

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общество с ограниченной ответственностью Топливная Компания «Нафтатранс плюс»

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-01, размещаемые путем открытой подписки, в количестве 12 000 (Двенадцати тысяч) штук, номинальной стоимостью 10 000 (Десять тысяч) рублей каждая, общей номинальной стоимостью 120 000 000 (Сто двадцать миллионов) рублей, идентификационный номер выпуска 4B02-01-00318-R от 01.02.2019.

В отношении указанных ценных бумаг не осуществлено представление бирже проспекта ценных бумаг.

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

Генеральный директор Общества с ограниченной ответственностью Топливная Компания «Нафтатранс плюс», действующий на основании устава

И. О. Головня

(подпись)

«4 февраля 2019 г.

М.П.

Исполнение обязательств по облигациям настоящего выпуска обеспечивается поручительством в соответствии с условиями, установленными в решении о выпуске облигаций.

Полное фирменное наименование юридического лица, предоставляющего обеспечение по облигациям: Общество с ограниченной ответственностью «АЗС-Люкс»

Директор Общества с ограниченной ответственностью «АЗС-Люкс», действующий на основании устава

А. Ю. Соловьев

(подпись)

« 4 » февраля 2019 г.

М.П.

Настоящий инвестиционный меморандум содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, о размещаемых (размещенных) ценных бумагах и исполнении обязательств по ним, сведения о лицах, предоставляющих обеспечение по облигациям эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем инвестиционном меморандуме, так как фактические результаты деятельности эмитента (эмитента и лиц, предоставляющих обеспечение по облигациям эмитента) в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем инвестиционном меморандуме.

Содержание:

| | | |
|------|--|----|
| 1. | Общие сведения об эмитенте | 4 |
| 1.1. | Основные сведения об эмитенте..... | 4 |
| 1.2. | Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента..... | 4 |
| 1.3. | Стратегия и планы развития деятельности..... | 4 |
| 1.4. | Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента. | 5 |
| 1.5. | Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений..... | 5 |
| 1.6. | Структура участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента. | 6 |
| 1.7. | Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента). | 6 |
| 1.8. | Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ/Сегменте РИИ-Прайм. | 6 |
| 2. | Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента. | 7 |
| 2.1. | Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года...7 | |
| 2.2. | Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мер (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели. | 7 |
| 2.3. | Структура активов, обязательств, собственного капитала в динамике за последние 3 года. 11 | |
| 2.4. | Кредитная история эмитента за последние 3 года. | 13 |
| 2.5. | Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 30.09.2018. | 14 |
| 2.6. | Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность..... | 14 |
| 2.7. | Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента. | 14 |
| 3. | Сведения о размещаемых ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним. | 15 |
| 3.1. | Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум. | 15 |
| 3.2. | Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств. | 15 |
| 3.3. | Источники исполнения обязательств по ценным бумагам. | 15 |
| 3.4. | Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками. | 15 |

| | | |
|------|--|----|
| 3.5. | Сведения о действиях владельцев облигаций в случае отказа эмитента от исполнения обязательств либо просрочки исполнения соответствующих обязательств по ценным бумагам по вине эмитента..... | 15 |
| 4. | Сведения о первом лице, предоставляющем обеспечение по облигациям..... | 20 |
| 4.1. | Основные сведения о поручителе..... | 20 |
| 4.2. | Краткая характеристика, история создания и ключевые этапы развития, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав. | 20 |
| 4.3. | Стратегия и планы развития деятельности. | 20 |
| 4.4. | Рынок и рыночные позиции (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты..... | 20 |
| 4.5. | Описание структуры (группы/холдинга, в которую входит поручитель, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению поручителя значение для принятия инвестиционных решений..... | 21 |
| 4.6. | Структура участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале поручителя), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) поручителя. | 21 |
| 4.7. | Сведения о кредитных рейтингах поручителя (ценных бумаг поручителя). | 21 |
| 5. | Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии поручителя. .. | 22 |
| 5.1. | Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) поручителя (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года. | 22 |
| 5.2. | Оценка финансового состояния поручителя в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности поручителя с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность поручителя, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности поручителя и мер (действий), предпринимаемых поручителем (которые планирует предпринять поручитель в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели. | 22 |
| 5.3. | Структура активов, обязательств, собственного капитала в динамике за последние 3 года. | 26 |
| 5.4. | Кредитная история за последние 3 года..... | 27 |
| 5.5. | Основные кредиторы и дебиторы на 30.09.2018..... | 27 |
| 5.6. | Описание отрасли или сегмента, в которых поручитель осуществляет свою основную операционную деятельность..... | 28 |
| 5.7. | Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует поручитель и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние поручителя. | 28 |
| 6. | Сведения об исполнении обязательств по ценным бумагам эмитента. | 28 |
| 6.1. | Источники исполнения обязательств по ценным бумагам. | 28 |
| 6.2. | Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью поручителя, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика поручителя в области управления рисками..... | 28 |

1. Общие сведения об эмитенте:

1.1. Основные сведения об эмитенте:

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью
Топливная Компания «Нафтатранс плюс»

Сокращенное фирменное наименование: ООО ТК «Нафтатранс плюс»

ИНН: 5404345962

ОГРН: 1075404034826

Место нахождения: 630041, НСО, г.Новосибирск, ул. Хинганская, д. 1

Дата государственной регистрации: 10.12.2007

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

ООО ТК «Нафтатранс плюс» образовано в 2007 г. На момент основания, среди его активов были бензовоз, арендованная земля и резервуар для хранения нефтепродуктов объемом менее 1000 тонн.

2008 г. – автопарк вырос до 20 бензовозов, которые находились на балансе компании-партнера – ОООТК «СТК».

Построена сервисная зона для обслуживания автопарка.

С **2009 г.** эмитент диверсифицирует выручку и осуществляет поставки не только ГСМ, но и цемента, битума, оказывает услуги по транспортировке пищевых продуктов (молока).

К **2010 г.** эмитент оказывал услуги на базе партнерской нефтебазы, объем единовременного хранения которой – 8000 тонн.

2011 г. – реконструкция ж/д тупика позволила осуществлять приемку железнодорожных цистерн.

ООО ТК «Нафтатранс плюс» взяло в аренду первую АЗС, которая впоследствии была выкуплена и на данный момент находится в его собственности под управлением компании-партнера.

2015 г. – заключены договоры на хранение и доставку ГСМ в НСО от нефтебазы до розничных АЗС для крупных федеральных брендов: «Роснефть», «Лукойл», «Газпромнефть».

2016 г. – получено финансирование под залог складских свидетельств.

2017 г. – эмитент разместил двухлетний выпуск коммерческих облигаций (ISIN код: RU000A0JXV39), по которым на ноябрь 2018 г. выплачено 17 из 24 купонов.

Устав эмитента размещен: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37444>.

1.3. Стратегия и планы развития деятельности.

Эмитент не планирует менять основной вид деятельности. Основным направлением его деятельности как на краткосрочную, так и долгосрочную перспективу является оптовая

торговля топливом. Кроме того, эмитент занимается хранением и транспортировкой нефтепродуктов.

В ближайшие 3 года ООО ТК «Нафтатранс плюс» намерен увеличить долю транспортного направления в выручке до 50% с соответствующим расширением инфраструктуры: увеличением автопарка, строительством склада и грузовой АЗС.

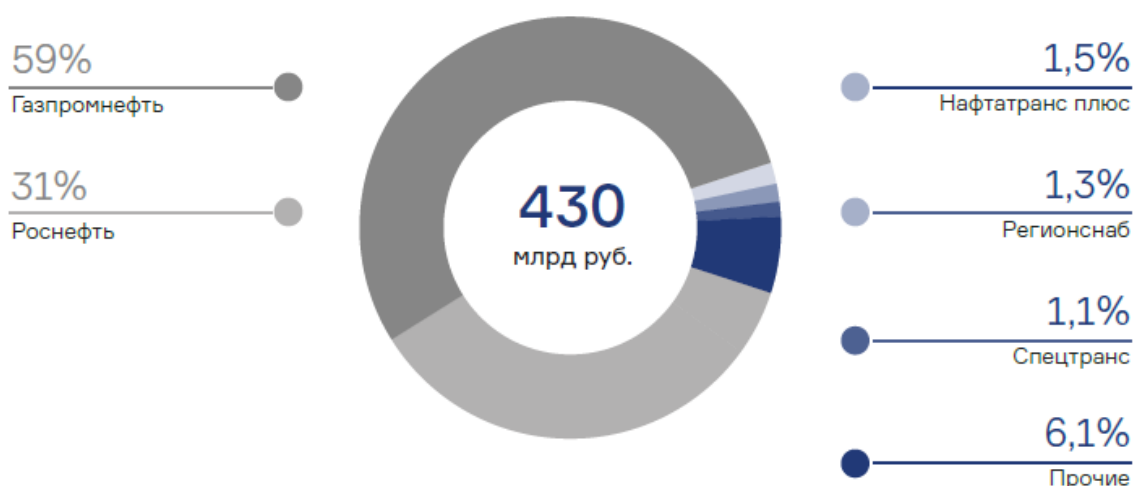
1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.

Топливная компания обеспечивает бизнес нефтепродуктами, закупая основной объем ГСМ на Санкт-Петербургской товарно-сырьевой бирже и поставляя его покупателям.

Большинство клиентов ООО ТК «Нафтатранс плюс» расположено в СФО, до половины выручки приходится на клиентов из Новосибирской области (НСО).

Оборот топлива в Сибири в 2017 г. составил порядка 10 млн т, исходя из этого сибирский рынок оценивается в 430 млрд руб. Около 90% объема ГСМ проходит через дочерние предприятия вертикально-интегрированных нефтяных компаний (ВИНК), таких как «Газпром» и «Роснефть». Оставшийся объем – 43 млрд руб. – делят между собой независимые нефтетрейдеры, крупнейшим из которых, по нашим оценкам, является «Нафтатранс плюс» с долей 1,5%.

Структура рынка ГСМ в СФО



Конкуренты эмитента: «Регионснаб» (Красноярск) и «Спецтранс-сервис» (Томская область).

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.

Дочерние и (или) зависимые общества эмитента отсутствуют.

Подконтрольные организации эмитента, имеющие для него существенное значение, отсутствуют.

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

Высшим органом управления является Общее собрание участников Общества.

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом Общества – генеральным директором в лице Головни Игоря Олеговича. В нефтегазовой отрасли работает более 13 лет. Смело берет ответственность за принятые решения. Обладает всеми качествами компетентного руководителя, которые эффективно использует в управлении компанией.

Головня И. О. – владелец 100% уставного капитала эмитента. (Уставный капитал: 10 000 (Десять тысяч) рублей, оплачен).

Головня И. О. является конечным бенефициаром ООО ТК «Нафтатранс плюс».

Уставом ООО ТК «Нафтатранс плюс» не предусмотрено образование коллегиального исполнительного органа.

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

У эмитента и ценных бумаг эмитента отсутствуют кредитные рейтинги.

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

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.

ТК «Нафтатранс плюс» – один из крупнейших в Сибири частных независимых нефтетрейдеров. Ежемесячный объем поставок превышает 32 тыс. тонн топлива.

| Выручка по номенклатуре, млн руб. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 9 мес. 2018 |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|-------------|
| Топливо высоковязкое | 0 | 0 | 0 | 911 |
| Дизельное топливо | 1251 | 1186 | 1134 | 1190 |
| Бензин АИ 92 | 392 | 140 | 262 | 316 |
| Мазут | 209 | 208 | 351 | 704 |
| Сырая нефть | 376 | 840 | 1601 | 595 |
| Прочее | 1822 | 1745 | 1615 | 911 |
| Итого выручка | 4050 | 4119 | 4963 | 4627 |

Эмитент работает по классической модели нефтетрейдера: закупает ГСМ на бирже или напрямую на нефтеперерабатывающем заводе, поставляет его по железной дороге либо автотранспортом клиентам или на партнерскую нефтебазу, после чего топливо реализуется преимущественно оптом. Розничные продажи осуществляет поручитель эмитента – ООО «АЗС-Люкс».

Основную долю в выручке в течение 2015-2017 гг. – до 55% – занимали дизельное топливо и сырая нефть. По итогам 9 месяцев 2018 г. структура выручки эмитента изменилась: снизилась доля сырой нефти. Компания увеличила поставки бензина в связи с ростом направления ГСМ и мазута.

2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.

| Показатели, тыс. руб. | 31.12.15 | 31.12.16 | 31.12.17 | 31.03.18 | 30.06.18 | 30.09.18 |
|----------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Валюта баланса | 958 163 | 1 020 559 | 1 092 404 | 1 018 071 | 1 044 966 | 1 104 218 |
| Основные средства | 149 | 232 | 387 | 353 | 366 | 327 |
| Собственный капитал | 55 202 | 63 250 | 70 134 | 71 966 | 73 750 | 75 650 |
| Запасы | 531 228 | 599 848 | 524 626 | 513 850 | 505 221 | 485 600 |
| Дебиторская задолженность | 195 343 | 274 076 | 439 297 | 377 813 | 419 574 | 498 590 |
| Кредиторская задолженность | 476 023 | 431 304 | 155 753 | 61 296 | 48 021 | 92 230 |
| Финансовый долг | 426 938 | 525 996 | 866 485 | 884 779 | 923 158 | 936 304 |

| | | | | | | |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Долгосрочный финансовый долг | 58 500 | 100 000 | 739 193 | 727 942 | 744 193 | 739 193 |
| Краткосрочный финансовый долг | 368 438 | 425 996 | 127 292 | 156 837 | 178 965 | 197 111 |
| | | | | | | |
| Выручка | 4 050 077 | 4 119 225 | 4 962 523 | 1 340 039 | 2 994 984 | 4 627 242 |
| Валовая прибыль | 200 022 | 164 454 | 291 042 | 66 128 | 119 230 | 160 576 |
| ЕВИТ | 123 819 | 79 649 | 102 237 | 27 036 | 52 105 | 78 486 |
| Чистая прибыль | 10 948 | 8 048 | 6 884 | 1 832 | 3 616 | 5 516 |
| | | | | | | |
| Долг / Выручка | 0,11 | 0,13 | 0,17 | 0,16 | 0,15 | 0,15 |
| Долг / Капитал | 7,73 | 8,32 | 12,35 | 12,29 | 12,52 | 12,38 |
| Долг / ЕВИТ | 3,45 | 6,60 | 8,48 | 8,33 | 8,38 | 5,18 |
| | | | | | | |
| Валовая рентабельность | 4,9% | 4,0% | 5,9% | 4,9% | 3,98% | 3,47% |
| Рентабельность по ЕВИТ | 3,06% | 1,93% | 2,06% | 2,02% | 1,74% | 1,70% |
| Рентабельность по чистой прибыли | 0,3% | 0,2% | 0,14% | 0,14% | 0,12% | 0,12% |
| | | | | | | |
| Оборачиваемость, дней: | | | | | | |
| Запасов | 49 | 50 | 41 | 36 | 32 | 31 |
| Дебиторской задолженности | 19 | 21 | 26 | 22 | 28 | 33 |
| Кредиторской задолженности | 41 | 40 | 22 | 15 | 13 | 13 |

За последние 3 года бизнес эмитента демонстрировал устойчивый рост, что выразилось увеличением выручки в среднем на 11% в год. Выручка эмитента за 9 мес. 2018 г. сравнялась с показателем 2017 г. преимущественно из-за роста цен на ГСМ во 2-м и 3-м кв. 2018 г.

Уровень запасов постепенно сокращается за счет более эффективной работы с поставщиками и клиентами. Это способствует ускорению оборачиваемости запасов с 49 дней в 2015 г. до 31 дня в 3-м кв. 2018 г. и кредиторской задолженности – с 41 до 13 дней.

Низкая рентабельность обусловлена спецификой бизнеса, тем не менее эмитент сохраняет уровень рентабельности по ЕВИТДА на одном уровне.

Оказывая услуги поставщика ГСМ, эмитент фактически является посредником, поэтому большой объем ГСМ закупается на заемные средства. Поставщики компании – крупнейшие российские нефтепроизводители, которые обычно работают с минимальной отсрочкой платежа. Расширение бизнеса требует больших инвестиций в закуп ГСМ для последующей продажи, вследствие чего отношение долга к капиталу и ЕВИТ находится на высоком уровне, при этом все обязательства обеспечены ликвидными активами и основными средствами, а собственный капитал эмитента превышает 70 млн рублей.

Рост долговой нагрузки связан со снижением кредиторской задолженности: эмитент постепенно перевел ее в долгосрочные заемные средства.

Эмитент осуществляет рефинансирование долга с целью снижения процентных ставок и улучшения условий погашения займов. На конец 3-го кв. 2018 г. средневзвешенная ставка по займам составляла 9%.

Чтобы поддерживать динамичный рост, эмитент расширяет клиентскую базу и пул поставщиков ГСМ. В течение 9 мес. 2018 г. эмитент оказал услуги более чем 700 юридическим лицам.

Основным риском деятельности является стагнация рынка из-за его структуры, меняющейся в пользу федеральных вертикально-интегрированных компаний. Тем не менее сильные стороны эмитента – это выстроенная автоматизированная эффективная логистика, достаточные постоянные запасы, возможность предоставления отсрочки платежей, которые позволяют компании ежегодно наращивать число клиентов.

Основные финансовые показатели рассчитаны на основе бухгалтерской отчетности по стандартам РСБУ по формулам, приведенным в законодательных и нормативных актах РФ.

| | |
|-------------------------------|--|
| Валюта баланса | стр. 1600 Бухгалтерского баланса |
| Основные средства | стр. 1150 Бухгалтерского баланса |
| Собственный капитал | Итог по разделу III баланса |
| Запасы | стр. 1210 Бухгалтерского баланса |
| Дебиторская задолженность | стр. 1230 Бухгалтерского баланса |
| Кредиторская задолженность | стр. 1520 Бухгалтерского баланса |
| Финансовый долг | стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса |
| Долгосрочный финансовый долг | стр. 1410 Бухгалтерского баланса |
| Краткосрочный финансовый долг | стр. 1510 Бухгалтерского баланса |
| Выручка | стр. 2110 Отчета о финансовых результатах |
| Валовая прибыль | стр. 2100 Отчета о финансовых результатах |
| ЕВИТ | стр. 2300 + стр. 2330 Отчета о финансовых результатах |
| Чистая прибыль | стр. 2400 Отчета о финансовых результатах |
| Годовая выручка | <p>За первый квартал текущего года показатель «Годовая Выручка» рассчитывается по формуле: показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за три месяца текущего года, плюс показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за первый квартал предшествующего года.</p> <p>За второй квартал текущего года показатель «Годовая Выручка» рассчитывается по формуле: показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев текущего года, плюс показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности,</p> |

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

| | |
|---|---|
| | <p>о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев текущего года, плюс показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев предшествующего года.</p> <p>За четвертый квартал предшествующего года показатель «Годовая ЕВІТ» равен показателю «ЕВІТ», рассчитанному на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год.</p> |
| Финансовый долг/Выручка | (стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса)/«Годовая выручка» |
| Финансовый долг/Собственный капитал | (стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса) разделить на Итог по разделу III баланса |
| Финансовый долг/ЕВІТ | (стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса)/«Годовая ЕВІТ» |
| Валовая рентабельность | Валовая прибыль/Выручка |
| Рентабельность по ЕВІТ | ЕВІТ/Выручка |
| Рентабельность по чистой прибыли | Чистая прибыль/Выручка |
| Оборачиваемость запасов в днях за предшествующие 4 квартала от отчетной даты | 365 разделить на («Годовая выручка» разделить на (стр. 1210 Бухгалтерского баланса текущего года плюс стр. 1210 Бухгалтерского баланса предыдущего года) разделить на 2) |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях за предшествующие 4 квартала от отчетной даты | 365 разделить на («Годовая выручка» разделить на (стр. 1230 Бухгалтерского баланса текущего года плюс стр. 1230 Бухгалтерского баланса предыдущего года) разделить на 2) |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях за предшествующие 4 квартала от отчетной даты | 365 разделить на («Годовая выручка» разделить на (стр. 1520 Бухгалтерского баланса текущего года плюс стр. 1520 Бухгалтерского баланса предыдущего года) разделить на 2) |

Бухгалтерская (финансовая) отчетность размещена: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37444>.

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

| Внеоборотные активы, тыс. руб. | | | | | | |
|--------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| На отчетную дату | 31.12.15 | 31.12.16 | 31.12.17 | 31.03.18 | 30.06.18 | 30.09.18 |
| Основные средства | 149 | 232 | 387 | 353 | 366 | 327 |
| Доходные вложения в | 935 | 187 | - | - | - | - |

| | | | | | | |
|------------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| материальные ценности | | | | | | |
| Прочие внеоборотные активы | 59 099 | 59 099 | 63 099 | 63 099 | 63 099 | 63 099 |
| Итого Внеоборотные активы | 60 183 | 59 518 | 63 486 | 63 452 | 63 465 | 63 426 |
| Оборотные активы, тыс. руб. | | | | | | |
| Запасы | 531 228 | 599 848 | 524 626 | 513 850 | 505 221 | 485 600 |
| НДС | - | 2 253 | 6 889 | 8 042 | 5 083 | 677 |
| Дебиторская задолженность | 195 343 | 274 076 | 439 297 | 377 813 | 419 574 | 498 590 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 162 454 | 83 590 | 57 804 | 54 704 | 51 344 | 48 692 |
| Денежные средства | 8 824 | 1 007 | 26 | 21 | 12 | 7 030 |
| Прочие оборотные активы | 132 | 267 | 276 | 189 | 267 | 203 |
| Итого Оборотные активы | 897 981 | 961 041 | 1 028 918 | 954 619 | 981 501 | 1 040 792 |
| ИТОГО АКТИВЫ | 958 164 | 1 020 559 | 1 092 404 | 1 018 071 | 1 044 966 | 1 104 218 |

Активы на конец 3-го кв. 2018 г. составили 1,1 млрд рублей, увеличившись с 2015 г. на 15% преимущественно за счет роста дебиторской задолженности. Расширение клиентской базы эмитента потребовало предоставления более выгодных условий по оплате, исходя из этого дебиторская задолженность выросла с 2015 г. в 2,5 раза, до 499 млн рублей.

Наибольшую долю в активах занимают запасы ГСМ и дебиторская задолженность. Исходя из условий поставки ГСМ, эмитент вынужден поддерживать большой объем запасов на постоянном уровне для бесперебойного снабжения клиентов.

Внеоборотные активы представлены основными средствами и земельным участком, на котором располагается АЗС, управляемая поручителем – ООО «АЗС-Люкс».

| | | | | | | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Долгосрочные обязательства, тыс. руб. | | | | | | |
| На отчетную дату | 31.12.15 | 31.12.16 | 31.12.17 | 31.03.18 | 30.06.18 | 30.09.18 |
| Займы и кредиты | 58 500 | 100 000 | 739 193 | 727 942 | 744 193 | 739 193 |
| Отложенные налоговые обязательства | | 9 | 32 | 30 | 37 | 34 |
| Итого долгосрочные обязательства | 58 500 | 100 009 | 739 225 | 727 972 | 744 230 | 739 227 |
| Краткосрочные обязательства, тыс. руб. | | | | | | |
| Займы и кредиты | 368 438 | 425 996 | 127 292 | 156 837 | 178 965 | 197 111 |

| | | | | | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| Кредиторская задолженность | 476 023 | 431 304 | 155 753 | 61 296 | 48 021 | 92 230 |
| Итого Краткосрочные обязательства | 844 461 | 857 300 | 283 045 | 218 133 | 226 986 | 289 341 |
| ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | 902 961 | 957 309 | 1 022 270 | 946 105 | 971 216 | 1 028 568 |

Обязательства в наибольшей степени сформированы долгосрочными заемными средствами, которые на конец 3-го кв. 2018 г. занимали в структуре обязательств 72%. Общая величина обязательств варьируется в диапазоне от 900 млн до 1 млрд рублей.

За последние 3 года структура обязательств изменилась: эмитент заменил отсрочки платежей от поставщиков кредитным долгом ввиду увеличения количества прямых закупок на товарной бирже с более высокой маржинальностью. Кредитные средства были направлены преимущественно на формирование запасов.

| Собственный капитал, тыс. руб. | | | | | | |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| На отчетную дату | 31.12.15 | 31.12.16 | 31.12.17 | 31.03.18 | 30.06.18 | 30.09.18 |
| Уставный капитал | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 |
| Нераспределенная прибыль | 55 192 | 63 240 | 70 124 | 71 956 | 73 740 | 75 640 |
| ИТОГО | 55 202 | 63 250 | 70 134 | 71 966 | 73 750 | 75 650 |

Собственный капитал эмитента растет за счет нераспределенной прибыли и на конец 3-го кв. 2018 г. достиг 7% от величины активов. Рост капитала с 2015 г. составил 37%.

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

| Кредитный портфель, тыс. руб. | 31.12.15 | 31.12.16 | 31.12.17 | 31.03.18 | 30.06.18 | 30.09.18 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Краткосрочные займы и кредиты | 368 438 | 425 996 | 127 292 | 156 837 | 178 965 | 197 111 |
| «Сбербанк» | - | - | 100% | 100% | 100% | 100% |
| «МДМ Банк» | - | - | - | - | - | - |
| «Открытие» | 19% | 61% | - | - | - | - |
| Прочие | 81% | 39% | - | - | - | - |
| Долгосрочные займы и кредиты | 58 500 | 100 000 | 739 193 | 727 942 | 744 193 | 739 193 |
| «Сбербанк» | 0% | 0% | 80% | 80% | 93% | 93% |
| «МДМ Банк» | 0% | 100% | 13% | 14% | - | - |
| «Открытие» | 0% | 0% | 0% | 0% | - | - |
| Коммерческие облигации | 0% | 0% | 7% | 7% | 7% | 7% |
| «Глобэкс» | 100% | 0% | 0% | 0% | - | - |
| Прочие | 0% | 0% | 0% | 0% | - | - |

На конец 3-го кв. 2018 г. банковские кредиты эмитента были выданы «Сбербанком». Рефинансирование кредитов со стороны «Сбербанка» произошло в 2017 г. До этого основными кредитующими банками были «Открытие» и «МДМ». Средневзвешенная ставка по кредитам составляет 9%. Ранее, в июле 2017 г. эмитент привлек 50 млн руб. через эмиссию коммерческих облигаций с погашением 24.06.2019.

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 30.09.2018.

| Кредиторы | Сумма задолженности, тыс. руб. | Доля |
|---|---------------------------------------|-------------|
| ООО «Энерготопсервис» | 32 294 | 35,01% |
| ООО «Вектор Брокер» | 10 904 | 11,82% |
| ООО «ПКФ Триумф» | 9 779 | 10,60% |
| ООО «УПТК СК Мост» | 6 906 | 7,49% |
| ООО «НПК» | 6 389 | 6,93% |
| ООО «Газпромнефть-Региональные продажи» | 4 467 | 4,84% |
| ООО «ПМГ-Ресурс» | 3 434 | 3,72% |
| ЗАО «Искра» | 2 416 | 2,62% |
| ОАО «Гурьевский металлургический завод» | 2 404 | 2,61% |
| АО «Солид-товарные рынки» | 2 320 | 2,52% |
| Прочие | 10 917 | 11,84% |
| Общая кредиторская задолженность | 92 230 | 100% |

Наиболее крупные кредиторы – поставщики ГСМ, которые предоставляют отсрочку платежа.

| Дебиторы | Сумма задолженности, тыс. руб. | Доля |
|--|---------------------------------------|-------------|
| ООО «Сибирский Бензовоз» | 97 547 | 19,56% |
| ООО «АЗС-Люкс» | 87 083 | 17,47% |
| ООО «СТК ТК» | 46 052 | 9,24% |
| ООО «ДСПК Дорожник» | 22 914 | 4,60% |
| ООО «Тепло» | 22 192 | 4,45% |
| ООО «Энергия Топлива» | 21 078 | 4,23% |
| АО «ОК Русал ТД» | 17 474 | 3,50% |
| ООО «ДСУ Южное» | 17 367 | 3,48% |
| ООО «Нафатранс-М» | 15 194 | 3,05% |
| Прочие | 151 690 | 30,42% |
| Общая дебиторская задолженность | 498 590 | 100% |

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

Добыча и переработка нефти в России – одна из ключевых отраслей, которая принесла в 2017 г. в федеральный бюджет 40% доходов. Объем нефтедобычи стабильно растет с 2009 г. и составил в 2017 г. 546,8 млн т.

В первом полугодии 2018 г. рынок находился в состоянии роста цен на продукты нефтепереработки из-за повышения мировых цен на нефть, вслед за которыми производители и посредники подняли отпускные цены. С января по сентябрь 2018 г. в среднем по РФ цены на бензин АИ-92 выросли с 38,1 руб./л до 42,6 руб./л, на дизельное топливо – с 40,6 руб./л до 44,6 руб./л. На деятельности эмитента это отразилось значительным ростом выручки и себестоимости при сохранении общего уровня рентабельности.

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

В настоящий момент эмитент не является участником каких-либо судебных процессов.

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

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

Эмиссионные документы размещены: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37444>.

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

Все средства, привлеченные в рамках выпуска, будут направлены на пополнение оборотного капитала.

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

Оборачиваемость запасов составляет 32 дня, дебиторской задолженности – 28, при этом валовая рентабельность оборота запасов составляет около 2,2%. Таким образом, эмитент покрывает процентные платежи почти в 2 раза, а погашение может осуществить в течение 40-50 дней из оборотного капитала, снизив закуп и продажи клиентам.

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

| Риск | Способ нивелирования |
|-------------------------------|--|
| Снижение оборотного капитала. | Пропорционально уменьшается выручка при снижении оборотного капитала. Эмитент постоянно работает с пулом банков для непрерывного финансирования операционной деятельности. |
| Падение доходов населения. | Снижающаяся покупательная способность населения ограничивает рост рынка ГСМ. Эмитент расширяет и диверсифицирует клиентскую базу, предоставляя более гибкие условия сотрудничества и лучший сервис. |
| Конкуренция на рынке. | В условиях постоянного объема спроса сохраняется жесткая конкуренция среди нефтетрейдеров, особенно давление оказывают федеральные вертикально-интегрированные компании. Партнерские отношения с одним из лучших в Сибири нефтехранилищ и большой партнерский автопарк позволяют эмитенту предоставлять клиентам сервис на высоком уровне и дополнительные услуги. |

3.5. Сведения о действиях владельцев облигаций в случае отказа эмитента от исполнения обязательств либо просрочки исполнения соответствующих обязательств по ценным бумагам по вине эмитента.

В соответствии со ст. 809 и 810 Гражданского кодекса Российской Федерации Эмитент обязан возвратить владельцам Биржевых облигаций номинальную стоимость и выплатить купонный доход по Биржевым облигациям в срок и в порядке, предусмотренные условиями Программы и Условий выпуска.

Неисполнение Эмитентом обязательств по Биржевым облигациям является существенным нарушением условий договора займа, заключенного путем выпуска и продажи Биржевых облигаций (далее также - дефолт), в случае:

- просрочки по вине Эмитента исполнения обязательства по выплате очередного процента (купона) по Биржевым облигациям на срок более 10 (Десяти) рабочих дней или отказа Эмитента от исполнения указанного обязательства;

- просрочки по вине Эмитента исполнения обязательства по погашению номинальной стоимости (части номинальной стоимости в случае, если погашение номинальной стоимости осуществляется по частям) Биржевых облигаций на срок более 10 (Десяти) рабочих дней или отказа Эмитента от исполнения указанного обязательства;

- просрочки по вине Эмитента исполнения обязательства по приобретению Биржевых облигаций на срок более 10 (Десяти) рабочих дней или отказа Эмитента от исполнения указанного обязательства.

Исполнение соответствующих обязательств с просрочкой, однако в течение сроков, указанных в определении дефолта, составляет технический дефолт.

Порядок обращения с требованиями к Эмитенту

1. В случаях, признаваемых в соответствии с пунктом 5 статьи 17.1 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» существенным нарушением условий исполнения обязательств по Биржевым облигациям, владельцы Биржевых облигаций вправе предъявлять Эмитенту требования об их досрочном погашении с момента наступления соответствующих событий и до даты раскрытия Эмитентом и (или) представителем владельцев Биржевых облигаций (в случае его назначения) информации об устранении нарушения.

Порядок предъявления к Эмитенту требований о досрочном погашении Биржевых облигаций осуществляется в порядке, предусмотренном пунктом 9.5.1 Программы, с учетом особенностей, установленных статьями 17.1 и 8.9 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

Эмитент обязан погасить Биржевые облигации, предъявленные к досрочному погашению, не позднее 7 (Семи) рабочих дней с даты получения соответствующего требования.

2. В случае наступления дефолта владельцы Биржевых облигаций вправе, не заявляя требований о досрочном погашении Биржевых облигаций, обратиться к Эмитенту с требованием (претензией):

– в случае наступления дефолта по выплате очередного процента (купона) по Биржевым облигациям - выплатить начисленный, но не выплаченный купонный доход, а также проценты за несвоевременную выплату купонного дохода в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации;

– в случае наступления дефолта по погашению номинальной стоимости (части номинальной стоимости в случае, если погашение номинальной стоимости осуществляется по частям) Биржевых облигаций - выплатить номинальную стоимость (соответствующую часть номинальной стоимости) Биржевых облигаций, а также проценты за несвоевременную выплату номинальной стоимости (части номинальной стоимости) в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации;

– в случае наступления дефолта по приобретению Биржевых облигаций – исполнить обязательства по приобретению Биржевых облигаций по установленной в

соответствии с пунктом 10 Программы цене приобретения, а также уплатить проценты за несвоевременное исполнение обязательств по приобретению в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации.

В случае наступления технического дефолта владельцы Биржевых облигаций вправе, начиная со дня, следующего за датой, в которую обязательство должно было быть исполнено, обратиться к Эмитенту с требованием (претензией) уплатить проценты за несвоевременное исполнение соответствующих обязательств по Биржевым облигациям в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации.

Требование (претензия) к Эмитенту (далее – Претензия) направляется по правилам, установленным законодательством Российской Федерации для осуществления прав по ценным бумагам лицами, права которых на ценные бумаги учитываются номинальным держателем, иностранным номинальным держателем, иностранной организацией, имеющей право в соответствии с ее личным законом осуществлять учет и переход прав на ценные бумаги, или лицом, осуществляющим обязательное централизованное хранение ценных бумаг, и в порядке, аналогичном порядку реализации лицами, осуществляющими права по ценным бумагам, права требовать досрочного погашения Биржевых облигаций, указанному в пункте 9.5.1 Программы.

В случае невозможности направления Претензии к Эмитенту через номинального держателя, иностранного номинального держателя, иностранную организацию, имеющую право в соответствии с ее личным законом осуществлять учет и переход прав на ценные бумаги, или лицо, осуществляющее обязательное централизованное хранение ценных бумаг, или в случае отказа таких организаций принять Претензию, владельцы Биржевых облигаций или уполномоченные ими лица вправе направить Претензию заказным письмом с уведомлением о вручении и описью вложения по адресу Эмитента, указанному в едином государственном реестре юридических лиц, или вручить под расписку уполномоченному лицу Эмитента.

В Претензии указываются сведения, предусмотренные законодательством Российской Федерации, а также реквизиты банковского счета лица, уполномоченного получать суммы выплат по Биржевым облигациям.

Претензия рассматривается Эмитентом в течение 5 (Пяти) дней (далее – срок рассмотрения Претензии).

В случае, если Претензия содержит требование о выплате процентов за несвоевременное исполнение или неисполнение соответствующих обязательств по Биржевым облигациям в соответствии со статьей 395 Гражданского кодекса Российской Федерации, Эмитент в течение 3 (Трех) рабочих дней с даты окончания срока рассмотрения Претензии перечисляет по указанным в Претензии реквизитам причитающиеся суммы в адрес владельцев Биржевых облигаций, предъявивших Претензию.

В случае дефолта или технического дефолта исполнение Эмитентом обязательств по выплате номинальной стоимости (соответствующей части номинальной стоимости) Биржевых облигаций, по выплате купонного дохода за полный купонный период по Биржевым облигациям и по приобретению Биржевых облигаций (за исключением уплаты процентов за несвоевременное исполнение обязательств по Биржевым облигациям в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации), осуществляется в порядке, предусмотренном для выплаты сумм погашения номинальной стоимости (части номинальной стоимости) Биржевых облигаций, процентного (купонного) дохода по ним, для приобретения Биржевых облигаций в п.9.2, п. 9.4. и п.10 Программы соответственно.

В том случае, если будет удовлетворено хотя бы одно Требование (заявление) о досрочном погашении Биржевых облигаций, предъявленное в порядке, указанном в п.

9.5.1 Программы, в результате чего будет выплачена номинальная стоимость (непогашенная часть номинальной стоимости) Биржевой облигации и сумма купонного дохода за законченный купонный период, то выплата сумм, причитающихся остальным владельцам, не может быть осуществлена в порядке, предусмотренном разделами 9.2 и 9.4 Программы. В таком случае Эмитент должен запросить у НРД предоставить список лиц, являющихся владельцами Биржевых облигаций на соответствующие даты. Для осуществления указанных в настоящем абзаце выплат владельцам, указанным в таком списке, которые не предъявляли Требования (заявления) о досрочном погашении Биржевых облигаций, Эмитент должен обеспечить перечисление соответствующих сумм.

Порядок обращения с иском в суд или арбитражный суд.

В случае отказа Эмитента удовлетворить Претензию, владельцы Биржевых облигаций, уполномоченные ими лица, вправе обратиться в суд или арбитражный суд с иском к Эмитенту взыскании соответствующих сумм.

В случае неперечисления или перечисления не в полном объеме Эмитентом причитающихся владельцам Биржевых облигаций сумм по выплате номинальной стоимости Биржевых облигаций, по выплате купонного дохода по ним, по приобретению Биржевых облигаций, а также процентов за несвоевременное исполнение соответствующих обязательств по Биржевым облигациям в соответствии со статье 395 Гражданского кодекса Российской Федерации, владельцы Биржевых облигаций или уполномоченные ими лица вправе обратиться в суд или арбитражный суд с иском к Эмитенту о взыскании соответствующих сумм.

При этом, в случае назначения представителя владельцев Биржевых облигаций в соответствии со статьей 29.1 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон о рынке ценных бумаг), владельцы Биржевых облигаций не вправе в индивидуальном порядке обращаться с требованиями в суд или арбитражный суд, если иное не предусмотрено Законом о рынке ценных бумаг, условиями выпуска Биржевых облигаций или решением общего собрания владельцев Биржевых облигаций.

Владельцы Биржевых облигаций вправе в индивидуальном порядке обращаться с требованиями в суд по истечении одного месяца с момента возникновения оснований для такого обращения в случае, если в указанный срок представитель владельцев Биржевых облигаций не обратился в арбитражный суд с соответствующим требованием или в указанный срок общим собранием владельцев Биржевых облигаций не принято решение об отказе от права обращаться в суд с таким требованием.

Владельцы Биржевых облигаций - физические лица могут обратиться в суд общей юрисдикции по месту нахождения ответчика, владельцы Биржевых облигаций - юридические лица и индивидуальные предприниматели могут обратиться в арбитражный суд по месту нахождения ответчика.

Общий срок исковой давности согласно статье 196 Гражданского кодекса Российской Федерации устанавливается в три года. В соответствии со статьей 200 Гражданского кодекса Российской Федерации течение срока исковой давности начинается по окончании срока исполнения обязательств Эмитента.

Подведомственность гражданских дел судам установлена статьей 22 Гражданского процессуального кодекса Российской Федерации.

Подведомственность дел арбитражному суду установлена статьей 27 Арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации.

Порядок раскрытия информации о неисполнении или ненадлежащем исполнении обязательств по облигациям:

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств по Биржевым облигациям, Эмитент публикует информацию о неисполнении или ненадлежащем исполнении своих обязательств в форме сообщения в следующие сроки:

1) с даты, в которую обязательства Эмитента должно быть исполнено, а в случае, если такое обязательство должно быть исполнено Эмитентом в течение определенного срока (периода времени), даты окончания этого срока:

- в ленте новостей – не позднее 1 (Одного) дня;
- на странице в Сети Интернет – не позднее 2 (Двух) дней.

2) на десятый рабочий день с даты, в которую обязательство Эмитента должно быть исполнено, а в случае, если такое обязательство должно быть исполнено Эмитентом в течение определенного срока (периода времени) - с даты окончания этого срока:

- в ленте новостей – не позднее 1 (Одного) дня;
- на странице в Сети Интернет – не позднее 2 (Двух) дней.

В случае наступления дефолта по Биржевым облигациям Эмитент раскрывает информацию об этом в форме сообщения в следующие сроки с даты истечения срока технического дефолта (как эти понятия определено в Правилах листинга):

- в ленте новостей – не позднее 1 (Одного) дня.

Указанное сообщение должно содержать:

– содержание неисполненного обязательства (выплата купона, выкуп по оферте, погашение и т.д.);

- дату, в которую обязательство должно было быть исполнено;
- сумму неисполненных обязательств;
- сведения о причинах неисполнения обязательств;
- дату наступления дефолта Эмитента.

Владельцы Биржевых облигаций вправе обращаться с вышеизложенными требованиями к Поручителю, порядок такого обращения указан в Оферте.

4. Сведения о первом лице, предоставляющем обеспечение по облигациям.

4.1. Основные сведения о поручителе:

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «АЗС-Люкс»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «АЗС-Люкс»

ИНН: 5410784414

ОГРН: 1145476054492

Место нахождения: 630096, НСО, Новосибирск, ул. Станционная, д. 62/1, офис 519

Дата государственной регистрации: 24.04.2014

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

С момента образования поручитель владеет и управляет в Новосибирске АЗС «Энергия». В 2014 году компании принадлежало две АЗС. В 2017 году поручитель владел 4 собственными АЗС и управляет 4 АЗС «Лукойл» по франшизе. Также в 2017 году ООО «АЗС-Люкс» заключило договор с международным концерном Shell о развитии сети АЗС под брендом Shell в НСО.

ООО «АЗС-Люкс» не обязано осуществлять раскрытие информации в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации о ценных бумагах.

4.3. Стратегия и планы развития деятельности.

Поручитель не планирует менять основной вид деятельности, которым является розничная торговля моторным топливом в специализированных магазинах (АЗС). Стратегия развития поручителя подразумевает дальнейшее расширение числа АЗС Shell и увеличение количества корпоративных клиентов.

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

Поручитель представляет собой классическую сеть АЗС. На конец 3-го кв. 2018 г. в Новосибирске функционировало 8 АЗС поручителя, из них 4 – под собственным брендом «Энергия» и 4 – по франшизе «Лукойл».

В 2017 году в НСО было потреблено около 1,3 млн тонн бензина и дизельного топлива. В денежном выражении рынок составляет около 60 млрд руб. Объем реализации ООО «АЗС-Люкс» составил 27,8 тыс. тонн. Таким образом, мы оцениваем долю поручителя на региональном рынке в 2,1%. Однако за счет большого роста корпоративных клиентов его доля в выручке по отрасли растет.

Основные конкуренты:

- федеральные сети АЗС: «Газпромнефть» (75 заправок в НСО), «Лукойл» (19), «Роснефть» (9);
- крупные частные сети: «Газойл» (27) и «Прайм» (19).

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

Дочерние и (или) зависимые общества отсутствуют.

Подконтрольные организации поручителя, имеющие для него существенное значение, отсутствуют.

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

Высшим органом управления является Общее собрание участников Общества.

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом Общества – директором в лице Соловьева Алексея Юрьевича. Имеет огромный практический опыт работы в топливной промышленности. Главным достижением за время работы в компании является рост выручки с 652 млн руб. в 2016 г. до 1,1 млрд руб. в первом полугодии 2018 г.

Учредитель ООО «АЗС-Люкс» – Бец Андрей Викторович. Размер доли в уставном капитале – 100%, номинальная стоимость доли – 10 000 (Десять тысяч) рублей.

Уставом ООО «АЗС-Люкс» не предусмотрено образование коллегиального исполнительного органа.

4.7. Сведения о кредитных рейтингах поручителя (ценных бумаг поручителя).

У поручителя отсутствуют кредитные рейтинги.

5. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии поручителя.

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

Бизнес ООО «АЗС-Люкс» не диверсифицирован по видам деятельности, т.е. 100% выручки поручитель получает от розничной и оптовой торговли ГСМ.

| Выручка по номенклатуре, млн руб. | 2015 | 2016 | 2017 | 9 мес. 2018 |
|--|-------------|-------------|-------------|--------------------|
| Дизельное топливо | 80 | 251 | 375 | 943 |
| Бензин АИ-92 | 55 | 172 | 257 | 233 |
| Бензин АИ-95 | 44 | 138 | 207 | 155 |
| Газовый конденсат | - | 22 | 33 | 49 |
| Мазут | - | 0,3 | 0,4 | 31 |
| Прочее | 29 | 69 | 103 | 57 |
| Итого: | 209 | 652 | 975 | 1 468 |

Поскольку АЗС поручителя расположены на трассах и выездах из города, он оказывает услуги владельцам преимущественно грузовых автомобилей, а также сотрудничает с муниципальными автобусными парками, что выражается большей долей реализации дизельного топлива.

5.2. Оценка финансового состояния поручителя в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности поручителя с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность поручителя, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности поручителя и мерах (действиях), предпринимаемых поручителем (которые планирует предпринять поручитель в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.

| Показатели, тыс. руб. | 2015 | 2016 | 2017 | 31.03.18 | 30.06.18 | 30.09.18 |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Валюта баланса | 45 103 | 148 615 | 178 842 | 187 898 | 210 300 | 188 990 |
| Основные средства | 9 652 | 14 945 | 15 139 | 21 414 | 23 732 | 20 696 |
| Собственный капитал | -78 | 1 733 | 4 869 | 6 241 | 7 245 | 8 346 |
| Запасы | 19 981 | 15 963 | 53 204 | 61 527 | 71 443 | 79 213 |
| Дебиторская задолженность | 9 324 | 107 948 | 95 678 | 93 305 | 101 848 | 79 309 |
| Кредиторская задолженность | 45 181 | 146 882 | 173 973 | 181 657 | 203 055 | 180 644 |
| Финансовый долг | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Долгосрочный финансовый долг | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Краткосрочный финансовый долг | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | | | | |
| Выручка | 208 618 | 651 784 | 975 318 | 428 133 | 1 099 | 1 467 |

| | | | | | | |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | | | | | 054 | 932 |
| Валовая прибыль | 21 253 | 50 245 | 63 696 | 18 879 | 38 561 | 57 869 |
| ЕВИТ | 1 782 | 2 062 | 3 844 | 1 571 | 2 848 | 4 328 |
| Чистая прибыль | 1 659 | 1 811 | 3 136 | 1 372 | 2 376 | 3 477 |
| | | | | | | |
| Долг / Выручка | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Долг / Капитал | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Долг / ЕВИТ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | | | | |
| Валовая рентабельность | 10,2% | 7,7% | 6,5% | 4,4% | 3,5% | 3,94% |
| Рентабельность по ЕВИТ | 0,85% | 0,32% | 0,39% | 0,37% | 0,26% | 0,29% |
| Рентабельность по чистой прибыли | 0,8% | 0,3% | 0,3% | 0,3% | 0,2% | 0,24% |
| Оборачиваемость, дней: | | | | | | |
| Запасов | 35 | 10 | 13 | 13 | 12 | 13 |
| Дебиторской задолженности | 16 | 33 | 38 | 24 | 22 | 18 |
| Кредиторской задолженности | 79 | 54 | 60 | 44 | 38 | 35 |

Бизнес ООО «АЗС-Люкс» демонстрирует устойчивый рост на протяжении рассматриваемых периодов. В среднем выручка поручителя удваивалась ежегодно, достигнув к концу 3-го кв. 2018 г. 1,4 млрд руб., что уже выше показателя за весь 2017 год на 51%. В силу особенности розничной и оптовой торговли ГСМ, рентабельность по чистой прибыли составляет 0,24% по итогам 9 мес. 2018 г. Валовая рентабельность снизилась из-за роста цен на ГСМ, однако данное падение было компенсировано ростом объемов реализации. Для дальнейшего наращивания выручки и чистой прибыли «АЗС-Люкс» планирует увеличить сеть заправок в Новосибирске.

Деятельность поручителя достаточно эффективна: оборачиваемость запасов не превышает 13 дней, оборачиваемость кредиторской задолженности составляет 40-60 дней.

Основной негативный фактор при работе поручителя – постоянный рост цен на закупаемое сырье. Компания реагирует на изменение цен вместе с рынком, повышая стоимость для конечного потребителя.

Поручитель не привлекал долгового капитал, развивается преимущественно на собственные средства. Собственный капитал сформирован нераспределенной чистой прибылью и составляет 8,3 млн рублей.

Методика расчета приведенных показателей

| | |
|-------------------------------|---|
| Валюта баланса | стр. 1600 Бухгалтерского баланса |
| Основные средства | стр. 1150 Бухгалтерского баланса |
| Собственный капитал | Итог по разделу III баланса |
| Запасы | стр. 1210 Бухгалтерского баланса |
| Дебиторская задолженность | стр. 1230 Бухгалтерского баланса |
| Кредиторская задолженность | стр. 1520 Бухгалтерского баланса |
| Финансовый долг | стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса |
| Долгосрочный финансовый долг | стр. 1410 Бухгалтерского баланса |
| Краткосрочный финансовый долг | стр. 1510 Бухгалтерского баланса |
| Выручка | стр. 2110 Отчета о финансовых результатах |

| | |
|-----------------|--|
| Валовая прибыль | стр. 2100 Отчета о финансовых результатах |
| ЕВИТ | стр. 2300 + стр. 2330 Отчета о финансовых результатах |
| Чистая прибыль | стр.2400 Отчета о финансовых результатах |
| Годовая выручка | <p>За первый квартал текущего года показатель «Годовая Выручка» рассчитывается по формуле: показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за три месяца текущего года, плюс показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за первый квартал предшествующего года.</p> <p>За второй квартал текущего года показатель «Годовая Выручка» рассчитывается по формуле: показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев текущего года, плюс показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев предшествующего года.</p> <p>За третий квартал текущего года показатель «Годовая Выручка» рассчитывается по формуле: показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев текущего года, плюс показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев предшествующего года.</p> <p>За четвертый квартал предшествующего года показатель «Годовая Выручка» равен показателю статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год.</p> |
| Годовая ЕВИТ | <p>За первый квартал текущего года показатель «Годовая ЕВИТ» рассчитывается по формуле: показатель ЕВИТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности,</p> |

| | |
|-------------------------------------|---|
| | <p>составленной за три месяца текущего года, плюс показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за первый квартал предшествующего года.</p> <p>За второй квартал текущего года показатель «Годовая ЕВІТ» рассчитывается по формуле: показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев текущего года, плюс показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев предшествующего года.</p> <p>За третий квартал текущего года показатель «Годовая ЕВІТ» рассчитывается по формуле: показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев текущего года, плюс показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев предшествующего года.</p> <p>За четвертый квартал предшествующего года показатель «Годовая ЕВІТ» равен показателю «ЕВІТ», рассчитанному на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год.</p> |
| Финансовый долг/Выручка | (стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса)/«Годовая выручка» |
| Финансовый долг/Собственный капитал | (стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса) разделить на Итог по разделу III баланса |
| Финансовый долг/ЕВІТ | (стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса)/«Годовая ЕВІТ» |
| Валовая рентабельность | Валовая прибыль/Выручка |
| Рентабельность по ЕВІТ | ЕВІТ/Выручка |
| Рентабельность по чистой прибыли | Чистая прибыль/Выручка |
| Оборачиваемость запасов в днях за | 365 разделить на («Годовая выручка» разделить |

| | |
|---|--|
| предшествующие 4 квартала от отчетной даты | на (стр. 1210 Бухгалтерского баланса текущего года плюс стр. 1210 Бухгалтерского баланса предыдущего года) разделить на 2) |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях за предшествующие 4 квартала от отчетной даты | 365 разделить на («Годовая выручка» разделить на (стр. 1230 Бухгалтерского баланса текущего года плюс стр. 1230 Бухгалтерского баланса предыдущего года) разделить на 2) |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях за предшествующие 4 квартала от отчетной даты | 365 разделить на («Годовая выручка» разделить на (стр. 1520 Бухгалтерского баланса текущего года плюс стр. 1520 Бухгалтерского баланса предыдущего года) разделить на 2) |

ООО «АЗС-Люкс» не обязано осуществлять раскрытие информации в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации о ценных бумагах.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «АЗС-Люкс» раскрывается поручителем на информационном ресурсе информационного агентства ООО «Интерфакс – ЦРКИ» на странице эмитента: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37444>.

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

| Активы, тыс. руб. | | | | |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31.12.15 | 31.12.16 | 31.12.17 | 30.09.18 |
| Внеоборотные активы | | | | |
| Нематериальные активы | - | - | - | - |
| Основные средства | 9 652 | 14 945 | 15 139 | 20 696 |
| Долгосрочные финансовые вложения | - | - | - | - |
| Отложенные налоговые активы | - | - | - | - |
| Прочие внеоборотные активы | - | - | - | - |
| Итого Внеоборотные активы | 9 652 | 14 945 | 15 139 | 20 696 |
| Оборотные активы | | | | |
| Запасы | 19 981 | 15 963 | 53 204 | 79 213 |
| НДС | 3 454 | 6 562 | 518 | 175 |
| Дебиторская задолженность | 9 324 | 107 948 | 95 678 | 79 309 |
| Краткосрочные финансовые вложения | - | - | 8 623 | 3 623 |
| Денежные средства | 2 684 | 3 157 | 5 411 | 5 905 |
| Прочие оборотные активы | 8 | 40 | 269 | 69 |
| Итого Оборотные активы | 35 451 | 133 670 | 163 703 | 168 294 |
| ИТОГО АКТИВЫ | 45 103 | 148 615 | 178 842 | 188 990 |

Основные активы поручителя – это запасы ГСМ и дебиторская задолженность, на них приходится 84% активов, так как, помимо физических лиц, компания продает ГСМ юридическим лицам.

| Обязательства, тыс. руб. | | | | |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31.12.15 | 31.12.16 | 31.12.17 | 30.09.18 |
| Долгосрочные обязательства | | | | |
| Займы и кредиты | - | - | - | - |
| Отложенные налоговые обязательства | - | - | - | - |
| Итого долгосрочные | - | - | - | - |

| | | | | |
|---|---------------|----------------|----------------|----------------|
| обязательства | | | | |
| Краткосрочные обязательства | | | | |
| Займы и кредиты | - | - | - | - |
| Кредиторская задолженность | 45 181 | 146 882 | 173 973 | 180 644 |
| Резервы предстоящих расходов и платежей | - | - | - | - |
| Итого Краткосрочные обязательства | 45 181 | 146 882 | 173 973 | 180 644 |
| ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | 45 181 | 146 882 | 173 973 | 180 644 |

Обязательства поручителя представлены исключительно краткосрочной кредиторской задолженностью – долгом перед поставщиками топлива.

| | | | | |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Собственный капитал, тыс. руб. | | | | |
| | 31.12.15 | 31.12.16 | 31.12.17 | 30.09.18 |
| Уставный капитал | 10 | 10 | 10 | 10 |
| Добавочный капитал | - | - | - | - |
| Нераспределенная прибыль | -88 | 1 723 | 4 859 | 7 235 |
| ИТОГО | -78 | 1 733 | 4 869 | 7 245 |

Собственный капитал компании вырос до 7,2 млн рублей к концу 3-го кв. 2018 г.

5.4. Кредитная история за последние 3 года.

У ООО «АЗС-Люкс» отсутствует финансовый долг, поэтому информация о кредитной истории не приводится.

5.5. Основные кредиторы и дебиторы на 30.09.2018.

| Кредиторы | Сумма задолженности, тыс. руб. | Доля |
|---|-----------------------------------|-------------|
| ООО ТК «Нафтатранс плюс» | 87 083 | 48,21% |
| ООО «Энерготопсервис» | 13 840 | 7,66% |
| ООО «Сибирский Бензовоз» | 6 931 | 3,84% |
| ООО «Шелл Нефть» | 6 682 | 3,70% |
| ООО «Газпромнефть-Региональные продажи» | 3 481 | 1,93% |
| ООО «Стрежтранссервис» | 2 692 | 1,49% |
| ООО «Симбиоз» | 685 | 0,38% |
| АО «БэтЭлТранс» (БЭТ) | 482 | 0,27% |
| ИП Волкова И. А. | 398 | 0,22% |
| Прочие | 58 369 | 32,31% |
| Общая кредиторская задолженность | 180 644 | 100% |

Компания имеет большую диверсифицированную базу поставщиков. Наиболее крупные кредиторы поручителя – оптовые поставщики, включая федеральные нефтяные компании, такие как «Газпромнефть», «Шелл».

| Дебиторы | Сумма задолженности, тыс. руб. | Доля |
|----------------------------------|-----------------------------------|--------|
| ООО «ЗНПЗ» | 37 346 | 47,15% |
| МКП «ПАТП-4» | 6 618 | 8,36% |
| ПАО «Роствертол» | 3 500 | 4,42% |
| ГУП ДХ АК «Северо-Восточное ДСУ» | 2 201 | 2,78% |

| | | |
|--|---------------|-------------|
| ООО «Глобал-Транс» | 1 817 | 2,29% |
| МКУ «ДЭУ №4» | 1 634 | 2,06% |
| ООО «Ацис Технология» | 1 554 | 1,96% |
| ГУП ДХ АК «Центральное ДСУ» | 1 497 | 1,89% |
| ООО «Симбиоз» | 1 324 | 1,67% |
| ООО «ЛУКОЙЛ-Уралнефтепродукт» | 1 241 | 1,57% |
| Прочие | 20 481 | 25,86% |
| Общая дебиторская задолженность | 79 213 | 100% |

Порядка 15% дебиторской задолженности приходится на муниципальные организации: дорожно-эксплуатационные учреждения и автотранспортные предприятия. Крупнейшим дебитором является один из партнеров поручителя – ООО «ЗНПЗ».

5.6. Описание отрасли или сегмента, в которых поручитель осуществляет свою основную операционную деятельность.

По данным управления регулирования ТЭК ФАС РФ¹, всего в России работает порядка 15 тыс. АЗС. На долю нефтяных компаний приходится чуть более 40% всех АЗС, остальные принадлежат независимым игрокам. Однако по объему реализации наблюдается обратная пропорция – АЗС, принадлежащие нефтяным компаниям, реализуют порядка 60% топлива. Крупнейшие владельцы АЗС в России: «Роснефть» (2897 ед.), «Лукойл» (2603) и «Газпромнефть» (1244).

Новосибирский рынок ГСМ является одним из наименее насыщенных среди ближайших по расположению городов-миллионников. В Новосибирске на одну АЗС в среднем приходится 2,24 тыс. автомобилей, в Омске – 1,98 тыс., в Красноярске – 1,7 тыс. Меньшая насыщенность наблюдается в Екатеринбурге – 2,49 тыс.

Рост «АЗС-Люкс» происходит за счет увеличения оптовой реализации дизельного топлива вследствие удачного расположения АЗС и сотрудничества с муниципальными учреждениями Новосибирска.

5.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует поручитель и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние поручителя.

В настоящий момент ООО «АЗС-Люкс» не является участником каких-либо судебных процессов.

6. Сведения об исполнении обязательств по ценным бумагам эмитента.

6.1. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

Текущая чистая рентабельность ООО «АЗС-Люкс» составляет порядка 0,3%, что при планируемой выручке более 2,2 млрд руб. сформирует около 6,6 млн чистой прибыли в год. При сохранении показателей выручки и рентабельности поручитель в течение 5 лет сможет обеспечить дополнительное покрытие более 50% суммы облигационного долга.

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

| Риск | Способ нивелирования |
|-------------------------------------|---|
| Высокая конкуренция со стороны АЗС, | Из 194 АЗС Новосибирска 103 принадлежат |

¹<https://www.vedomosti.ru/business/articles/2017/10/13/737707-kak-ustroen-rinok-azs>

| | |
|--|---|
| <p>принадлежащих интегрированным нефтяным (ВИНК).</p> <p>вертикально компаниям</p> | <p>«Газпромнефти», «Роснефти» и «Лукойлу». Поручитель снижает влияние данного риска расположением АЗС, которые охватывают крупные транспортные потоки, где сосредоточены преимущественно грузовые автомобили. Также компания открыла 4 АЗС по франшизе «Лукойл».</p> |
| <p>Рост цен на ГСМ.</p> | <p>Бизнес АЗС имеет низкую рентабельность из-за специфики розничной торговли. Поэтому финансовый результат подвержен ценовым колебаниям, что было видно на протяжении первого полугодия. Тем не менее поручитель сократил часть расходов, что позволило сохранить рентабельность на приемлемом уровне. Также компания может снизить влияние данного риска большими объемами закупок ГСМ в период локального снижения цен.</p> |
| <p>Снижение покупательной способности населения.</p> | <p>С целью снижения данного риска поручитель реализует значительным объемом для B2B² сегмента.</p> |

² Бизнес для бизнеса: когда компания оказывает услуги другим юридическим лицам.