

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общество с ограниченной ответственностью Топливная Компания «Нафтатранс плюс»

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-02, размещаемые путем открытой подписки, в количестве 25 000 (Двадцати пяти тысяч) штук, номинальной стоимостью 10 000 (Десять тысяч) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 250 000 000 (Двести пятьдесят миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 1800-й день с даты начала размещения, идентификационный номер выпуска 4B02-02-00318-R от 14.10.2019. .

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»

И. О. Головня

(подпись)

«16» октября 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»

А. Ю. Соловьев

(подпись)

« 16 » октября 2019 г.

М.П.

Настоящий инвестиционный меморандум содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, о 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 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:

1.1.	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
1.4.	Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.....	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	8
2.3.	Структура активов, обязательств, собственного капитала в динамике за последние 3 года	12
2.4.	Кредитная история эмитента за последние 3 года.....	13
2.5.	Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 30.06.2019.....	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	15
3.1.	Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум	16
3.2.	Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств	16
3.3.	Источники исполнения обязательств по ценным бумагам	16
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.....	16
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.....	17
4.	Сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям	21
4.1.	Основные сведения о поручителе.....	21
4.2.	Краткая характеристика, история создания и ключевые этапы развития, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав	21

4.3. Стратегия и планы развития деятельности	21
4.4. Рынок и рыночные позиции (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты	21
4.5. Описание структуры (группы/холдинга, в которую входит поручитель, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению поручителя значение для принятия инвестиционных решений	22
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.....	22
4.7. Сведения о кредитных рейтингах поручителя (ценных бумаг поручителя)	22
5. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии поручителя. .	23
5.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) поручителя (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	23
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.....	24
5.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала в динамике за последние 3 года.	28
5.4. Кредитная история за последние 3 года	29
5.5. Основные кредиторы и дебиторы на 30.06.2019.....	30
5.6. Описание отрасли или сегмента, в которых поручитель осуществляет свою основную операционную деятельность	30
5.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует поручитель и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние поручителя	30
6. Сведения об исполнении обязательств по ценным бумагам эмитента	31
6.1. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.....	31
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	31

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 – ООО ТК «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), который досрочно погасил в феврале 2019 г.

2019 г. – размещение первого выпуска биржевых облигаций (RU000A100303). По состоянию на август эмитент выплатил 6-й купон.

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, которым является оптовая торговля топливом. Помимо этого, компания занимается хранением и транспортировкой нефтепродуктов.

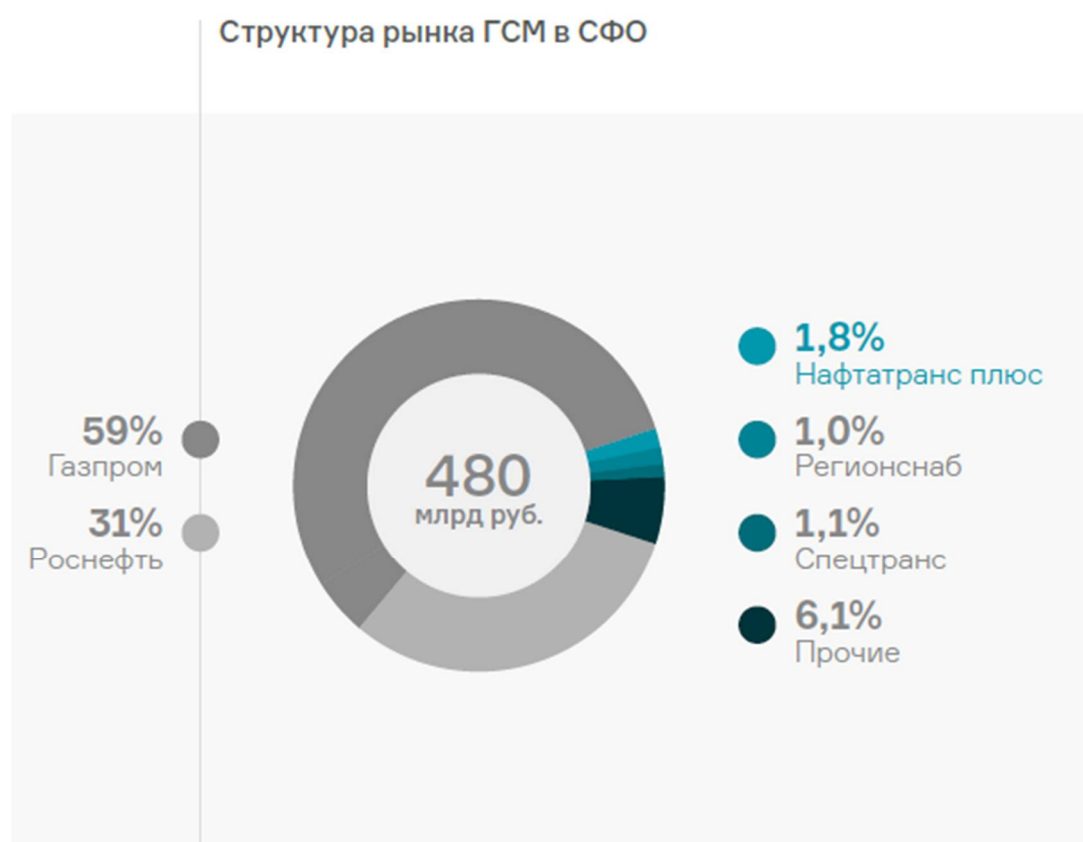
В ближайшие 3 года ООО ТК «Нафтатранс плюс» намерено увеличить долю транспортного направления в выручке до 50% с соответствующим расширением инфраструктуры: увеличением автопарка, строительством склада и грузовой АЗС.

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

Эмитент 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 2018 г. сохранился на уровне чуть больше 10 млн тонн, при этом в рублях из-за роста цены он вырос за год с 430 до 480 млрд руб. 90% объема ГСМ поставляется в Сибирь через федеральные нефтяные компании «Роснефть» и «Газпром». Оставшийся объем делят между собой частные нефтетрейдеры, крупнейшим из которых, по нашим оценкам, является «Нафтатранс плюс» с долей 1,8%. Компания смогла увеличить долю на рынке за счет развития продаж дизельных марок ГСМ.



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.

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

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».

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.

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

Выручка по номенклатуре, млн руб.	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19	30.06.19
Дизельное топливо	1 186	1 134	1 597	433	760
Топливо высоковязкое	0	0	1 264	318	718
Сырая нефть	840	1 601	771	253	450
Мазут	208	351	854	180	402
Бензин АИ 92	140	262	288	89	167
Прочее	1 745	1 615	1 169	198	370
Итого:	4 119	4 963	5 943	1 471	2 867

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 2018 г. снизилась доля сырой нефти. Компания увеличила поставки бензина в связи с ростом направления ГСМ и мазута. В первом полугодии основную долю в выручке (51,6%) занимали дизельное и высоковязкое топливо.

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

Показатели, тыс. руб.	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19	30.06.19
Валюта баланса	1 020 559	1 092 404	1 153 144	1 264 424	1 340 186
Основные средства	232	387	442	391	339
Собственный капитал	63 250	70 134	82 575	88 052	94 332
Запасы	599 848	524 626	503 020	513 432	482 667
Дебиторская задолженность	274 076	439 297	524 663	632 330	745 187
Кредиторская задолженность	431 304	155 753	134 812	166 968	254 204
Финансовый долг	525 996	866 485	935 726	1 009 314	991 566
Долгосрочный финансовый долг	100 000	739 193	738 493	814 193	814 193
Краткосрочный финансовый долг	425 996	127 292	197 233	195 121	177 373
Выручка	4 119 225	4 962 523	5 943 479	1 471 077	2 866 693
Валовая прибыль	164 454	291 042	196 532	74 724	155 026
ЕВИТ	79 649	102 237	109 361	33 153	68 181
Чистая прибыль	8 048	6 884	12 441	5 477	11 757
Долг / Выручка	0,13	0,17	0,16	0,17	0,17
Долг / Капитал	8,32	12,35	11,33	11,46	10,51
Долг / ЕВИТ	6,60	8,48	8,56	8,74	7,90
Валовая рентабельность	4,0%	5,9%	3,3%	5,1%	5,41%
Рентабельность по ЕВИТ	1,93%	2,06%	1,8%	2,3%	2,38%
Рентабельность по чистой прибыли	0,2%	0,14%	0,2%	0,4%	0,41%
Оборачиваемость, дней:					
Запасов	50	41	32	31	31
Дебиторской задолженности	21	26	30	30	38
Кредиторской задолженности	40	22	9	7	10

За последние 3 года бизнес эмитента демонстрировал устойчивый рост, что выражалось увеличением выручки в среднем на 12% в год. Выручка эмитента за 2018 г. превысила показатель 2017 г. на 20% преимущественно из-за роста цен на ГСМ во втором и третьем квартале 2018 г. В первом квартале 2019 г. рост выручки составил 9,8%. Однако по итогам полугодия выручка эмитента незначительно снизилась, на 4,3%, и составила 2,87 млрд руб. На снижение показателя повлияло снижение оптовых цен на ГСМ относительно первого полугодия 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 по итогам первого полугодия 2019 г., а также кредиторской задолженности – с 41 до 10 дней.

Низкая рентабельность обусловлена спецификой бизнеса, тем не менее ООО ТК «Нафатранс плюс» сохраняет уровень рентабельности по EBIT 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 EBIT находится на высоком уровне, при этом все обязательства обеспечены ликвидными активами и основными средствами, а собственный капитал эмитента на конец второго квартала 2019 г. составил 94 млн руб.

Рост долговой нагрузки связан со снижением кредиторской задолженности: компания постепенно перевела ее в долгосрочные заемные средства. На конец второго квартала 2019 г. средневзвешенная ставка по займам составляла 10,79%.

Чтобы поддерживать динамичный рост, эмитент расширяет клиентскую базу и пул поставщиков ГСМ. В 2018 году компания оказала услуги более чем 730 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
EBIT	стр. 2300 + стр. 2330 Отчета о финансовых результатах
Чистая прибыль	стр.2400 Отчета о финансовых результатах
Годовая выручка	За первый квартал текущего года показатель «Годовая Выручка» рассчитывается по формуле: показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых

	<p>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 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</p>

	<p>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 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	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19	30.06.19
Основные средства	232	387	442	391	339
Доходные вложения в материальные ценности	187	-	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	59 099	63 099	63 099	63 099	63 099
Итого Внеоборотные активы	59 518	63 486	63 541	63 490	63 438
Оборотные активы, тыс. руб.					
Запасы	599 848	524 626	503 020	513 432	482 667
НДС	2 253	6 889	8 243	2 520	387
Дебиторская задолженность	274 076	439 297	524 663	632 330	745 187
Краткосрочные финансовые вложения	83 590	57 804	48 692	47 882	47 882
Денежные средства	1 007	26	4 755	4 544	463
Прочие оборотные активы	267	276	230	225	162
Итого Оборотные активы	961 041	1 028 918	1 089 603	1 200 933	1 276 748
ИТОГО АКТИВЫ	1 020 559	1 092 404	1 153 144	1 264 423	1 340 186

Активы на конец второго квартала 2019 г. составили 1,34 млрд рублей, увеличившись с 2016 г. на 31% преимущественно за счет роста дебиторской задолженности. Расширение клиентской базы эмитента потребовало предоставления более выгодных условий по оплате, исходя из этого дебиторская задолженность выросла с 2016 г. в 2,7 раза, до 745 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 партнерской компанией, которая выступает поручителем – ООО «АЗС-Люкс».

Долгосрочные обязательства, тыс. руб.					
На отчетную дату	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19	30.06.19
Займы и кредиты	100 000	739 193	738 493	814 193	814 193
Отложенные налоговые обязательства	9	32	31	28	25
Итого долгосрочные обязательства	100 009	739 225	738 524	814 221	814 218
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.					
Займы и кредиты	425 996	127 292	197 233	195 121	177 373
Кредиторская задолженность	431 304	155 753	134 812	166 968	254 204
Доходы будущих периодов	-	-	-	62	59
Итого Краткосрочные обязательства	857 300	283 045	332 045	362 151	431 636
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	957 309	1 022 270	1 070 569	1 176 372	1 245 854

Обязательства в наибольшей степени сформированы долгосрочными заемными средствами, доля которых на конец второго квартала 2019 г. составила 65%.

За последние 3 года структура обязательств изменилась: эмитент заместил отсрочки платежей от поставщиков кредитным долгом ввиду большего прямого закупа на товарной бирже с более высокой маржинальностью. Кредитные средства были направлены преимущественно на формирование запасов.

Собственный капитал, тыс. руб.					
На отчетную дату	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19	30.06.19
Уставный капитал	10	10	10	10	10
Нераспределенная прибыль	63 240	70 124	82 565	88 042	94 322
ИТОГО	63 250	70 134	82 575	88 052	94 332

Собственный капитал ООО ТК «Нафатранс плюс» увеличился за счет нераспределенной прибыли и на конец второго квартала 2019 г. составляет 7% от величины активов. Рост капитала с 2016 г. составил 49%.

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Кредитный портфель, тыс. руб.	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19	30.06.19
Краткосрочные займы и кредиты	425 996	127 292	197 233	195 121	177 373
«Сбербанк»	-	100%	100%	100%	100%
«Открытие»	61%	-	-	-	-
Прочие	39%	-	-	-	-
Долгосрочные займы и кредиты	100 000	739 193	738 493	814 193	814 193
«Сбербанк»	0%	80%	93%	85%	85%
«МДМ Банк»	100%	13%	-	-	-
Коммерческие облигации	0%	7%	7%	-	-
Биржевые облигации	-	-	-	15%	15%

На конец 2018 г. банковские кредиты эмитента были выданы «Сбербанком». Средневзвешенная ставка по кредитам составляет 10,79%.

Рефинансирование кредитов со стороны «Сбербанка» произошло в 2017 г. До этого основными кредитующими банками были «Открытие» и «МДМ».

Ранее, в июле 2017 г., эмитент привлек 50 млн руб. через эмиссию коммерческих облигаций. Инвестиции были направлены на покупку спецтехники, а также пополнение оборотного капитала. Компания досрочно погасила выпуск облигаций серии КО-П01 в феврале 2019 г.

В первом квартале 2019 г. ООО ТК «Нафтатранс плюс» осуществило эмиссию биржевых облигаций на 120 млн руб. Средства направлены в оборотный капитал на дополнительные закупки нефтепродуктов в рамках действующих контрактов.

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 30.06.2019.

Кредиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля
ООО ТК «СТК»	108 480	42,67%
ООО ТО «РЦД»	28 017	11,02%
ООО «ПРОМНЕФТЬ»	24 000	9,44%
ООО «ВЕКТОР БРОКЕР»	22 169	8,72%
ООО «Энерготопсервис»	21 144	8,32%
Прочие	50 394	19,82%
Общая кредиторская задолженность	254 204	100%

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

Дебиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля
ООО «Вектор»	281 148	37,73%
ООО ТК «СТК»	170 373	22,86%
ООО «Сибирский Бензовоз»	64 066	8,60%
ООО «Элемент»	35 390	4,75%
ООО «Парис»	28 174	3,78%
Прочие	166 035	22,28%
Общая дебиторская задолженность	745 187	100%

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

В России нефтяная промышленность формирует свыше 40% доходов федерального бюджета. По итогам 2018 г. эта доля составила 46%. Объем нефтедобычи стабильно растет с 2009 г. и составил в 2018 г. 555,8 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. В течение 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 ООО ТК «Нафтатранс плюс» не является участником судебных процессов, которые могут существенно повлиять на его финансовое состояние.

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

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

Эмиссионные документы размещены: <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.

Средства, привлеченные в рамках выпуска, будут направлены на пополнение оборотного капитала в размере 190 млн руб. и на реконструкцию АЗС в размере 60 млн руб.

В феврале 2019 г. эмитент разместил первый выпуск биржевых облигаций на сумму 120 млн рублей (RU000A100303). Средства были направлены на увеличение закупа нефтепродуктов в рамках заключенных контрактов с крупнейшими нефтяными компаниями. По данному займу предусмотрено 60 ежемесячных купонных выплат, которые ООО ТК «Нафатранс плюс» осуществляет в срок и в полном объеме. По состоянию на 5 августа 2019 г. эмитент выплатил 6-й купон.

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

Оборачиваемость запасов составляет 31 день, дебиторской задолженности – 38 дней, 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. Сотрудничество 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 возратить 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 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, Новосибирская область, г. 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. С 2017 года поручитель владеет 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. В 2019 году компания приобрела действующую сеть из 4 заправок «Красный Яр», на двух из них началась реконструкция, после которой они будут работать в Новосибирске под брендом Shell.

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

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 второго квартала 2019 г. в Новосибирске функционировало 8 АЗС поручителя, из них 2 – под собственным брендом «Энергия», 4 – по франшизе «Лукойл» и 2 – под брендом Shell.

В 2018 году в НСО было потреблено около 1,4-1,5 млн тонн бензина и дизельного топлива. В денежном выражении рынок составляет около 70 млрд руб. Объем реализации ООО «АЗС-Люкс» составил 28,2 тыс. литров или 22 тыс. тонн. Таким образом, мы оцениваем долю поручителя на региональном рынке в 1,5%-1,6%.

Основные конкуренты:

- федеральные сети АЗС: «Газпромнефть» (118 заправок в НСО), «Лукойл» (23), «Роснефть» (10);
- крупные частные сети: «Газойл» (52) и «Прайм» (21).

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.

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

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 трехкратный рост выручки с 652 млн руб. в 2016 г. до 1,8 млрд руб. по итогам 2018 г.

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

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.	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19	30.06.19
Дизельное топливо	251	375	1 068	200	556
Бензин АИ-92	172	257	295	125	280
Бензин АИ-95	138	207	258	133	262
Газовый конденсат	22	33	-	-	-
Мазут	0,3	0,4	49	-	-
Прочее	69	103	166	23	136
Итого:	652	975	1 836	481	1 234

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.	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19	30.06.19
Валюта баланса	148 615	178 842	219 247	347 967	465 596
Основные средства	14 945	15 139	18 385	15 967	148 062
Собственный капитал	1 733	4 869	9 426	10 254	11 260
Запасы	15 963	53 204	95 056	94 910	111 817
Финансовые вложения	0	8 623	2 623	8 888	14 948
Долгосрочные финансовые вложения	0	0	0	0	0
Краткосрочные финансовые вложения	0	8 623	2 623	8 888	14 948
Дебиторская задолженность	107 948	95 678	91 790	217 229	174 617
Кредиторская задолженность	146 882	173 973	185 589	201 862	317 809
Финансовый долг	0	0	23 816	135 467	135 968
Долгосрочный финансовый долг	0	0	0	105 000	105 000
Краткосрочный финансовый долг	0	0	23 816	30 467	30 968
Выручка	651 784	975 318	1 836 266	481 302	1 233 865
Валовая прибыль	50 245	63 696	83 815	22 638	53 071
ЕВИТ	2 062	943	1 571	2 663	7 820
Чистая прибыль	1 811	3 136	4 557	828	1 834
Долг / Выручка	0	0	0,01	0,07	0,07
Долг / Капитал	0	0	2,53	13,21	12,08
Долг / ЕВИТ	0	0	3,4	16,63	11,31
Валовая рентабельность	7,7%	6,5%	4,6%	4,7%	4,30%
Рентабельность по ЕВИТ	0,5%	0,4%	0,3%	0,6%	0,63%
Рентабельность по чистой прибыли	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%	0,15%
Оборачиваемость, дней:					
Запасов	10	13	15	15	18
Дебиторской задолженности	33	38	19	30	26
Кредиторской задолженности	54	60	36	37	41

Бизнес ООО «АЗС-Люкс» демонстрирует устойчивый рост на протяжении рассматриваемых периодов. В среднем выручка поручителя удваивалась ежегодно, достигнув в 2018 г. 1,8 млрд руб., что выше показателя за 2017 год на 88%. В первом квартале 2019 г. прирост выручки замедлился, составив 12,4%. По итогам полугодия данный темп прироста сохранился. Увеличение выручки обусловлено как расширением клиентской базы, так и ростом цен на топливо. В силу особенности розничной и оптовой

торговли ГСМ, рентабельность по чистой прибыли составляет 0,1-0,3%. Валовая рентабельность снизилась из-за роста цен на ГСМ, однако данное падение было компенсировано ростом объемов реализации. Для дальнейшего наращивания выручки и чистой прибыли ООО «АЗС-Люкс» планирует увеличить сеть заправок в Новосибирске. В частности, были выкуплены 4 АЗС сети «Красный Яр», под которые привлечен кредит на 105 млн руб. во втором квартале 2019 г.

Деятельность поручителя достаточно эффективна: оборачиваемость запасов не превышает 20 дней, оборачиваемость кредиторской задолженности составляет 35-40 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.

Собственный капитал сформирован нераспределенной чистой прибылью и составляет 11,3 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
Долгосрочные финансовые вложения	стр. 1170 Бухгалтерского баланса
Краткосрочные финансовые вложения	стр. 1240 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</p>

	<p>(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 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</p>

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

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

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

Активы, тыс. руб.					
	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19	30.06.19
Внеоборотные активы					
Нематериальные активы	-	-	-	-	-
Основные средства	14 945	15 139	18 385	15 967	148 062
Долгосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	-
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-
Прочие внеоборотные активы			-	-	-
Итого Внеоборотные активы	14 945	15 139	18 385	15 967	148 062
Оборотные активы					
Запасы	15 963	53 204	95 056	94 910	111 817
НДС	6 562	518	1 592	1 089	3 105
Дебиторская задолженность	107 948	95 678	91 790	217 229	174 617
Краткосрочные финансовые вложения	-	8 623	2 623	8 888	14 948
Денежные средства	3 157	5 411	9 771	9 802	12 930
Прочие оборотные активы	40	269	30	82	117
Итого Оборотные активы	133 670	163 703	200 862	332 000	317 534
ИТОГО АКТИВЫ	148 615	178 842	219 247	347 967	465 596

Во втором квартале 2019 г. у поручителя выросли основные средства в связи с приобретением и отражением на балансе новых АЗС. Покупка была профинансирована за счет привлеченного капитала. В оборотных активах наибольшую долю занимают запасы ГСМ и дебиторская задолженность, так как, помимо физических лиц, компания продает ГСМ юридическим лицам.

Обязательства, тыс. руб.					
	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19	30.06.19
Долгосрочные обязательства					
Займы и кредиты	-	-	-	105 000	105 000
Отложенные налоговые обязательства	-	-	416	384	559
Итого долгосрочные обязательства	-	-	416	105 384	105 559
Краткосрочные обязательства					
Займы и кредиты	-	-	23 816	30 467	30 968
Кредиторская задолженность	146 882	173 973	185 589	201 862	317 809
Резервы предстоящих расходов и платежей	-	-	-	-	-
Итого Краткосрочные обязательства	146 882	173 973	209 405	232 329	348 777
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	146 882	173 973	209 821	337 716	454 336

В первом квартале 2019 г. финансовый долг вырос на 111,7 млн руб., до 135,5 млн руб. Из них 105 млн руб. поручитель привлек в ПАО АКБ «Урал ФД» на покупку с торгов сети из 4 АЗС. Займы в «Альфа Банк» увеличились до 30 млн руб. Оставшиеся обязательства ООО «АЗС-Люкс» представлены краткосрочной кредиторской задолженностью – долгом перед поставщиками топлива.

Собственный капитал, тыс. руб.					
	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19	30.06.19
Уставный капитал	10	10	10	10	10
Добавочный капитал	-	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль	1 723	4 859	9 416	10 244	11 250
ИТОГО	1 733	4 869	9 426	10 254	11 260

Собственный капитал вырос до 11,3 млн рублей к концу второго квартала 2019 г.

5.4. Кредитная история за последние 3 года.

У ООО «АЗС-Люкс» до четвертого квартала 2018 г. отсутствовал финансовый долг. Средневзвешенная ставка по займам на конец второго квартала составляет 11,5%.

Кредитный портфель, тыс. руб.	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19	30.06.19
Краткосрочные займы и кредиты	-	-	23 816	30 467	30 968
АО «Альфа Банк»	-	-	100%	100%	100%
Долгосрочные займы и кредиты	-	-	-	105 000	105 000
ПАО АКБ «Урал ФД»				100%	100%

5.5. Основные кредиторы и дебиторы на 30.06.2019.

Кредиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля
ООО «Вектор»	233 150	73,36%
ООО «Шелл Нефть»	22 947	7,22%
ООО «Элемент»	20 455	6,44%
ООО «СТРЕЖТРАНССЕРВИС»	17 372	5,47%
ООО «Энерготопсервис»	13 840	4,35%
Прочие	10 045	3,16%
Общая кредиторская задолженность	317 809	100%

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

Дебиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля
ООО «Вектор»	60 000	34,36%
ООО «ЗНПЗ»	36 602	20,96%
МКП «ПАТП-4»	15 484	8,87%
ООО «Парис»	9 897	5,67%
ООО «Лента»	7 973	4,57%
Прочие	44 660	25,58%
Общая дебиторская задолженность	174 617	100%

Порядка 15% дебиторской задолженности приходится на муниципальные организации: дорожно-эксплуатационные учреждения и автотранспортные предприятия. Крупнейшими дебиторами являются партнеры поручителя – ООО «ЗНПЗ» и ООО «Сибирский бензовоз».

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.

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

В настоящий момент ООО «АЗС-Люкс» не является участником судебных процессов, которые могут существенно повлиять на его финансовое состояние.

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 до четверти облигационного займа.

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, принадлежащих вертикально интегрированным нефтяным компаниям (ВИНК).	Из 194 АЗС Новосибирска более 100 принадлежат «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».
Рост цен на ГСМ.	Бизнес АЗС имеет низкую рентабельность из-за специфики розничной торговли. Поэтому финансовый результат подвержен ценовым колебаниям, что было видно на протяжении первого полугодия 2018 г. 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.
Снижение покупательной способности населения.	С целью снижения данного риска поручитель реализует значительным объемом для В2В-сегмента ² .

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