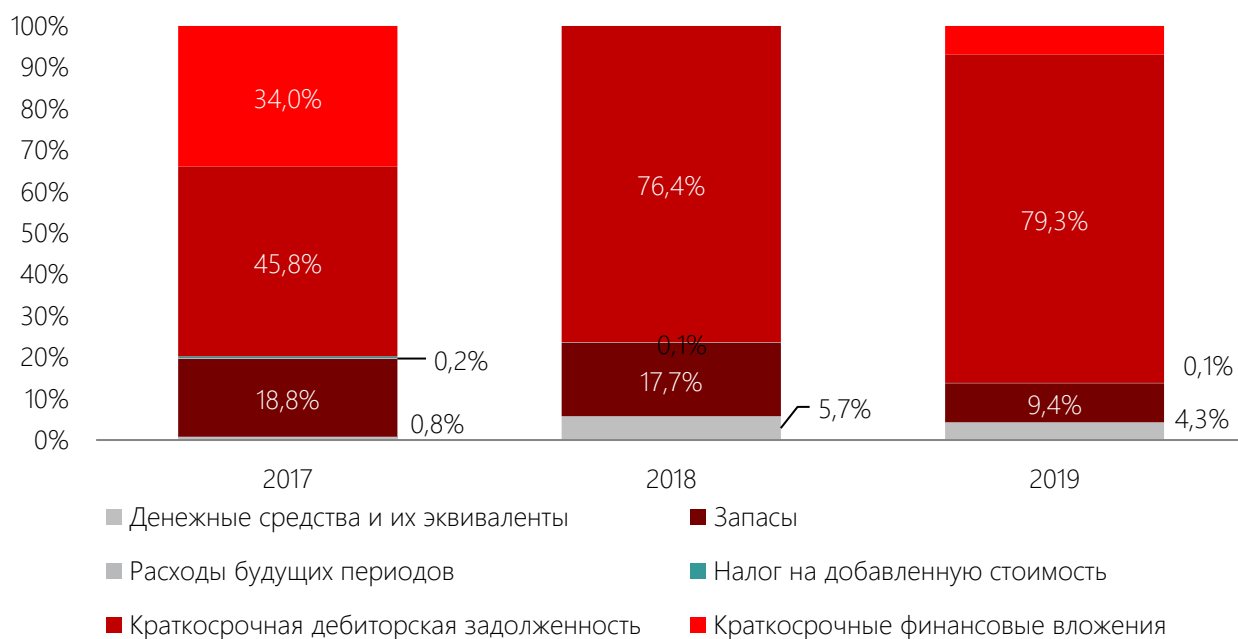


Рисунок - Структура краткосрочных активов Заказчика ICO за период с 2017 г. по 2019 г., %

На протяжении 2017-2019 гг. происходит уменьшение удельного веса запасов и увеличение удельного веса краткосрочной дебиторской задолженности в структуре краткосрочных активов организации.

Краткосрочная дебиторская задолженность по состоянию на 31.12.2019 года составила 3342 тыс. рублей.

Оценка стоимости чистых активов организации

На протяжении периода анализа происходит постепенное увеличение стоимости чистых активов организации. Данная тенденция положительно характеризует результаты осуществления финансово-хозяйственной деятельности организации и уровень финансовой устойчивости организации. Стоимость чистых активов Заказчика ICO за анализируемый период представлена в таблице ниже:

Стоимость чистых активов организации за период с 2017 г. по 2019 г., тыс. руб.

| Наименование показателей | Чистые активы | Уставный капитал | Превышение чистых активов над уставным капиталом | Баланс |
|--------------------------|---------------|------------------|--|--------|
| 2017 год | 2227 | 1 | 2226 | 4466 |
| в % к валюте баланса | 49,9% | 0,0% | 49,8% | |
| 2018 год | 4323 | 1509 | 2814 | 5144 |
| в % к валюте баланса | 84,0% | 29,3% | 54,7% | |
| 2019 год | 5104 | 1509 | 3595 | 7546 |
| в % к валюте баланса | 67,6% | 20% | 47,6% | |

Чистые активы организации значительно превышают уставный капитал на всем анализируемом периоде. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение Заказчика ICO.

На рисунке ниже наглядно представлена динамика чистых активов организации. В анализируемом периоде происходит рост чистых активов организации.

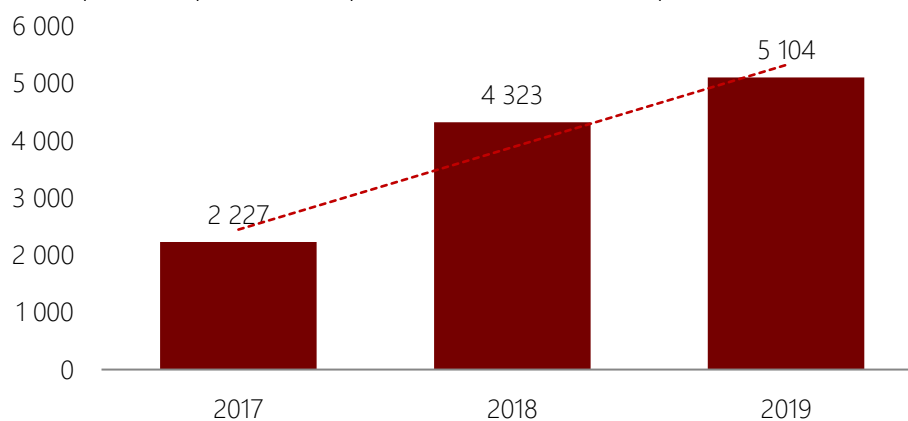


Рисунок - Динамика чистых активов Заказчика ICO за с период 2017 по 2019 г., тыс. руб.

Анализ структуры капитала организации

Наибольший удельный вес в структуре капитала организации занимает собственный капитал (на 31.12.2019 удельный вес собственного капитала в общей структуре капитала организации составил 67,6%). На протяжении периода анализа происходит снижение удельного веса собственного капитала и увеличение удельного веса краткосрочных обязательств компании (рисунок ниже).

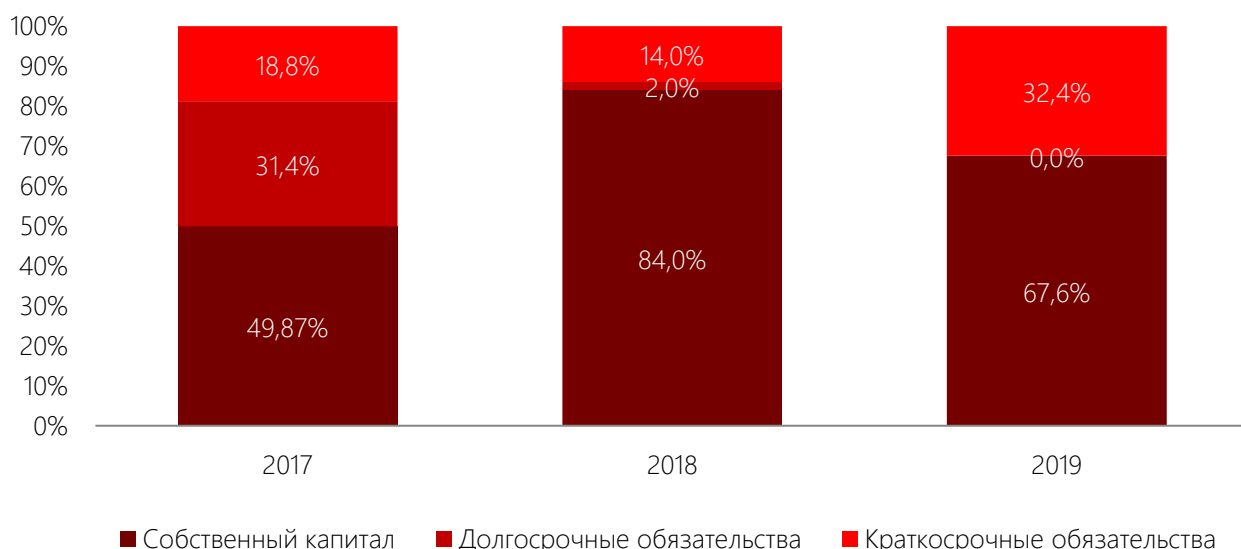


Рисунок - Структура пассивов организации за период с 2016 г. по 2019 г., %

Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности организации

Показатели финансового состояния и платежеспособности Заказчика ICO представлены в таблице ниже.

Показатели финансовой устойчивости и платежеспособности Заказчика ICO

| Наименование показателя | Нормативное значение | 2017 | 2018 | 2019 |
|--|-------------------------|------|------|------|
| Коэффициент текущей ликвидности (K1) | $K1 \geq 1,3$ | 2,11 | 2,23 | 1,73 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K2) | $K2 \geq 0,2$ | 0,53 | 0,55 | 0,42 |
| Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами (K3) | $K3 \leq 0,85$ | 0,50 | 0,16 | 0,32 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности (Kабсл) | $K_{абсл} \geq 0,2$ | 0,73 | 0,13 | 0,19 |
| Коэффициент финансовой независимости (Kфн) | $K_{фн} \geq 0,4 - 0,6$ | 0,50 | 0,84 | 0,68 |

| Наименование показателя | Нормативное значение | 2017 | 2018 | 2019 |
|----------------------------------|---------------------------|------|------|------|
| Коэффициент капитализации (Ккап) | $K_{\text{кап}} \leq 1,0$ | 1,01 | 0,19 | 0,48 |

Коэффициент текущей ликвидности (К1) характеризует общую обеспеченность организации собственными оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств организации.

Коэффициент К1 Заказчика ISO на протяжении периода анализа выше нормативного значения, что свидетельствует о достаточности краткосрочных активов организации, необходимых для обеспечения краткосрочных обязательств. Динамика коэффициента текущей ликвидности представлена ниже.

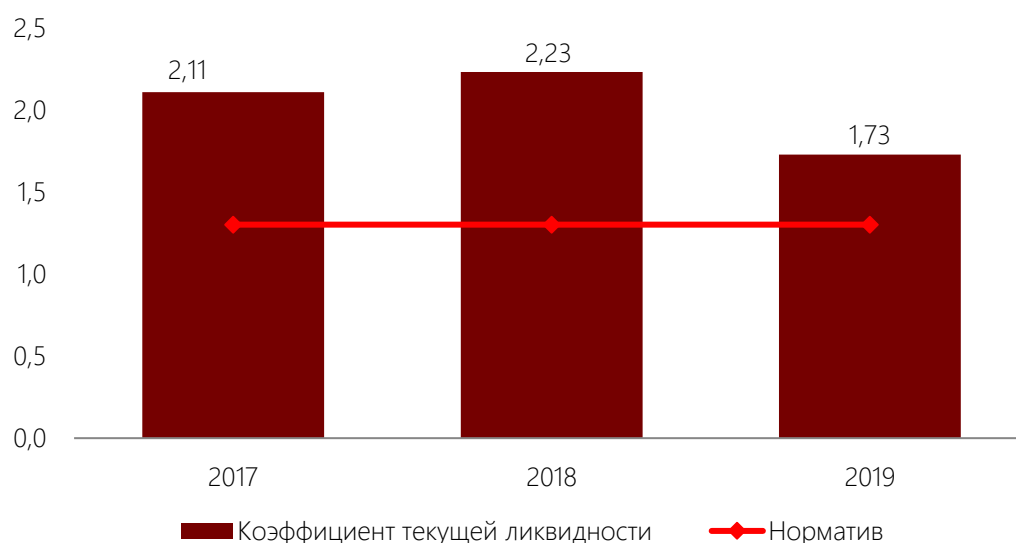


Рисунок - Динамика коэффициента текущей ликвидности Заказчика ISO за период с 2017 по 2019 г.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К2) характеризует наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости. Значение коэффициента К2 Заказчика ISO находится выше нормативного уровня, что свидетельствует о достаточности собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для финансирования текущей деятельности и обеспечения финансовой устойчивости (рисунок ниже).

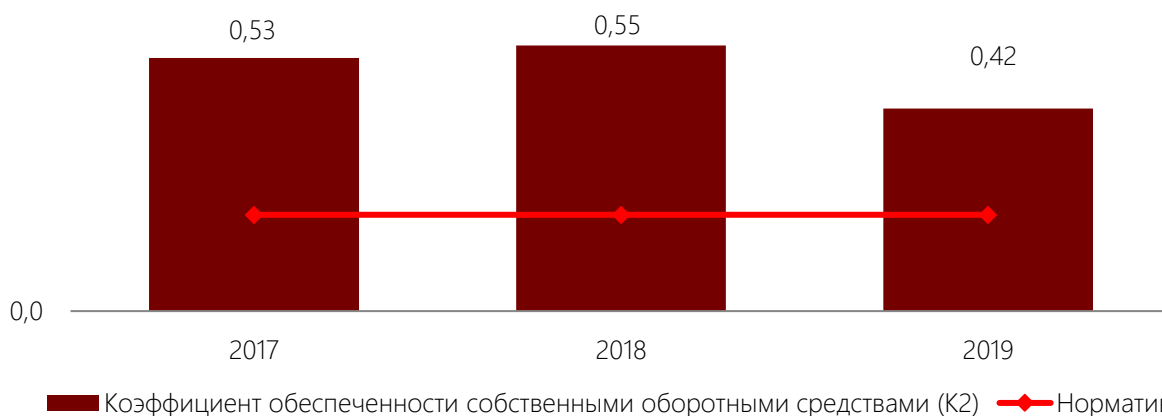


Рисунок - Динамика коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами Заказчика ИСО за период с 2017 по 2019 гг.

Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами (K3) характеризует способность организации рассчитаться по своим финансовым обязательствам после реализации активов. Значение коэффициента K3 за анализируемый период находилось в пределах допустимого нормативного уровня. Динамика коэффициента K3 представлена на рисунке ниже.

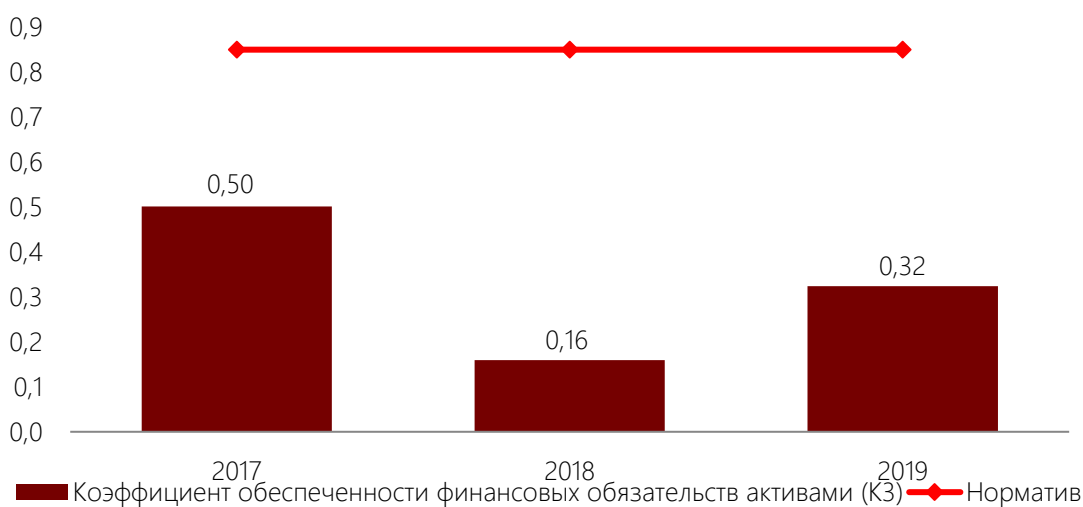


Рисунок - Динамика коэффициента обеспеченности финансовых обязательств активами Заказчика ИСО за период с 2017 г. по 2019 г.

Таким образом, анализ коэффициентов финансовой устойчивости и платежеспособности организации на протяжении периода анализа являются основанием для признания структуры баланса организации удовлетворительным.

Выводы по результатам анализа

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения и результаты деятельности Заказчика ICO за рассматриваемый период (с 01.01.2017 по 31.12.2019):

1. В период с 01.01.2017 по 01.10.2019 наблюдается увеличение стоимости активов организации (за анализируемый период общая стоимость активов увеличилась на 68,97%):
 - с 4466 тыс. руб. по состоянию на 01.01.2017 до 7 546 тыс. руб. по состоянию на 01.01.2020.

На всем анализируемом периоде наблюдается увеличение стоимости активов организации. По итогам 2019 года стоимость активов организации достигала наибольшего значения – 7 546 тыс. руб.

2. В структуре активов организации за анализируемый период наибольший удельный вес занимают долгосрочные активы (по состоянию на 31.12.2019 года удельный вес краткосрочных активов составил 55,9% от общей стоимости активов организации). В 2017-2018 гг. наибольший удельный вес в структуре активов организации занимали долгосрочные активы.
3. В структуре краткосрочных активов организации наибольший удельный вес занимает краткосрочная дебиторская задолженность (по состоянию на 31.12.2019 года удельный вес краткосрочной дебиторской задолженности в структуре краткосрочных активов составляет 79,3%. Удельный вес запасов в структуре краткосрочных активов организации по состоянию на 31.12.2019 составил 9,4%.
4. На протяжении периода анализа происходит постепенное увеличение стоимости чистых активов организации. Данная тенденция положительно характеризует результаты осуществления финансово-хозяйственной деятельности организации и уровень финансовой устойчивости организации.
5. Анализ коэффициентов финансовой устойчивости и платежеспособности организации на протяжении периода анализа является основанием для признания структуры баланса организации удовлетворительным.
6. Деятельность организации на протяжении периода анализа была прибыльной и высокорентабельной.

18. Информация об Организаторе ICO

Общество с ограниченной ответственностью «ДФС», место нахождения: Республика Беларусь, 220030, Минск, Мясникова, 32, ком. 705, **FINSTORE** УНП 192824270, адрес электронной почты: info@finstore.by

Организатором ICO пройден аудит информационной системы на соответствие требованиям, предъявляемым к деятельности резидентов ПВТ, законодательству и актам Наблюдательного совета ПВТ (отчет от 23.07.2019 подготовлен ООО «СОФТКЛУБ»).

Выполнение Организатором ICO требований, определенных Положением о требованиях, которым должны соответствовать отдельные заявители для регистрации их в качестве резидентов Парка высоких технологий, утвержденным решением

Наблюдательного совета Парка высоких технологий (далее – Положение о требованиях), в том числе наличие локальных нормативных правовых актов, предусмотренных Положением о требованиях, соответствие этих актов требованиям Положения о требованиях и иных актов Наблюдательного совета ПВТ, законодательству Республики Беларусь, рекомендациям Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег, достаточность содержания указанных локальных нормативных правовых актов (в том числе в плане эффективности предусмотренных в них мер) для осуществления Организатором ICO деятельности в качестве резидента ПВТ, подтверждено аудиторским отчетом, подготовленным компанией ООО «Эрнст энд Янг», по вопросам выполнения требований, предусмотренных Положением о требованиях, от 31.07.2019.

19. «Якорный» инвестор²

В создании и размещении токенов в рамках настоящего ICO не будет участвовать «якорный» инвестор.



20. Риски, которым подвергается Заказчик ICO

Заказчик ICO в своей деятельности подвергается следующим основным видам рисков:



- *страновой риск* – риск возникновения у Заказчика ICO потерь (убытков), неполучения запланированных доходов в результате неисполнения или ненадлежащего исполнения иностранными контрагентами (юридическими, физическими лицами) обязательств из-за экономических, политических, социальных изменений, а также вследствие того, что валюта денежного обязательства может быть недоступна контрагенту из-за особенностей законодательства (независимо от финансового положения самого контрагента);

- *риск ликвидности* – вероятность возникновения у Заказчика ICO потерь (убытков), неполучения запланированных доходов вследствие неспособности обеспечить исполнение своих обязательств своевременно и в полном объеме;

- *операционный риск* – риск возникновения у Заказчика ICO потерь (убытков) и (или) дополнительных затрат в результате несоответствия установленным Обществом порядков и процедур совершения и (или) исполнения сделок (операций) с цифровыми знаками (токенами) и иных сделок (операций) законодательству или их нарушения работниками Общества, некомпетентности или ошибок работников Заказчика ICO, несоответствия или отказа используемых Заказчиком ICO систем, в том числе информационных, а также в результате действия внешних факторов;

- *репутационный риск* – риск возникновения у Заказчика ICO потерь (убытков), неполучения запланированных доходов в результате сужения клиентской базы, снижения иных показателей развития вследствие формирования в обществе негативного

² Под «якорным» инвестором понимается субъект хозяйствования, обладающий известностью и положительной деловой репутацией, инвестирование со стороны которого в приобретение Stable coins при их размещении воспринимается (может быть воспринято) иными инвесторами (потенциальными инвесторами) в качестве показателя надежности размещаемых Stable coins как объекта инвестирования.

представления о финансовой надежности Заказчика ICO, качестве оказываемых услуг или характере деятельности в целом;

- *правовой риск* – это риск возникновения убытков, неполучения дохода в связи с нарушениями или несоответствием внутренним и внешним правовым нормам, таким как законы, подзаконные акты регуляторов, правила, регламенты, предписания, учредительные документы;

- *риск концентрации* – риск возникновения у Заказчика ICO потерь (убытков), неполучения запланированных доходов в результате концентрации отдельных видов рисков.

С целью снижения рисков Заказчик ICO осуществляет свою деятельность в соответствии со стратегией развития, учитывающей текущую экономическую ситуацию в Республике Беларусь и предусматривающей комплекс мероприятий, направленных на минимизацию предпринимательских, экономических и технических факторов риска.

21. Информация об учредителях (участниках) и отдельных должностных лицах Заказчика ICO

| | ФИО/Наименование | Гражданство (страна учреждения) |
|--------------------------------------|------------------|---------------------------------|
| Учредители (участники) Заказчика ICO | ООО «Хлебозавод» | Республика Беларусь |
| | В.В.Козич | Республика Беларусь |
| Руководитель Заказчика ICO | О.В. Лемницкая | Республика Беларусь |
| Главный бухгалтер Заказчика ICO | Н. Н. Корбут | Республика Беларусь |
| Ответственное лицо Заказчика ICO | О.В. Лемницкая | Республика Беларусь |

Заказчик ICO не выступал стороной по делу в каких-либо судебных (арбитражных) процессах.

Заказчик ICO не привлекался к административной ответственности, в отношении него не было возбуждено производств по делам об административных правонарушениях.

22. Ограничения передачи токенов от их первых владельцев иным лицам

Первые владельцы токенов, размещенных в соответствии с настоящей декларацией White Paper, вправе свободно передавать их иным лицам в рамках Площадки.



Токены, размещенные в рамках настоящего ICO не могут быть переданы лицам, которые являются гражданами (подданным) государства, территории, имеют постоянное место жительства в соответствии с видом на жительство (или аналогичным документом) либо место нахождения (учрежден, зарегистрирован) на территории государства, иной территории, которое (которая) включено (включена) в перечень запрещенных юрисдикций.

23. Обеспечение исполнения обязательств по токенам

Заказчик ICO не будет применять такие меры обеспечения исполнения обязательств по токенам в рамках настоящего ICO, как залог, поручительство, банковская гарантия, страхование и т. д.



24. О фактах нарушения обязательств по цифровым знакам (токенам)

Заказчик ICO, юридические лица, собственником имущества, учредителями (участниками), руководителем которых являются (являлись) учредители (участники), руководитель Заказчик ICO не нарушали свои обязательства по каким-либо цифровым знакам (токенам).



Приложение 1
Бухгалтерская отчетность Заказчика ИСО (бухгалтерский баланс,
отчет о прибылях и убытках)

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

На 01 октября 2020 года

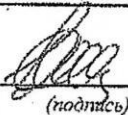
| | |
|--------------------------------|--|
| Организация | Общество с ограниченной ответственностью "Хлебозавод №10" |
| Учетный номер плательщика | 691816291 |
| Вид экономической деятельности | Пр-во сухаря, браночн и мучн кондит изделий длит хранения |
| Организационно-правовая форма | Общество с ограниченной ответственностью |
| Орган управления | юридическое лицо без ведомственной подчиненности |
| Единица измерения | тыс.руб. |
| Адрес | 223013, Минская обл., Минский р-н, Самохваловичский с/с, 10-3, район аг. Самохваловичи |

| | |
|------------------|--|
| Дата утверждения | |
| Дата отправки | |
| Дата принятия | |

| Активы | Код строки | На 01 октября 2020 года | На 31 декабря 2019 года |
|---|------------|-------------------------|-------------------------|
| I | 2 | 3 | 4 |
| I. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Основные средства | 110 | 4 847 | 678 |
| Нематериальные активы | 120 | - | - |
| Доходные вложения в материальные активы | 130 | 23 | 1 575 |
| в том числе: | | | |
| инвестиционная недвижимость | 131 | - | - |
| предметы финансовой аренды (лизинга) | 132 | - | - |
| прочие доходные вложения в материальные активы | 133 | 23 | 1 575 |
| Вложения в долгосрочные активы | 140 | - | - |
| Долгосрочные финансовые вложения | 150 | - | 1 077 |
| Отложенные налоговые активы | 160 | - | - |
| Долгосрочная дебиторская задолженность | 170 | - | - |
| Прочие долгосрочные активы | 180 | - | - |
| ИТОГО по разделу I | 190 | 4 870 | 3 330 |
| II. КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Запасы | 210 | 141 | 397 |
| в том числе: | | | |
| материалы | 211 | 115 | 371 |
| животные на выращивании и откорме | 212 | - | - |
| незавершенное производство | 213 | - | - |
| готовая продукция и товары | 214 | 26 | 26 |
| товары отгруженные | 215 | - | - |
| прочие запасы | 216 | - | - |
| Долгосрочные активы, предназначенные для реализации | 220 | - | - |
| Расходы будущих периодов | 230 | 425 | 3 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным товарам, работам, услугам | 240 | 1 | 1 |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 250 | 49 | 3 342 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 260 | - | 291 |
| Денежные средства и эквиваленты денежных средств | 270 | 34 | 182 |
| Прочие краткосрочные активы | 280 | - | - |
| ИТОГО по разделу II | 290 | 650 | 4 216 |
| БАЛАНС | 300 | 5 520 | 7 546 |

| Собственный капитал и обязательства | Код строки | На 01 октября 2020 года | На 31 декабря 2019 года |
|---|------------|-------------------------|-------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| III. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ | | | |
| Уставный капитал | 410 | 1 509 | 1 509 |
| Неоплаченная часть уставного капитала | 420 | - | - |
| Собственные акции (доли в уставном капитале) | 430 | (1 508) | - |
| Резервный капитал | 440 | - | - |
| Добавочный капитал | 450 | 471 | 469 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 460 | 16 | 3 126 |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 470 | 8 | - |
| Целевое финансирование | 480 | - | - |
| ИТОГО по разделу III | 490 | 496 | 5 104 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Долгосрочные кредиты и займы | 510 | 4 585 | - |
| Долгосрочные обязательства по лизинговым платежам | 520 | - | - |
| Отложенные налоговые обязательства | 530 | - | - |
| Доходы будущих периодов | 540 | - | - |
| Резервы предстоящих платежей | 550 | - | - |
| Прочие долгосрочные обязательства | 560 | - | - |
| ИТОГО по разделу IV | 590 | 4 585 | - |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Краткосрочные кредиты и займы | 610 | - | - |
| Краткосрочная часть долгосрочных обязательств | 620 | - | - |
| Краткосрочная кредиторская задолженность | 630 | 399 | 2 442 |
| в том числе: | | | |
| поставщикам, подрядчикам, исполнителям | 631 | 223 | 2 298 |
| по авансам полученным | 632 | 79 | - |
| по налогам и сборам | 633 | 67 | 83 |
| по социальному страхованию и обеспечению | 634 | 3 | 21 |
| по оплате труда | 635 | 25 | 39 |
| по лизинговым платежам | 636 | - | - |
| собственнику имущества (учредителям, участникам) | 637 | - | - |
| прочим кредиторам | 638 | 2 | 1 |
| Обязательства, предназначенные для реализации | 640 | - | - |
| Доходы будущих периодов | 650 | 40 | - |
| Резервы предстоящих платежей | 660 | - | - |
| Прочие краткосрочные обязательства | 670 | - | - |
| ИТОГО по разделу V | 690 | 439 | 2 442 |
| БАЛАНС | 700 | 5 520 | 7 546 |

Руководитель


(подпись)



О.В. Лемницкая

(инициалы, фамилия)

Бухгалтер


(подпись)


(инициалы, фамилия)

ОТЧЕТ
о прибылях и убытках
за январь - сентябрь 2020 года

| | | | |
|---|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Организация | Общество с ограниченной ответственностью "Хлебозавод №10" | | |
| Учетный номер плательщика | 691 816 291 | | |
| Вид экономической деятельности | Пр-во сухарн, бараночн и мучн кондит изделий длит хранения | | |
| Организационно-правовая форма | Общество с ограниченной ответственностью | | |
| Орган управления | юридическое лицо без ведомственной подчиненности | | |
| Единица измерения | тыс.руб. | | |
| Адрес | 223013, Минская обл., Минский р-н, Самохваловичский с/с, 10-3, район аг. Самохваловичи | | |
| Наименование показателей | Код строк | За январь - сентябрь 2020 года | За январь - сентябрь 2019 года |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг | 010 | 2 155 | 4 201 |
| Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг | 020 | (1 386) | (2 410) |
| Валовая прибыль | 030 | 769 | 1 791 |
| Управленческие расходы | 040 | (394) | (621) |
| Расходы на реализацию | 050 | (220) | (489) |
| Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг | 060 | 155 | 681 |
| Прочие доходы по текущей деятельности | 070 | 401 | 301 |
| Прочие расходы по текущей деятельности | 080 | (341) | (325) |
| Прибыль (убыток) от текущей деятельности | 090 | 215 | 657 |
| Доходы по инвестиционной деятельности | 100 | 9 707 | 5 388 |
| В том числе: | | | |
| доходы от выбытия основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов | 101 | 5 394 | 2 958 |
| доходы от участия в уставном капитале других организаций | 102 | 4 311 | 2 424 |
| проценты к получению | 103 | 2 | 6 |
| прочие доходы по инвестиционной деятельности | 104 | | |
| Расходы по инвестиционной деятельности | 110 | (5 177) | (1 830) |
| в том числе: | | | |
| расходы от выбытия основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов | 111 | (5 177) | (1 829) |
| прочие расходы по инвестиционной деятельности | 112 | | (1) |
| Доходы по финансовой деятельности | 120 | 27 | 30 |
| в том числе: | | | |
| курсовые разницы от пересчета активов и обязательств | 121 | 27 | 4 |
| прочие доходы по финансовой деятельности | 122 | | 26 |
| Расходы по финансовой деятельности | 130 | (4 763) | (3 611) |
| в том числе: | | | |
| проценты к уплате | 131 | (121) | (7) |
| курсовые разницы от пересчета активов и обязательств | 132 | (64) | (15) |
| прочие расходы по финансовой деятельности | 133 | (4 578) | (3 589) |

| Наименование показателей | Код строки | За январь - сентябрь | За январь - сентябрь |
|---|------------|----------------------|----------------------|
| | | 2020 года | 2019 года |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Прибыль (убыток) от инвестиционной и финансовой деятельности | 140 | (206) | (23) |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 150 | 9 | 634 |
| Налог на прибыль | 160 | - | (7) |
| Изменение отложенных налоговых активов | 170 | - | - |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 180 | - | - |
| Прочие налоги и сборы, исчисляемые из прибыли (дохода) | 190 | - | - |
| Прочие платежи, исчисляемые из прибыли (дохода) | 200 | - | - |
| Чистая прибыль (убыток) | 210 | 9 | 627 |
| Результат от переоценки долгосрочных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) | 220 | - | - |
| Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) | 230 | - | - |
| Совокупная прибыль (убыток) | 240 | 9 | 627 |
| Базовая прибыль (убыток) на акцию | 250 | - | - |
| Разводненная прибыль (убыток) на акцию | 260 | - | - |

Руководитель



(подпись)

Бухгалтер


(подпись)



О.В. Лемницкая
(инициалы, фамилия)


(инициалы, фамилия)