

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общество с ограниченной ответственностью Топливная компания «Нафтатранс плюс»

Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии БО-03, размещаемые путем открытой подписки, в количестве 500 000 (Пятьсот тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 500 000 000 (Пятьсот миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 1800-й день с даты начала размещения, регистрационный номер выпуска 4B02-03-00318-R от 16.03.2021

В отношении указанных ценных бумаг не осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг.

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

*Генеральный директор,
действующий на основании Устава*

Головня И.О.

Настоящий инвестиционный меморандум содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, о размещаемых (размещенных) ценных бумагах и исполнении обязательств по ним. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные 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, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента	3
1.3.	Стратегия и планы развития деятельности.....	4
1.4.	Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.....	4
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.....	6
1.6.	Структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента	6
1.7.	Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).....	7
2.	Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента	8
2.1.	Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.....	8
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	8
2.3.	Структура активов, обязательств, собственного капитала в динамике за последние 3 года. ...	9
2.4.	Кредитная история эмитента за последние 3 года	14
2.5.	Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 30.09.2020.....	15
2.6.	Описание судебных процессов (в случае их наличия), 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 ним	17
3.1.	Основные сведения о размещаемых (размещенных) 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	17
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	17
3.5.	Сведения о лицах, предоставивших обеспечение (поручительство) по размещаемым облигациям эмитента.....	18
3.6.	Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течение последних 5 лет.....	18

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: Российская Федерация, Новосибирская область, город Новосибирск

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.

На сегодня «Нафтатранс плюс» — один из крупнейших независимых нефтетрейдеров Сибири с долей рынка 1,3%.

Занимается оптовой торговлей, транспортировкой и хранением ГСМ на партнерских нефтебазах, общим объемом 8,4 тысяч кубометров в Москве и Новосибирске.

Компания реализует товар более чем 300 клиентам из различных отраслей, в том числе благодаря партнерам, в собственности которых большой автопарк (140 единиц техники в Москве и 115 в Новосибирске), а также 15 АЗС в Новосибирске под брендом NAFTA24 и по франшизе «Лукойл» и Shell.

Партнерские компании эмитента аккредитованы и имеют прямые контракты с компанией Shell на транспортировку ГСМ (горюче-смазочные материалы).

История развития эмитента:

2007 г. - образовано ООО ТК «Нафтатранс плюс». На момент основания среди 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 мазута, битума, оказывает услуги по транспортировке цемента и пищевых продуктов (молока).

К 2010 году эмитент оказывал услуги на базе партнерского нефтекомплекса, объем единовременного хранения которого — 8000 тонн.

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

Эмитент взял в аренду первую АЗС, которая в последствии 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.

2018 г. - «Нафтатранс плюс» начал сотрудничество с мировым концерном Shell. Подписан договор, предусматривающий совместную деятельность компаний по развитию сети АЗС в Новосибирской области.

В феврале 2019 г. ООО ТК «Нафтатранс плюс» разместило первый выпуск биржевых облигаций (RU000A100303) на 120 млн руб.

В октябре 2019 г. компания разместила второй выпуск биржевых облигаций (RU000A100YD8) на сумму 250 млн руб.

Привлеченные средства были направлены на увеличение объема поставок сырья, а также на реконструкцию АЗС в Новосибирске.

В Новосибирске открыто две АЗС под брендом Shell при сотрудничестве с ООО «АЗС-Люкс» и участии нефтетрейдера «Нафтатранс Плюс».

Начала свою работу первая АЗС под брендом NAFTA24 в Новосибирске при партнерстве ООО «АЗС-Люкс», для которой ООО ТК «Нафтатранс плюс» также осуществляет поставку топлива.

2020 г. - растет сеть автозаправочных станций под брендом одной из крупнейших в мире нефтегазовых компаний Shell при сотрудничестве с ООО «АЗС-Люкс» и участии нефтетрейдера «Нафтатранс Плюс» — запущены в эксплуатацию еще 3 новых заправки.

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

1.3. Стратегия и планы развития деятельности.

Эмитент планирует развиваться по модели нефтетрейдера, расширяя клиентскую базу и увеличивая объемы закупаемого топлива. Для снижения зависимости от сторонних каналов сбыта также планируется расширение партнерской розничной сети — компания «АЗС-Люкс». По прогнозам, к концу 2021 года у компании будет 18 АЗС в Новосибирской области.

1.4. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.

Российский рынок нефтепродуктов, в первую очередь, зависит от движения цен на сырье - нефть. С одной стороны, конечно, потребность в различных сортах бензина при его резком подорожании не изменится, но вот дорогие сорта могут сильно пострадать.

Первый фактор, влияющий на цены на бензин - стоимость сырья. Себестоимость литра нефти в России на сегодняшний день около 10 центов. Следовательно, все остальные

факторы, от узкотехнических вопросов переработки до продажи бензина на конкретной АЗС, увеличивают эту цену во много раз.

Второй пункт, влияющий на российский рынок нефтепродуктов - технология производства. С переходом на новый стандарт Евро-5 большинству предприятий России потребовалась модернизация производств. Сегодня нужен качественный бензин и в большом количестве. Парк автомобилей удваивается в течение нескольких лет и мощностей по производству качественной продукции у существующих заводов недостаточно. На устаревшем оборудовании из тонны нефти получают 150 литров бензина. Современное производство дает не менее 430 литров высокооктанового бензина.

Еще один немаловажный фактор для влияния на российский рынок нефтепродуктов - компании-производители. Во-первых, каждая компания может устанавливать свою цену, однако, при этом, так как крупных игроков на этом рынке немного, то регулирование цен идет по принципу влияния на ценообразование олигополий. Но сейчас с изменением законодательной базы и вмешательством правительства в вопросы ценообразования на рынке топливных материалов последний аспект перестал быть решающим.

Рынок трейдинга нефтепродуктов характеризуется высоким порогом выхода на него, ввиду того, что развитие требует больших финансовых, капитальных вложений и длительного времени - необходима высокая диверсификация бизнеса.

На сегодня «Нафтатранс плюс» — один из крупнейших независимых нефтетрейдеров Сибири. Занимается оптовой торговлей, транспортировкой и хранением ГСМ на партнерских нефтебазах общим объемом 8,4 тысяч кубометров в Москве и Новосибирске.

«Нафтатранс плюс» совместно с партнерами активно развивается по многим направлениям, стараясь диверсифицировать бизнес, полностью обеспечивая всю цепочку бизнес-процессов — от закупа на Санкт-Петербургской товарно-сырьевой бирже до доставки на АЗС.

Оборот топлива в Сибири в 2019 г. сохранился на уровне чуть больше 10 млн тонн и составил 550 млрд рублей в денежном эквиваленте.

90% объема ГСМ поставляется в Сибирь через федеральные нефтяные компании «Роснефть» и «Газпром».

Оставшийся объем делят между собой частные нефтетрейдеры, среди которых и компания «Нафтатранс плюс» с долей 1,3%.

Среди конкурентов можно выделить компании «Евротэк» (Кемерово) – 1,9%, «Транс-Ойл» (Республика Алтай) – 1,6%.

Все указанные компании имеют объем бизнеса, сопоставимый с «Нафтатранс плюс».

Структура рынка ГСМ в СФО, %



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

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. Является Генеральным директором ООО ТК «Нафтатранс плюс» с 2007 года. 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).

26 февраля 2021 г. ООО «НРА» присвоило кредитный рейтинг ООО ТК «Нафтатранс Плюс» на уровне «В-|ru|» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации, прогноз по рейтингу «Стабильный».

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.

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. Ежемесячный объем поставок превышает 20,5 тыс. тонн топлива.

Компания реализует товар более чем 300 клиентам из различных отраслей. Большинство из них расположено в СФО (Сибирский федеральный округ), около 30% выручки приходится на клиентов из Новосибирской области (НСО). Товар реализуется в том числе благодаря партнерам, в собственности которых большой автопарк (140 единиц техники в Москве и 115 в Новосибирске), а также 15 АЗС в Новосибирске под брендом NAFTA24 и по франшизе «Лукойл» и Shell, а также одна мобильная АЗС.

Розничные продажи осуществляет партнер эмитента — ООО «АЗС-Люкс».

За время работы ООО ТК «Нафтатранс плюс» удалось совместно с партнерами создать эффективную логистическую структуру, дающую стабильный и прогнозируемый сбыт, включающую в себя трейдинг, хранение и доставку и обеспечивающую конечным потребителям лучшие цены и качественный сервис. Бесперебойная работа всех звеньев этой структуры позволяет максимизировать прибыль каждой компании партнера.

Структура продаж по категориям покупателей, %

Розничные сети АЗС, внешние	1%
Нефтетрейдеры, опт и мелкий опт	63%
Транспортные предприятия	2%
Предприятия дорожно-строительной отрасли	2%
Промышленные компании	20%
Розничные партнерские сети АЗС	12%

Структура продаж по регионам, %

Новосибирская область	33%
Кемеровская область	21%
Алтайский край	20%
Красноярский край	9%
Хакасия	10%
Прочие	7%

Структура продаж по видам топлива, тонн

Основные виды нефтепродуктов	2017	2018	2019	9 мес. 2020
Дизельное топливо	35 094	38 050	28 561	22 523
Бензин	10 441	18 227	18 053	12 679
Мазут	32 139	55 870	38 790	54 721

Битум	14 342	11 616	22 945	12 786
Топливо высоковязкое	0	35 807	44 898	78 922
Нефть	94 778	33 591	43 024	3 655
Топливо для двигателей технологического оборудования	22 571	6 025	0	0
Итого	209 364	199 185	196 270	185 287

Основную долю в выручке в 2017 г. – 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 2019 году наибольшую долю в выручке составили высоковязкое топливо (22,9%) и нефть (21,9%). Реализация данных видов нефтепродуктов возросла по сравнению с 2018 г. на 26,7%, при снижении доли мазута на 30,6% и дизельного топлива на 24,9%. За 9 мес. 2020 реализовано 185 287 тонн топлива. Наибольшую долю в объеме реализации занимают топливо высоковязкое (42,6%), мазут (29,5%).

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.	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020	30.09.2020	3 кв. 20 / 3 кв. 19	
Валюта баланса	1 092 404	1 153 144	1 795 019	2 172 629	2 527 913	2 342 575	87,2%	941 120
Внеоборотные активы	63 486	63 541	63 463	65 503	71 247	78 707	24,2%	15 320
Собственный капитал	70 134	82 575	110 053	119 780	131 212	146 565	45,1%	45 589
Запасы	524 626	503 020	579 293	653 401	721 786	610 018	16,1%	84 389
Финансовые вложения	57 804	48 692	58 888	35 798	31 600	29 300	-43,1%	-22 194
Дебиторская задолженность	439 297	524 663	1 090 247	1 404 407	1 673 741	1 616 124	113,3%	858 377
Кредиторская задолженность	155 753	134 812	130 862	374 736	594 227	380 251	19,4%	61 789
Финансовый долг	866 485	935 726	1 553 997	1 678 014	1 802 383	1 809 125	84,2%	827 195
долгосрочный	739 193	738 493	1 369 705	1 473 297	1 314 193	1 309 995	60,9%	495 802
краткосрочный	127 292	197 233	184 292	204 717	488 190	499 130	197,6%	331 393
Выручка	4 119 225	5 943 479	6 131 331	1 452 770	3 464 962	5 544 764	22,4%	1 016 421
Валовая прибыль	164 454	196 532	387 160	102 855	290 842	492 090	104,4%	251 366
ЕВИТ	79 649	109 361	153 755	52 550	108 821	172 540	65,3%	68 190
Проценты к уплате	69 449	90 133	119 045	40 334	82 266	126 760	56,3%	45 676
Чистая прибыль	8 048	12 441	27 478	9 727	21 159	36 522	98,4%	18 111
Долг / Выручка	0,13	0,16	0,25	0,27	0,27	0,25		
Долг / Капитал	8,32	11,33	14,12	14,01	13,74	12,34		
Долг / ЕВИТ	8,48	8,56	10,11	9,69	9,27	8,15		
Собственный капитал / Активы	6,40%	7,20%	6,10%	5,50%	5,20%	6,30%		

Валовая рентабельность	5,86%	3,31%	6,31%	7,08%	8,39%	8,87%		
Рентабельность по ЕВІТ	2,06%	1,84%	2,51%	3,62%	3,14%	3,11%		
Рентабельность по чистой прибыли	0,14%	0,21%	0,45%	0,67%	0,61%	0,66%		
Квартальная выручка	1 456 838	1 316 237	1 602 988	1 452 770	2 012 192	2 079 802		

На протяжении последних 3-х лет эмитент показывает стабильный рост выручки и прибыли: выручка за 9 мес. 2020 года составила 5,544 млрд рублей (+22,4% АППГ).

В 3 квартале 2020 года, несмотря на коронакризис, эмитент показал максимальную историческую выручку — 2,079 млрд руб.

Прогнозная выручка по итогам 2020 года составит 6,700 млрд рублей против 6,313 млрд в 2019 году (+6,1% гг.).

Выручка за 4 предыдущих квартала с учетом партнерских компаний составила — 10,771 млрд рублей, что также является максимальным значением в истории компании.

Показатель Долг / Выручка для компаний оптовой торговли, включая нефтетрейдинг, является одним из наиболее значимых для оценки финансовой устойчивости.

У эмитента этот показатель стабильно не превышает 0,27, а на 30.09.20 г. составляет 0,25, что является значением, близким к оптимальному.

Коэффициент текущей ликвидности составляет — 2,57

Формула: Строки баланса 1200 / 1500

Коэффициент ICR = 1,30

Формула ICR: EBITDA LTM / Проценты к уплате LTM

Формула EBITDA LTM: Отчет о Прибылях и Убытках за 9 мес. 2020 г.: прибыль (убыток) от реализации (строка 2200) + Прочие доходы (строка 2340) – Прочие расходы (строка 2350);

плюс

Отчет о Прибылях и Убытках за 12 мес. 2019 г.: прибыль (убыток) от реализации (строка 2200) + Прочие доходы (строка 2340) – Прочие расходы (строка 2350);

минус

Отчет о Прибылях и Убытках за 9 мес. 2019 г.: прибыль (убыток) от реализации (строка 2200) + Прочие доходы (строка 2340) – Прочие расходы (строка 2350);

Формула Проценты к уплате LTM:

Отчет о Прибылях и Убытка: строка 2330 за 9 мес. 2020 г. + строка 2330 за 12 мес. 2019г. - строка 2330 за 9 мес. 2019 г.

Внеоборотные активы по большей части представлены инвестициями в разработку проекта реконструкции АЗС и двумя земельными участками под АЗС, а также отраженным земельным участком и самой станцией АЗС в долгосрочных материальных активах.

Исходя из стратегии развития компании, планируется, что основные финансовые показатели останутся на уровне текущих значений. При этом планируется, что структура обязательств изменится - увеличится доля долгосрочных и снизится доля краткосрочных обязательств при сохранении общего объема долга.

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

Валюта баланса	стр. 1600 Бухгалтерского баланса
Основные средства	стр. 1150 Бухгалтерского баланса
Собственный капитал	Итог по разделу III баланса
Запасы	стр. 1210 Бухгалтерского баланса

Дебиторская задолженность	стр. 1230 Бухгалтерского баланса
Кредиторская задолженность	стр. 1520 Бухгалтерского баланса
Финансовый долг	стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса
Долгосрочный финансовый долг	стр. 1410 Бухгалтерского баланса
Краткосрочный финансовый долг	стр. 1510 Бухгалтерского баланса
Выручка	стр. 2110 Отчета о финансовых результатах
Валовая прибыль	стр. 2100 Отчета о финансовых результатах
ЕВИТ	стр. 2300 + стр. 2330 Отчета о финансовых результатах
Чистая прибыль	стр.2400 Отчета о финансовых результатах
Выручка LTM	<p>За первый квартал текущего года показатель «Выручка LTM» 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 «Выручка LTM» 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 «Выручка LTM» 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 «Выручка LTM» равен показателю статьи</p>

	«Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год.
ЕВИТ LTM	<p>За первый квартал текущего года показатель «ЕВИТ LTM» рассчитывается по формуле: показатель ЕВИТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за три месяца текущего года, плюс показатель ЕВИТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель ЕВИТ, 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 «ЕВИТ LTM» рассчитывается по формуле: показатель ЕВИТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев текущего года, плюс показатель ЕВИТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель ЕВИТ, 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 «ЕВИТ LTM» рассчитывается по формуле: показатель ЕВИТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев текущего года, плюс показатель ЕВИТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель ЕВИТ, 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 «ЕВИТ LTM» равен показателю «ЕВИТ», рассчитанному на основании Отчета о финансовых</p>

	результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год.
Финансовый долг/Выручка	(стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса)/«Выручка ЛТМ»
Финансовый долг/Собственный капитал	(стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса) разделить на Итог по разделу III баланса
Финансовый долг/ЕВИТ	(стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса)/«ЕВИТ ЛТМ»
Валовая рентабельность	Валовая прибыль/Выручка
Рентабельность по ЕВИТ	ЕВИТ/Выручка
Рентабельность по чистой прибыли	Чистая прибыль/Выручка
Оборачиваемость запасов в днях за предшествующие 4 квартала от отчетной даты	365 разделить на («Выручка ЛТМ» 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 («Выручка ЛТМ» 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 («Выручка ЛТМ» 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.

Структура активов и обязательств, тыс. руб.

Активы	31.12.2017		31.12.2018		31.12.2019		30.09.2020	
	Сумма	Доля, %	31.12.2018	Доля, %	31.12.2019	Доля, %	30.09.2020	Доля, %
Внеоборотные активы	63 486	6%	63 541	6%	63 463	4%	78 707	3%
Запасы	524 626	48%	503 020	44%	579 293	32%	610 018	26%
Дебиторская задолженность	439 297	40%	524 663	45%	1 090 247	61%	1 616 124	69%
Прочие активы	64 995	6%	61 920	5%	62 016	3%	37 726	2%
Пассивы	1 092 404	100%	1 153 144	100%	1 795 019	100%	2 342 575	100%
Собственный капитал	70 134	6%	82 575	7%	110 053	6%	146 575	6%
Займы и кредиты	866 485	79%	935 726	81%	1 553 997	87%	1 809 125	77%
Кредиторская задолженность	155 753	14%	134 812	12%	130 862	7%	380 251	16%
Прочие пассивы	32	0%	31	0%	107	0%	6 624	0%
БАЛАНС	1 092 404	100%	1 153 144	100%	1 795 019	100%	2 342 575	100%

Большая часть активов компании – дебиторская задолженность, что обусловлено большим количеством покупателей, значительным объемом предоплаты поставщикам, а также финансированием партнерских компаний в целях развития ими сети АЗС.

Кроме того, значительная часть активов приходится на запасы. Высокая доля запасов обусловлена необходимостью обеспечивать бесперебойное снабжение покупателей всеми видами топлива, что является основой для успешного развития на данном рынке.

Обязательства в основном сформированы заемными средствами – банковскими кредитами и облигационными займами.

Долгосрочные обязательства, тыс. руб.						
На отчетную дату	31.12.17	31.12.18	31.12.19	31.03.20	30.06.20	30.09.20
Займы и кредиты	739 193	738 493	1 369 705	1 473 297	1 314 193	1 309 995
Отложенные налоговые обязательства	32	31	18	15	12	153
Прочие долгосрочные пассивы	-	-	-	-	-	6 397
Итого долгосрочные обязательства	739 225	738 524	1 369 723	1 473 312	1 314 205	1 316 545
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.						
Займы и кредиты	127 292	197 233	184 292	204 717	488 190	499 130
Кредиторская задолженность	155 753	134 812	130 862	374 736	594 227	380 251
Доходы будущих периодов	-	-	89	84	79	74
Итого Краткосрочные обязательства	283 045	332 045	315 243	579 537	1 082 496	879 455
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1 022 270	1 070 569	1 684 966	2 052 849	2 396 701	2 196 000

Обязательства в наибольшей степени сформированы долгосрочными заемными средствами, доля которых на конец третьего квартала 2020 г. составила 60,0%.

За последние 3 года структура обязательств изменилась: эмитент заместил отсрочки платежей от поставщиков кредитным долгом ввиду увеличения прямого закупа на товарной бирже с более высокой маржинальностью.

За счет заемных средств было профинансировано увеличение дебиторской задолженности.

Собственный капитал, тыс. руб.						
На отчетную дату	31.12.17	31.12.18	31.12.19	31.03.20	30.06.20	30.09.20
Уставный капитал	10	10	10	10	10	10
Нераспределенная прибыль	70 124	82 565	110 043	119 770	131 202	146 565
ИТОГО	70 134	82 575	110 053	119 780	131 212	146 575

Собственный капитал ООО ТК «Нафатранс плюс» увеличился за счет нераспределенной прибыли и на конец третьего квартала 2020 г. составил 6,3% от величины активов. Рост капитала с 2017 г. составил 109% (с 70 134 тыс. руб. до 146 575 тыс. руб.).

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Показатели в тыс. руб.	31.12.17	31.12.18	31.12.19	30.09.20
Всего финансовый долг	866 485	935 726	1 553 998	1 809 125

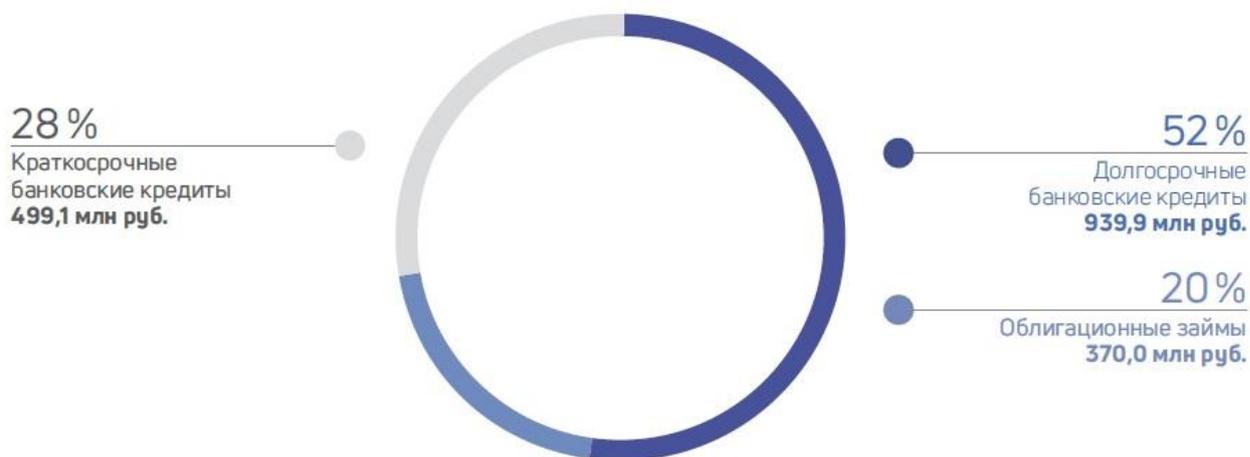
Краткосрочные займы и кредиты	127 292	197 233	184 292	499 130
Сбербанк	124 195	194 540	179 166	494 547
Проценты по кредитам и займам	3 097	2 693	5 126	4 583
Долгосрочные займы и кредиты	739 193	738 493	1 369 705	1 309 995
Сбербанк	594 193	688 493	999 705	789 995
Металлинвестбанк				150 000
Облигационный займ БО-1			120 000	120 000
Облигационный займ БО-2			250 000	250 000
Облигационный займ КО-1	50 000	50 000		
МДМ Банк	95 000			
Краткосрочные займы и кредиты	15%	21%	12%	28%
Долгосрочные займы и кредиты	85%	79%	88%	72%

В 2020 году доля краткосрочных займов увеличилась до 28% от общего финансового долга.

Денежные средства, которые планируется привлечь в рамках третьего выпуска, эмитент предполагает в числе прочего направить на замещение краткосрочных банковских займов с целью оптимизации структуры баланса.

Основным банком кредитором является **Московский Банк ПАО Сбербанк**.

Структура долга на 30.09.20, млн руб.



2.5. Основные дебиторы и кредиторы эмитента на 30.09.20, тыс. руб.

Дебиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля, %
Внешняя дебиторская задолженность и авансы поставщикам	607 027	37,50%
АО «СПБМТСБ»	54 001	3,30%
ООО «Элемент»	41 155	2,50%
ООО «ЮРГАУС»	40 316	2,50%
ДХ АК «Южное ДСУ»	32 306	2,00%

МП «ГОРТЕПЛОЭНЕРГО»	26 956	1,70%
ОАО «Газпром нефть»	22 604	1,40%
ООО «Тепло»	19 855	1,20%
ООО «ШЕЛЛ НЕФТЬ»	17 716	1,10%
АО «ОК РУСАЛ ТД»	16 183	1,00%
ООО «АЗК»	14 649	0,90%
ООО «ТД ТОПСНАБ»	9 714	0,60%
ООО «ГАЗПРОМ НЕФТЕХИМ САЛАВАТ»	8 954	0,60%
Прочие	302 618	18,70%
Задолженность прочих партнерских компаний	1 009 096	62,50%
ООО «АЗС-Люкс»	343 471	21,30%
ООО «Сибирский Бензовоз»	249 681	15,40%
ООО «СТК ТК»	227 144	14,10%
ООО «ПАРИС»	188 800	11,70%
Общая дебиторская задолженность	1 616 123	100,00%

Значительную долю среди дебиторов занимает предоплата на АО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа» – 54 млн руб., а также предоплата поставщикам ОАО «Газпром нефть» – 22,6 млн руб., ООО «ШЕЛЛ НЕФТЬ» – 17,7 млн руб., ООО «Элемент» – 41,6 млн руб.

Среди крупных покупателей ООО «ЮРГАУС» – 40,3 млн руб., ДХ АК «Южное ДСУ» – 32 млн руб., МП «ГОРТЕПЛОЭНЕРГО» – 26,9 млн руб.

Кроме того, присутствует значительная доля дебиторской задолженности партнерских компаний – 62,5%, за счет которой было профинансировано развитие партнерами сети АЗС и автотранспортного парка.

Кредиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля
ООО «ГУСТА»	85 778	22,5%
ООО ТК «АЛЬТЕРНАТИВА»	64 132	16,8%
ООО НТК «ЮНИКОМ»	63 060	16,5%
ООО «ЮГРА КОМПЛЕКТ»	25 663	6,7%
ООО «Промсервистрейд»	23 111	6,1%
Прочие	118 507	31,1%
Общая кредиторская задолженность	380 251	100,0%

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

В настоящий момент эмитент не является участником 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 оборотных средств.

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

Источником исполнения обязательств по основному долгу послужит чистый оборотный капитал организации. За 9 месяцев 2020 г. данный показатель составил 1 384 413 тыс. руб.

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 лицах, предоставивших обеспечение (поручительство) по размещаемым облигациям эмитента.

Поручители по данному выпуску не предусмотрены.

3.6. Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течение последних 5 лет.

ТК «Нафтатранс плюс» одним из первых разместила коммерческие облигации (№ 4CDE-01-00318-R-001P) в 2017 году на сумму 50 млн рублей, досрочно погасив их спустя 2 года.

В 2019 г. компания разместила первый выпуск биржевых облигаций (№ 4B02-01-00318-R) на 120 млн руб. Денежные средства были направлены на рефинансирование коммерческих облигаций – 50 млн руб. и пополнение оборотных средств – 70 млн руб.

По первому выпуску в январе 2021 года состоялась оферта, в рамках которой заявок, в связи со снижением ставки до 11,8% годовых, не поступило, поскольку эмитент доказал своё умение работать с привлеченным капиталом и заработал хорошую репутацию среди частных инвесторов.

В октябре 2019 г. «Нафтатранс плюс» разместил второй выпуск биржевых облигаций (№ 4B02-02-00318-R) на сумму 250 млн руб. Средства, полученные в рамках размещения второго облигационного займа, были направлены на пополнение оборотных средств, что отразилось на росте выручки, в связи с увеличением объема поставок сырья, а также на финансирование реконструкции АЗС, принадлежащим поручителю по данному выпуску ООО «АЗС-Люкс».

По двум выпускам биржевых облигаций предусмотрены ежемесячные купонные выплаты, которые ТК «Нафтатранс плюс» осуществляет в срок в полном объеме.