

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общество с ограниченной ответственностью «Трейдберри»

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-П01, размещаемые путём открытой подписки в рамках программы облигаций номер 4-00434-R-001P-02E от 19.02.2018 г., в количестве 40 000 (Сорок тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, общей номинальной стоимостью 40 000 000 (Сорок миллионов) рублей, со сроком погашения в 728-й (Семьсот двадцать восьмой) день с даты начала размещения биржевых облигаций, идентификационный номер выпуска 4B02-01-00434-R-001P от 06.03.2019 г.

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, допущенных к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг (без представления бирже проспекта ценных бумаг).

Генеральный директор Общества с ограниченной ответственностью «Трейдберри»

_____/В.Г. Шевченко/

« 11 » марта 2019 г.

Настоящий инвестиционный меморандум содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, о размещаемых (размещённых) ценных бумагах и исполнении обязательств по ним. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведённые в настоящем инвестиционном меморандуме, так как фактические результаты деятельности 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:	3
1.1. Основные сведения об Эмитенте:	3
1.2. Краткая характеристика Эмитента.....	3
1.3. Стратегия и планы развития деятельности Эмитента.....	3
1.4. Рынок и рыночные позиции Эмитента	5
1.5. Описание структуры Эмитента	7
1.6. Структура участников, сведения об органах управления и сведения о руководстве Эмитента.....	8
1.7. Сведения о кредитных рейтингах Эмитента (ценных бумаг Эмитента).....	8
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	8
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента.....	9
2.1. Операционная деятельность Эмитента.....	9
2.2. Оценка финансового состояния Эмитента	10
2.3. Структура активов, обязательств и собственного капитала Эмитента	12
2.4. Кредитная история Эмитента	14
2.5. Основные кредиторы и дебиторы Эмитента.....	14
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых Эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность	15
2.7. Описание судебных процессов, в которых участвует Эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента.....	16
3. Сведения о размещаемых ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по данным ценным бумагам	17
3.1. Основные сведения о размещаемых (размещённых) Эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум.....	17
3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств	17
3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам Эмитента	17
3.4. Основные факторы риска.....	17
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.....	18

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ:

1.1. Основные сведения об Эмитенте:

- Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Трейдберри»
- Сокращенное фирменное наименование: ООО «Трейдберри»
- ИНН: 6167127020
- ОГРН: 1146196000147
- Юридический адрес: Российская Федерация 344019, Ростовская обл., город Ростов-на-Дону, улица 13-я линия, дом 35
- Место нахождения: Российская Федерация 344019, Ростовская обл., город Ростов-на-Дону, улица 13-я линия, дом 35
- Дата государственной регистрации: 04.08.2014 г.

1.2. Краткая характеристика Эмитента

ООО «Трейдберри» создано в августе 2014 года. Основной вид деятельности - оптовая торговля пищевыми продуктами. Основная продукция Компании представлена линейкой экзотических закусок (далее – «снеков») под собственным брендом «Вкусы мира». Компания владеет правами на торговую марку «Вкусы мира» и прочие нематериальные активы, заключает контракты с поставщиками и торговыми сетями.

Аудит Компании в 2017 году осуществляло ООО "Аудит. Налоги. Консалтинг" (ОГРН 1136195011061, ИНН 6163132607).

В связи с ростом объемов операций Компанией было принято решение привлечь финансирование через размещение биржевых облигаций с целью пополнения оборотных средств, рефинансирования части займов, увеличения объема производства и расширения товарного ассортимента продукции.

Устав Эмитента и другие документы размещены на портале Центра раскрытия корпоративной информации Интерфакса (далее – «Интерфакс-ЦРКИ») по адресу:

<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37661>

1.3. Стратегия и планы развития деятельности Эмитента

Компания специализируется на производстве и оптовых поставках в торговые сети экзотических снеков. По состоянию на начало марта 2019 года ассортимент продукции включал 16 товарных позиций (кранчи из орехов и семян, вяленые куриные ломтики, чипсы кокосовые, каштаны запеченные, плоды лотоса и др.). Компания

планирует расширять ассортимент за счет вывода на рынок новинок, востребованных потребителями.



Компания позиционируется как первый российский бренд в сегменте экзотических, полезных для здоровья снеков, представлена на рынке под брендом «Вкусы мира», тщательно подходит к выбору поставщиков, современного оборудования и сырья, благодаря чему продукция отличается высокими вкусовыми качествами и пищевой ценностью. Успешная маркетинговая стратегия позволила Компании увеличить выручку в 5,7 раз за последние три года – с 11,3 млн рублей в 2015 году до 64,4 млн рублей в 2018 году по данным неаудированной отчетности по РСБУ.

На начало 2019 года у Компании было 11 действующих контрактов с торговыми сетями на поставку продукции, в том числе с крупнейшими федеральными сетями по объему выручки (Мираторг, Перекресток, Ашан и др.). Продукция Компании представлена более чем в 8 тыс. розничных торговых точках по России, включая автозаправки и вендинговые машины.

25% продукции Компании изготавливаются из российского сырья, в том числе:

- 15% (вяленые куриные ломтики) – из сырья собственного производства (ООО «СНЭК ТАЙМ»),
- 10% (кранчи из орехов и семян) – по аутсорсингу у российских производителей.

75% продукции Компания импортирует из стран Юго-Восточной Азии (Китай, Таиланд), к данному сегменту относятся экзотические снеки (чипсы кокосовые, каштаны запеченные, плоды лотоса и др.).



Источник: данные Компании

С увеличением спроса на продукцию Компании со стороны потребителей и ростом продаж было принято решение выйти на рынок биржевых облигаций, чтобы создать публичную кредитную историю и в перспективе снизить стоимость заимствований, увеличив тем самым рентабельность бизнеса.

Привлеченные средства планируется направить на пополнение оборотных средств и наполнение уже действующих контрактов с торговыми сетями существующим ассортиментом, продвижение продукции на полки новых магазинов и вывод на рынок новых продуктов, рефинансирование части текущего кредитного портфеля.

1.4. Рынок и рыночные позиции Эмитента

На российском рынке снековую продукцию обычно подразделяют на две категории:

- соленые снеки (чипсы, орехи и семечки, хлебцы, сухари, гренки, вяленые закуски из рыбы, морепродуктов, птицы и т.д.);
- сладкие снеки (попкорн, различные виды печенья, шоколадные и злаковые батончики и т.д.).

Продукция Компании представлена в обоих сегментах.

В торговых точках продукция Компании представлена на трех полках, что позволяет охватывать разную аудиторию:

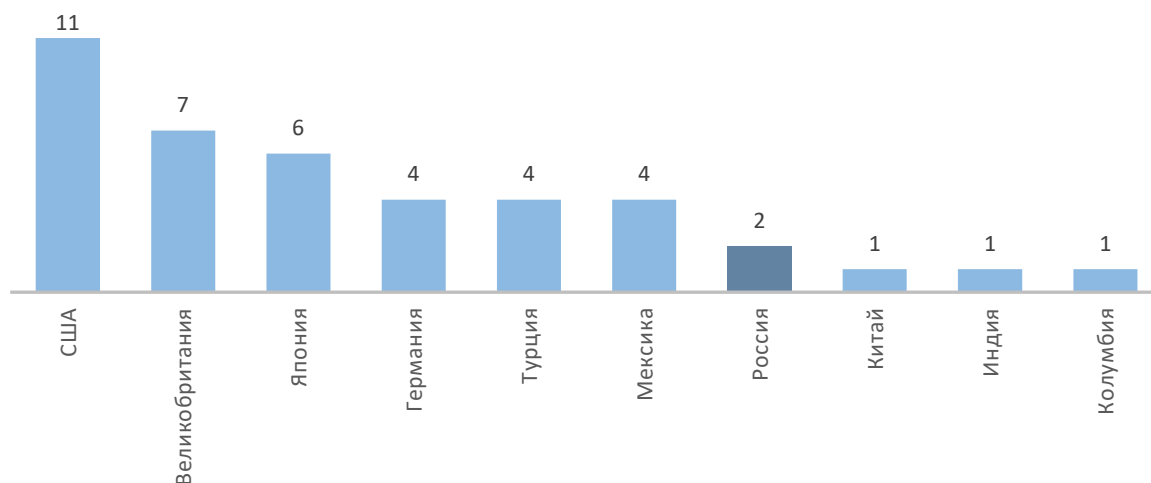
- полка орехов и сухофруктов (чипсы кокосовые, каштаны запеченные, плоды лотоса и др.);
- полка чипсов (вяленые куриные ломтики, чипсы кокосовые);
- кондитерская полка (кранчи из орехов и семян).

В сегменте орехов и сухофруктов продукция Компании является уникальной, аналогичные товары на рынке пока не представлены другими производителями. В

сегменте чипсов цена продукции Компании сопоставима с ценой стандартных картофельных чипсов, но при этом позиционируется в тренде здорового питания. На кондитерской полке конкурентами условно можно назвать продукты, также позиционируемые для здорового питания: злаковые батончики, мюсли и другие снеки.

В 2017 году объем рынка снеков в России в натуральном выражении оценивался в 303,3 тыс. тонн, что на 4,4% больше 2016 года. Средний объем потребления снеков в пересчете на душу населения в 2016-2017 гг. в среднем составил 2 кг за год. Для сравнения, в Турции и Германии данный показатель составляет 4 кг за год, в Великобритании - 7 кг, в США - 11 кг. Таким образом, российский рынок имеет потенциал для дальнейшего увеличения потребления снеков на душу населения.

Потребление снековой продукции на душу населения, кг/год



Источник: данные Euromonitor

В денежном выражении объем рынка за 2016-2017 годы в России оценивался в 260-270 млрд руб. в год. По прогнозам, к 2022 году объем рынка составит 358 млрд руб. в год, что соответствует среднегодовым темпам роста (CAGR) 5,5%.

В 2018 году основными каналами продаж снековой продукции являлись магазины формата дискаунтеры и минимаркеты (на них пришлось до 33% от совокупных продаж), супермаркеты (32%), прилавочная торговля (20%) и гипермаркеты (9%). Продукция Компании представлена во всех вышеуказанных форматах, за исключением прилавочной торговли.

На начало 2019 года у Компании было 11 действующих контрактов с торговыми сетями на поставку продукции, в том числе с крупнейшими федеральными сетями по объему выручки (Мираторг, Перекресток, Ашан и др.), также продукция Компании представлена в торговых точках в сети автозаправок Лукойла и других.

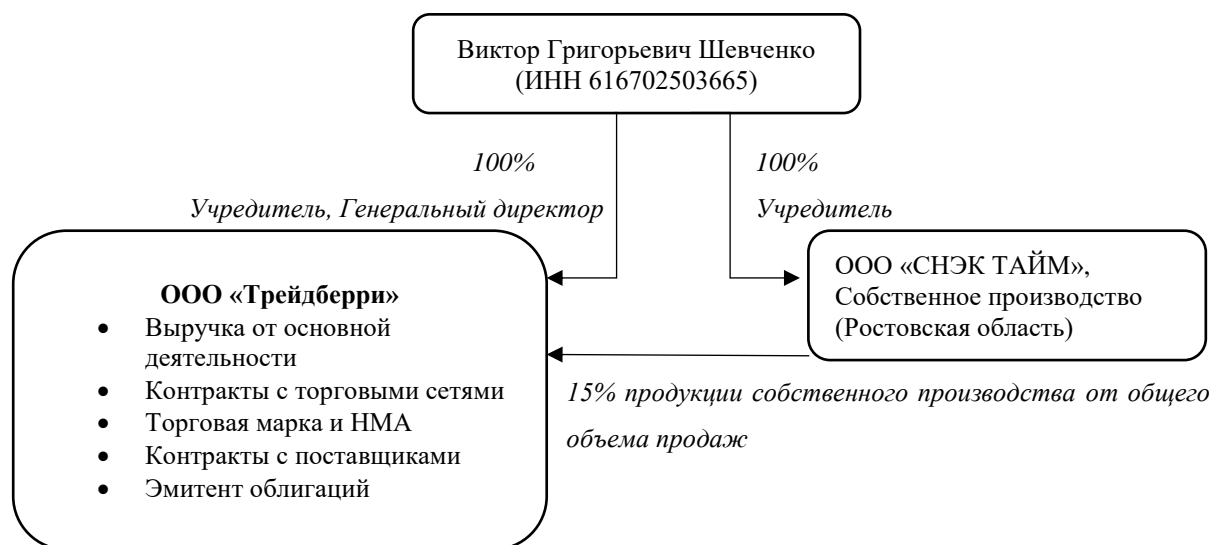
С точки зрения конкуренции рынок снековой продукции характеризуется высокой концентрацией. Одним из крупнейших игроков является ООО «КДВ Групп» - российский производитель снеков и кондитерских изделий, в портфель которого входит около 700 видов продукции. Объем продаж КДВ Групп в 2017 году оценивался в 108,5 млрд руб. (без НДС), таким образом на него приходится около 40% рынка. В то же время в коммерческих каталогах производителей снеков представлено до 200 независимых производителей и поставщиков, что позволяет рынку сохранять достаточную гибкость и конкурентоспособность.

За счет привлеченных в рамках размещения биржевых облигаций средств Компания планирует пополнить оборотный капитал, увеличить объем производства продукции и расширить товарный ассортимент. Согласно финансовой модели, Компания планирует нарастить выручку в 2019 году до 160 млн рублей, расширить товарный ассортимент с 16 до 31 товарных единиц (SKU); в 2020 году данные показатели, согласно прогнозу Компании, составят 251 млн рублей и 40 SKU соответственно.

1.5. Описание структуры Эмитента

Дочерние и зависимые общества у Эмитента отсутствуют. Подконтрольные организации Эмитента, имеющие для него существенное значение, отсутствуют.

Учредитель и Генеральный директор ООО «Трейдберри» Шевченко В. Г. является также учредителем и владельцем 100% долей ООО «СНЭК ТАЙМ», которое поставляет продукцию для ООО «Трейдберри».



Источник: данные Компании

1.6. Структура участников, сведения об органах управления и сведения о руководстве Эмитента

Учредителем и единственным участником Эмитента является Шевченко Виктор Григорьевич (ИНН 616702503665).

Уставный капитал¹: 2 000 000 (два миллиона) рублей.

Собственный капитал²: 3 670 000 (три миллиона шестьсот семьдесят тысяч) рублей.

Высшим органом Эмитента является Общее собрание участников общества.

Руководство текущей деятельностью общества осуществляется единоличным исполнительным органом общества – генеральным директором, который подотчетен общему собранию участников.

Генеральный директор Эмитента – Шевченко Виктор Григорьевич. Настоящую должность занимает с 2014 года.

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.

¹ Увеличен путем внесения денежных средств по решению единственного участника Общества от 13.11.2018 г.

² Собственный капитал = Уставный капитал + Нераспределенная прибыль, по данным неаудированной отчетности за 2018 год по РСБУ

2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ ЭМИТЕНТА

2.1. Операционная деятельность Эмитента

Основной заявленной деятельностью Эмитента является оптовая торговля прочими пищевыми продуктами, включая рыбу, ракообразных и моллюсков (код ОКВЭД 46.38); также заявлено 19 дополнительных видов деятельности, связанных с производством и оптовой торговлей пищевыми продуктами, бакалейными и другими товарами.

Основные показатели деятельности Эмитента, тыс. руб.

	2015	2016	2017	2018 ³
Выручка	11 252	26 073	21 563	64 413
Себестоимость	(5 192)	(14 344)	(15 764)	(39 936)
Валовая прибыль (убыток)	6 060	11 729	5 799	24 477
Коммерческие расходы	(5 527)	(10 335)	(5 399)	(17 515)
Прибыль (убыток) от продаж	533	1 394	400	6 962
Проценты к получению	530	-	62	1 791
Проценты к уплате	(1610)	(296)	(1203)	(4 130)
Прочие доходы	-	-	2707	42 322
Прочие расходы	(113)	(163)	(2276)	(45 652)
Прибыль (убыток) до налогообложения	119	90	535	1 293
Текущий налог на прибыль	(45)	(30)	(44)	(258)
Чистая прибыль	74	60	491	1 035

Источник: данные Компании, отчетность по РСБУ

За период 2015-2018 годов Компания увеличила выручку в 5,7 раз - с 11,3 до 64,4 млн рублей по данным отчетности по РСБУ.

Прочие доходы и прочие расходы отражают обороты по факторинговым операциям.

За последние 4 года деятельность Компании была прибыльной.

У Компании разработана стратегия развития и финансовая модель, согласно которой в 2019-2020 гг. планируется вдвое расширить присутствие в розничных торговых точках (включая автозаправки и вендинговые машины) - с 8 до 15 тысяч точек, расширить ассортимент продукции в 2,5 раза - с 16 до 40 SKU, увеличить выручку до 160 млн рублей в 2019 году и до 251 млн рублей в 2020 году.

³ Данные предварительной неаудированной отчетности по РСБУ



Источник: данные управленческой отчетности Компании (поквартальные, не накопленным итогом)

2.2. Оценка финансового состояния Эмитента

Компания была учреждена в августе 2014 года в г. Ростов-на-Дону. Развитие Компании осуществлялось за счет займов учредителя и заемных средств, привлеченных у физических и юридических лиц под фиксированный процент по договорам займа. В этот период собственник бизнеса искал рыночную нишу и отработывал бизнес-модель.

С ростом торгового оборота возникла потребность дальнейшего наращивания производства и продаж продукции, реализовать которую Компания решила путем привлечения долгового капитала на биржевом рынке с помощью биржевых облигаций.

Показатели финансовой деятельности Эмитента за последние 4 года

Показатели, тыс. руб.	2015	2016	2017	2018 ⁴
Валюта баланса	10 698	15 449	14 770	37 772
Основные средства	-	53	74	90
Нематериальные активы	-	2 306	2 783	4 882
Собственный капитал	134	194	684	3 670
Запасы	5 592	5 656	2 473	8 271
Дебиторская задолженность	3 055	7 118	7 627	11 491
Денежные средства и эквиваленты	467	182	1 400	1 411
Прочие оборотные активы	52	100	214	1 193
Кредиторская задолженность	252	1402	1774	3 587
Финансовый долг	10 312	13 853	12 312	30 515
Выручка	11 252	26 073	21 563	64 413
Чистая прибыль	74	60	491	1 035

Источник: данные Компании, отчетность по РСБУ

Валюта баланса = стр. 1600 Бухгалтерского баланса.

Основные средства = стр. 1150 Бухгалтерского баланса.

⁴Данные предварительной неаудированной отчетности по РСБУ

Нематериальные активы = стр. 1110 Бухгалтерского баланса.

Собственный капитал = Итог по разделу III баланса («Капитал и резервы»). Включает в себя уставный капитал и нераспределенную прибыль. По состоянию на 31.12.2018 г. собственный капитал Эмитента составлял 3,67 млн рублей и сформирован за счёт уставного капитала (2 млн рублей) и нераспределенной прибыли (1,67 млн рублей).

Запасы = стр. 1210 Бухгалтерского баланса.

Дебиторская задолженность = стр. 1230 Бухгалтерского баланса.

Денежные средства и эквиваленты = стр. 1250 Бухгалтерского баланса.

Прочие оборотные активы = стр. 1260 Бухгалтерского баланса.

Кредиторская задолженность = стр. 1520 Бухгалтерского баланса.

Финансовый долг = сумма по стр. 1410, 1510 Бухгалтерского баланса. Отражает долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы Эмитента, по которым начисляются проценты.

Долгосрочные заемные средства = стр. 1410 Бухгалтерского баланса (раздел IV Долгосрочные обязательства). По состоянию на 31.12.2018 г. долгосрочный долг у Компании отсутствует.

Краткосрочные заёмные средства = стр. 1510 Бухгалтерского баланса (раздел V Краткосрочные обязательства). Краткосрочный долг Компании состоит из займов учредителей и заемных средств, привлеченных у физических и юридических лиц под фиксированный процент по договорам займа. Совокупный финансовый долг Компании на 31.12.2018 г. составил 30,5 млн рублей.

Выручка = стр. 2110 Отчета о финансовых результатах.

Чистая прибыль = стр. 2400 Отчета о финансовых результатах.

Показатели финансовой деятельности Эмитента за последние 4 квартала

Тыс. руб.	1КВ2018	2КВ2018	3КВ2018	4КВ2018	2018
Выручка (без НДС)	7 903	11 851	16 194	28 466	64 413
Себестоимость (без НДС)	5 221	6 703	10 225	17 787	39 937
Валовая прибыль	2 682	5 147	5 969	10 678	24 476
Коммерческие, управленческие и административные расходы	2 071	4 319	4 427	6 032	16 849
EBITDA	611	828	1 542	4 646	7 627
Маржа EBITDA	8%	7%	10%	16%	12%
Амортизационные отчисления	105	69	109	109	392
Проценты к получению	8	521	644	637	1 810
Проценты к уплате (в т.ч. факторинг)	363	1 247	1 260	1 578	4 449
Прочие доходы		3	0	2	5
Прочие расходы	43	133	275	197	648
Прибыль до налогообложения	108	(96)	541	3 400	3 953

Тыс. руб.	1КВ2018	2КВ2018	3КВ2018	4КВ2018	2018
Налог на прибыль	0	60	136	62	258
Чистая прибыль	108	(156)	405	3338	3 695
Чистый финансовый долг					29 104
Чистый долг / EBITDA					3,82x

Источник: данные управленческой отчетности Компании

EBITDA = прибыль до уплаты процентов по привлечённым кредитам и займам, налога на прибыль и амортизации. Данный показатель рассчитан по данным управленческой отчетности. Показатель EBITDA отражает денежный поток от операционной деятельности Компании, который остаётся в распоряжении кредиторов, инвесторов и учредителей.

Маржа EBITDA = отношение EBITDA к Выручке. За 2018 год маржа EBITDA составила 12%.

Чистый Долг / EBITDA = отношение Чистого финансового долга к EBITDA. Данный показатель по итогам 2018 года составил 3.8x, что является минимальным показателем за всю историю Компании и отражает рост рентабельности бизнеса. Показатель EBITDA за IV квартал 2018 года составил 4,64 млн рублей, что в годовом исчислении соответствует уровню 18,56 млн рублей. Таким образом, нормализованный показатель Чистый долг / EBITDA составляет 1.6x.

Деятельность Компании за последние четыре года была рентабельной. Рентабельность обеспечивается за счёт сочетания достаточно высокого уровня маржинальности продукции и конкурентного уровня розничных цен на неё.

Финансовое положение Эмитента, с учетом увеличения уставного капитала, произведенного в ноябре 2018 года, можно оценить как стабильное с положительной динамикой и перспективами роста. Спрос на продукцию Компании позволяет ей расти быстрыми темпами при наличии доступа к кредитным ресурсам.

Бухгалтерская (финансовая) отчётность Эмитента за 2016 и 2017 годы размещена на портале Интерфакс-ЦРКИ:

<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37661>

Отчетность за 2018 год будет размещена в предусмотренные законодательством сроки.

2.3. Структура активов, обязательств и собственного капитала Эмитента

За последние четыре года активы Компании выросли в 3,5 раза. Основа роста активов Компании – увеличение стоимости нематериальных активов, поддержание достаточного объема товарных запасов, рост дебиторской задолженности.

Основные балансовые показатели Эмитента

Тыс. руб.	2015	2016	2017	2018 ⁵
АКТИВЫ				
Основные средства	-	53	74	90
Нематериальные активы	-	2 306	2 783	4 882
Запасы	5 592	5 656	2 473	8 271
Дебиторская задолженность	3 055	7 118	7 627	11 491
Денежные средства и эквиваленты	467	182	1 400	1 411
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	865	-	-	10 360
Прочие активы	719	134	413	1 267
Итого	10 698	15 449	14 770	37 772
ПАССИВЫ				
Займы и кредиты	10 312	13 853	12 312	30 515
Кредиторская задолженность	252	1402	1774	3 587
Собственный капитал	134	194	684	3 670
Итого	10 698	15 449	14 770	37 772

Источник: данные Компании, отчетность по РСБУ

Основные средства Компании не составляют значительной величины и в основном представлены оргтехникой.

Нематериальные активы представляют собой сайт продукции «Вкусы мира» (www.tradeberri.ru), дизайн торговой марки «Вкусы мира», индивидуальный дизайн упаковки, каталоги и видеоролики, зарегистрированные товарные знаки.

На запасы приходится 22% от активов. Компания использует арендованные складские помещения, расположенные рядом с основными транспортными развязками, что обеспечивает своевременную доставку товара на склады экспедиционных компаний и снижает логистические издержки.

Дебиторская задолженность составляет основную часть активов компании, на которую приходится 30% всей стоимости активов. Дебиторская задолженность растет в связи с увеличением объема продаж, как за счет расширения ассортимента продукции, представленного в торговых точках, так и за счет увеличения количества торговых точек, через которые реализуется продукция Компании.

Финансовые вложения, отраженные на балансе в 2018 году, представляют собой займы, предоставленные основному поставщику Компании - импортеру продукции из Юго-Восточной Азии, и, по сути, являются формой авансирования производителем продукции на условиях предоплаты.

⁵ Данные предварительной неаудированной отчетности по РСБУ

2.4. Кредитная история Эмитента

Кредитная история отсутствует.

2.5. Основные кредиторы и дебиторы Эмитента

Основные кредиторы Эмитента представлены физическими и юридическими лицами, средства которых были привлечены Компанией под фиксированный процент по договорам займа. Объем кредитов и займов на 31.12.2018 г. составил 30,5 млн рублей (с учетом процентов), из которых 0,5 млн рублей представляет собой заём учредителя (квазикапитал) и 13,7 млн рублей – займы, конвертируемые в доли Компании на специальных условиях.

Классическими рыночными займами являются оставшиеся 16,3 млн рублей, которые планируется погасить, в том числе за счет привлеченных в рамках выпуска биржевых облигаций средств.

Основные кредиторы Эмитента на 31.12.2018 г.

Наименование	Тыс. руб.	Доля	Тип займа
Физическое лицо 1	7 788	25,5%	Рефинансируемый
Физическое лицо 2	5 906	19,4%	Конвертируемый
Физическое лицо 3	7 793	25,5%	Конвертируемый
Физическое лицо 4	479	1,6%	Заём учредителя
ООО «Шарм»	5 498	18,0%	Рефинансируемый
ООО «Армэль Ворлд»	3 051	10,0%	Рефинансируемый
Итого	30 515*	100,0%	

Источник: данные Компании, с учетом начисленных процентов

Основными дебиторами Компании являются торговые сети (Мираторг, О'КЕЙ, Юниспарк, Перекресток и другие), на которые приходится более 50% всей дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность индивидуального предпринимателя, на которую приходится 29%, представляет собой авансовые платежи за поставку импортного сырья и продукции. Оставшаяся часть дебиторской задолженности является требованиями к поставщикам продукции и услуг для Компании, а также требования к прочим покупателям продукции Компании.

Основные дебиторы Эмитента на 31.12.2018 г.

Наименование	Тыс. руб.	Доля
ИП Шевченко О.В.	3 335	29,0%
ООО «Открытие Факторинг»	1 746	15,2%
ООО «Центр логистики»	748	6,5%
ООО «Продмир»	688	6,0%
ИП Федечкин О.В.	632	5,5%

Наименование	Тыс. руб.	Доля
ООО «О'КЕЙ»	470	4,1%
ООО «Фудпроминвест»	417	3,6%
ООО «Юниспарк»	405	3,5%
АО «Торговый дом «Перекресток»	348	3,0%
Прочие	2 701	23,5%
Итого	11 491	100,0%

Источник: данные Компании

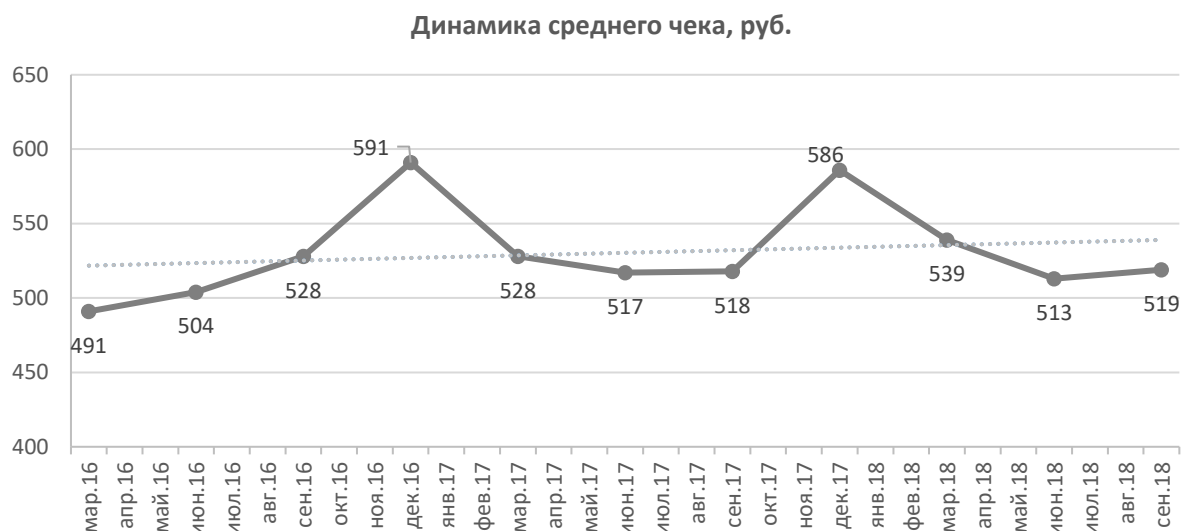
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых Эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность

В 2016 году наблюдалось замедление темпов роста оборота розничной торговли продовольственными товарами на фоне снижения реальных располагаемых доходов населения и усиления государственного регулирования отрасли. С 2017 года в секторе вновь наметился рост на уровне около 5% в год.



Источник: Федеральная служба государственной статистики

Индекс среднего чека на товары повседневного спроса на протяжении последних двух лет колеблется в границах 500-600 рублей. Для российского рынка характерна сезонность – к новогодним праздникам средний чек растет, а в летние месяцы – снижается.



Источник: РОМИР

Средняя отпускная цена продукции Компании составляет 65 рублей за единицу (с НДС). В рознице продукция стоит от 100 до 200 рублей. Оригинальный яркий дизайн упаковки стимулирует интерес молодой аудитории. Продукцию компании можно отнести к снекам для здорового питания (ЗОЖ), однако, сам производитель предпочитает термин СОЖ (счастливый образ жизни) – продукция для людей, которые не только задумываются над тем, что едят, но ищут сочетания пользы для здоровья, вкуса и настроения. Это конкурентное преимущество Компании, помогающее ей позиционировать продукцию как повседневные закуски, вне зависимости от традиционной праздничной сезонности.

2.7. Описание судебных процессов, в которых участвует Эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента

Судебные процессы отсутствуют.

3. СВЕДЕНИЯ О РАЗМЕЩАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЭМИТЕНТА И ИСПОЛНЕНИИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ДАННЫМ ЦЕННЫМ БУМАГАМ

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

Эмиссионные документы размещены на портале Интерфакс-ЦРКИ:

<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37661>

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

Все средства, привлечённые в рамках выпуска биржевых облигаций, будут направлены на пополнение оборотного капитала и погашение имеющихся рыночных займов.

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам Эмитента

Исполнение обязательств по ценным бумагам планируется за счёт денежного потока, формируемого текущей операционной деятельностью Эмитента. Оборот Компании за период 2015-2018 года вырос в 5,7 раз - с 11,3 до 64,4 млн рублей. Таким образом, бизнес Компании можно отнести к фазе активного роста, который Компания планирует сохранять в перспективе ближайших трех лет. Согласно финансовой модели Компании, планируется нарастить выручку до 160 млн рублей в 2019 году, расширить товарный ассортимент с 16 до 31 товарных единиц (SKU); в 2020 году данные показатели должны составить 251 млн рублей и 40 SKU соответственно.

3.4. Основные факторы риска

Неисполнение обязательств Эмитента по размещаемым ценным бумагам может быть следствием резкого ухудшения его финансового положения или рыночного окружения. Меры, принимаемые компанией для снижения таких рисков, отражены ниже.

Основа риск-менеджмента Эмитента – это применение таких инструментов управления рисками как диверсификация (в части ассортимента продукции, каналов сбыта продукции и источников финансирования), аутсорсинг (в части производственных и логистических процессов), формирование и управление запасами (для обеспечения бесперебойной производственной и сбытовой деятельности).

Основные типы рисков Эмитента

Тип риска	Влияние	Вероятность	Уровень влияния	Управление риском
Операционный	Нарушение текущей операционной деятельности	Низкая	Средний	<ul style="list-style-type: none"> За более чем 3 года операционной деятельности компании были отлажены и стандартизированы ведение учёта, логистический и производственный процессы.
Финансовый	Нарушение финансовых потоков	Средняя	Высокий	<ul style="list-style-type: none"> Основные покупатели продукции – крупные торговые сети с высокой платёжной дисциплиной. По двум крупнейшим из них расчёты осуществляются через факторинг. Кроме того, в Компании действуют система контроля за возникновением просроченной дебиторской задолженности.
Рыночный	Усиление конкуренции, снижение спроса на продукцию	Низкая	Низкий	<ul style="list-style-type: none"> В сегменте орехов/сухофруктов продукция Компании является уникальной, аналогичные товары на рынке не представлены другими производителями. Цена продукции в рознице является конкурентоспособной и сопоставима с картофельными чипсами.
Коммерческий	Разрыв контрактов с торговыми сетями	Низкая	Средний	<ul style="list-style-type: none"> В портфеле Компании 11 действующих контрактов с торговыми сетями, разрыв одного или даже нескольких контрактов не приведет к существенному сокращению поставок. Компания проводит постоянный поиск новых каналов продаж, диверсифицируя базу контрагентов.

Источник: данные Компании

Специфические риски Эмитента

Риск	Управление риском
Валютный: резкое удорожание импортного сырья вследствие снижения курса рубля на валютном рынке	<ul style="list-style-type: none"> Продукция из импортного сырья составляет 75% текущего ассортимента Компании, остальные 25% приходятся на продукцию из российского сырья. В случае неблагоприятных валютных колебаний доля продукции из импортного сырья будет сокращена в пользу продукции из локального сырья.
Таможенный: изменение законодательства, повышение пошлин / тарифов	<ul style="list-style-type: none"> Компания проводит постоянный мониторинг изменений в таможенном законодательстве: в настоящее время вероятность указанного риска в отношении импорта из стран ЮВА является низкой.
Снижение спроса на продукцию из-за сокращения реальных доходов населения	<ul style="list-style-type: none"> Розничная цена на продукцию Компании является конкурентоспособной и сопоставима с картофельными чипсами. Маркетинг нацелен на аудиторию со средними доходами.

Источник: данные Компании

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 Программой биржевых облигаций номер 4-00434-R-001P-02E от 19.02.2018 г. (далее – «Программа биржевых облигаций») и Условиями выпуска биржевых облигаций серии БО-П01.

Неисполнение Эмитентом обязательств по биржевым облигациям является существенным нарушением условий договора займа, заключённого путём выпуска и продажи биржевых облигаций (далее также – «События досрочного погашения по требованию владельцев Биржевых облигаций»), в случае:

- (а) делистинга биржевых облигаций на всех биржах, осуществивших их допуск к организованным торгам;
- (б) нарушения Эмитентом своих обязательств перед иными третьими лицам (кросс-дефолт):
 - просрочка платежа по иным долговым обязательствам Эмитента более чем на 5 (Пять) рабочих дней;
 - просрочка выплаты очередного процента (купона) по иным ценным бумагам Эмитента более чем на 5 (Пять) рабочих дней;
 - просрочка выплаты номинальной стоимости (части номинальной стоимости) по иным ценным бумагам Эмитента более чем на 5 (Пять) рабочих дней;
 - просрочка исполнения обязательств по приобретению иных ценных бумаг Эмитента у владельцев этих ценных бумаг в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, более чем на 5 (Пять) рабочих дней;
- (в) неопубликования или опубликования бухгалтерской (финансовой) отчётности Эмитента с нарушением сроков, указанных ниже.

Под бухгалтерской (финансовой) отчётностью Эмитента подразумевается неаудированная промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность за отчётные периоды, состоящие из 3, 6 и 9 месяцев отчетного года, и аудированная годовая бухгалтерская (финансовая) отчётность за отчетный год, составленная в соответствии с РСБУ. Эмитент публикует на странице в Сети Интернет годовую бухгалтерскую отчётность, составленную в соответствии с РСБУ в срок не позднее 3 (трех) дней с даты истечения, установленного законодательством Российской Федерации срока представления обязательного экземпляра составленной годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности. Также Эмитент обязуется в срок не

позднее 45 (сорока пяти) дней с даты окончания соответствующего отчетного периода (3, 6 и 9 месяцев отчетного года) составить и опубликовать на странице в Сети Интернет бухгалтерскую (финансовую) отчетность, составленную в соответствии с РСБУ, за отчетные периоды, состоящие из 3, 6 и 9 месяцев отчетного года;

- (г) нарушения Эмитентом сроков раскрытия информации, предусмотренных законодательством Российской Федерации, Правилами листинга ПАО Московская Биржа (далее – «Правила листинга») и эмиссионными документами;
- (д) снижения доли единственного участника Эмитента, Шевченко Виктора Григорьевича (ИНН 616702503665), владеющего 100% (Сто процентной) долей уставного капитала Эмитента, до уровня менее 50% (Пятидесяти процентов) в результате продажи, обмена, дарения, передачи в качестве обеспечения по кредитному соглашению или иного действия, направленного на отчуждение доли такого участника.

Исполнение соответствующих обязательств с просрочкой, однако в течение сроков, указанных в определении События досрочного погашения по требованию владельцев Биржевых облигаций, составляет технический дефолт (далее – «Технический дефолт»).

Порядок обращения с требованиями к Эмитенту

1. В случаях, признаваемых в соответствии с пунктом 5 статьи 17.1 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ от 22.04.1996 г. (далее – «Закон 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 информации об устранении нарушения.

Порядок предъявления к Эмитенту требований о досрочном погашении биржевых облигаций осуществляется в порядке, предусмотренном пунктом 9.5.1 Программы биржевых облигаций, с учётом особенностей, установленных статьями 17.1 и 8.9 Закона 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 События досрочного погашения по требованию владельцев Биржевых облигаций 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 биржевых облигаций 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 её личным законом осуществлять учёт 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 биржевых облигаций.

В случае невозможности направления Претензии к Эмитенту через номинального держателя, иностранного номинального держателя, иностранную организацию, имеющую право в соответствии с её личным законом осуществлять учёт 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 счёта 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 статьёй 395 Гражданского кодекса Российской Федерации, то Эмитент в течение 3 (Трёх) 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 События досрочного погашения по требованию владельцев Биржевых облигаций 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 согласно п.9.2, п. 9.4. и п.10 Программы биржевых облигаций, 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 биржевых облигаций, 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 пунктами 9.2 и 9.4 Программы биржевых облигаций. 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 Закона 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 1 (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 3 (Три) года. В соответствии со статьёй 200 Гражданского кодекса Российской Федерации течение срока исковой давности начинается по окончании срока исполнения обязательств Эмитента.

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

Подведомственность дел арбитражному суду установлена статьёй 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 обязательство 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 на портале Интерфакс-ЦРКИ – не позднее 1 (Одного) дня;
 - на странице Эмитента в Сети Интернет – не позднее 2 (Двух) дней.
- 2) на 10-ый (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 на портале Интерфакс-ЦРКИ – не позднее 1 (Одного) дня;
 - на странице Эмитента в Сети Интернет – не позднее 2 (Двух) дней.

В случае наступления События досрочного погашения по требованию владельцев Биржевых облигаций по биржевым облигациям Эмитент раскрывает информацию об этом в форме сообщения в следующие сроки с даты истечения срока Технического дефолта (как это понятие определено в Правилах листинга):

- в ленте новостей на портале Интерфакс-ЦРКИ – не позднее 1 (Одного) дня.

Указанное сообщение должно содержать:

- содержание неисполненного обязательства (выплата купона, выкуп по ofercie, погашение и т.д.);
- дату, в которую обязательство должно было быть исполнено;
- сумму неисполненных обязательств;
- сведения о причинах неисполнения обязательств;
- дату наступления дефолта Эмитента.