ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2021 ГОД

Общество с ограниченной ответственностью «Новосибирский Завод Резки Металла»

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-П01, размещенные в полном объеме путем открытой подписки в рамках программы биржевых облигаций, в количестве 8 000 (Восемь тысяч) штук, номинальной стоимостью 10 000 (Десять тысяч) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 80 000 000 (Восемьдесят миллионов) российских рублей, идентификационный номер выпуска 4B02-01-00418-R-001P от 28.02.2019.

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-01, размещенные в полном объеме путем открытой подписки в рамках программы биржевых облигаций, в количестве 160 000 (Ста шестидесяти тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 160 000 000 (Сто шестидесять миллионов) российских рублей, идентификационный номер выпуска 4B02-01-00418-R от 28.12.2021.

Информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента облигаций, 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 регистрации проспекта ценных бумаг.

<p>Директор Общества с ограниченной ответственностью «Новосибирский Завод Резки Металла»</p>	<p>Д. А. Ионычев (подпись)</p>
<p>« 28 » апреля 2022 г.</p>	<p>М.П.</p>

<p>Контактное лицо:</p>	<p>финансовый директор</p> <hr style="border: 0; border-top: 1px solid black;"/> <p style="text-align: center; font-size: small;">(должность)</p>	<p>Комиссарова Татьяна Игоревна</p> <hr style="border: 0; border-top: 1px solid black;"/> <p style="text-align: center; font-size: small;">(фамилия, имя, отчество)</p>
<p>Телефон:</p>	<p>+7 (383) 347-87-70 (вн. 354)</p>	
<p>Адрес электронной почты:</p>	<p>t.komissarova@cfl.ru</p>	

Настоящий отчет эмитента облигаций содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем отчете эмитента облигаций, 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 отчете эмитента облигаций.

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. 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.	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).....	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.	10
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 31.12.2021 г.	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
2.8. 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

1. Общие сведения об эмитенте:

1.1. Основные сведения об эмитенте:

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Новосибирский Завод Резки Металла»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «НЗРМ»

ИНН: 5405963591

ОГРН: 1155476102539

Место нахождения: Российская Федерация, город Новосибирск

Дата государственной регистрации: 17.09.2015

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

«Новосибирский Завод Резки Металла» - один из крупнейших металлоперерабатывающих заводов за Уралом.

Эмитент осуществляет свою деятельность в 3-х направлениях: изготовление готовой продукции, металлотрейдинг и выполнение заказов по обработке металла на собственном производственном оборудовании из материалов заказчиков.

История развития эмитента

2015 г. – основание компании.

2016 г. – заключение договора аренды помещения и оборудования, старт производственной деятельности.

2018 г. – эмитент выкупил производственные мощности. За 4 года завод существенно нарастил загрузку производственных линий, а также продажи и выручку.

2019 г. – введены в эксплуатацию полосовая линия и гильотина. В марте 2019 г. ООО «НЗРМ» разместило выпуск биржевых облигаций №4B02-01-00418-R-001P от 28.02.2019, объем – 80 млн рублей. Участие в национальном проекте «МСП и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы», по которой государство компенсирует эмитентам до 70% купонных выплат по облигациям. На сегодняшний день завод получил 5 выплат в качестве частичной компенсации 1-26 купонных выплат.

2020 г. – приобретено и введено в эксплуатацию 3 крана, 2 листогиба и 2 линии лазерной резки. Завод становится полноценным металлоцентром.

2021 г. – ввод в эксплуатацию двух универсальных прокатных линий, запуск складского комплекса площадью 8 тыс. кв. м., увеличение парка оборудования, расширение продуктовой матрицы за счет выпуска продукции строительного направления.

В настоящее время в активах компании – 23 000 м² производственно-складских площадей, 7 зон погрузки, 7 единиц кранов, собственный автопарк, самый широкий комплекс услуг по обработке листового металлопроката и 15 000 тонн постоянного товарного остатка на складах.

Устав эмитента размещен: <http://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37710>.

1.3. Стратегия и планы развития деятельности.

Эмитент не планирует менять основной вид деятельности, стратегия развития бизнеса на 2022-2024 гг. включает в себя:

1. Расширение и диверсификацию парка производственного оборудования (внедрение роботизированного цеха сварки, введение в эксплуатацию пресового станка с ЧПУ (первый станок такого класса в РФ для обработки полноразмерных листов стали), закуп дополнительных единиц оборудования на участки с высоким уровнем загрузки).
2. Расширение сырьевой базы (алюминий, нержавеющая сталь) и освоение новых видов продукции (корпуса модульных конструкций, стройматериалы и проч.) с целью выхода на новые рыночные ниши с более низким уровнем конкуренции.

Вышеперечисленные факторы позволят компании к 2024 году нарастить объемы выручки до 5,0 млрд руб., чистой прибыли – до 100 млн руб., а также увеличить уровень операционной рентабельности с 10% до 20% за счет наращивания доли продукции собственного производства в общем объеме выручки.

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

В структуре рынка металлопроката в 2021 г. внутреннее производство превышало объем импортных поставок в 16,2 раз, а сальдо торгового баланса было положительное и составляло 10,8 млн т.

За 12 месяцев 2021 г. производство стали в России составило 76 млн тонн, потребление — 45,0 млн тонн. Потребление металлопроката в Сибири занимает порядка 10% от общероссийского, объем потребления в регионе – около 4,5 млн тонн при емкости рынка 302,8 млрд руб.

Крупнейшими игроками рынка металлопроката СФО по итогам 12 месяцев 2021 года стали:

- ГК «Феррум» - 6,7 %;
- ТД «УралСибТрейд» - 1,8%;
- «МТК КРАСО» - 1,7%;
- «СИБМЕТСНАБ» - 1,6%;
- «Темерсо» - 1,5%;
- «НЗРМ» - 1,2 %.

ООО «НЗРМ» занимает небольшую долю рынка торговли и обработки плоского металлопроката, но имеет потенциал роста. Географическое расположение позволяет эмитенту охватить большое количество клиентов из соседних регионов СФО с развитыми секторами экономики – от добывающей промышленности в г. Кемерово и на Урале, до перерабатывающей – на Алтае.

У завода действует четко отлаженная система взаимодействия с клиентами, начиная с претензионной работы и заканчивая расчетом цен, которые каждый клиент получает индивидуально.

Рыночная стоимость изделий металлопроката росла весь год – общий рост составил от 35 до 70%. Сказалась пандемия коронавируса, вследствие которой многие производства замедлили работу. К концу 2021 года цены не стабилизировались, а продолжили рост, так как общемировые ограничения не сняты, и резкого выхода из пандемийной ситуации не планируется.

Основным риском деятельности эмитента является стагнация рынка из-за снижения потребления проката в таких отраслях, как строительство и машиностроение. Тем не менее, сильные стороны эмитента – это изготовление индивидуальных деталей для заказчика, а также достаточные постоянные запасы и возможность предоставления отсрочки платежей, что позволяет ООО «НЗРМ» ежегодно наращивать число клиентов.

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 Общества является общее собрание участников Общества.

Уставом ООО «НЗРМ» не предусмотрено образование коллегиального исполнительного органа.

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом Общества – директором в лице Ионычева Дмитрия Алексеевича.

По итогам 2018 г. Дмитрий Ионычев стал победителем межрегионального конкурса «Директор года. Предприятие года», получив звание «Директор года» в номинации «Производство металлоизделий».

Уставный капитал эмитента: 10 000 (Десять тысяч) рублей, оплачен.

ФИО/ Наименование учредителя	ИНН	Доля в уставном капитале
АО «Альтаир»	5401978082	4 500 рублей 45%
Хромова Екатерина Вадимовна	541018067663	5 500 рублей 55%

Хромова Е. В. – конечный бенефициар ООО «НЗРМ», а также учредитель и генеральный директор АО «Альтаир».

Сведения о руководстве ООО «НЗРМ»

Ионычев Дмитрий Алексеевич

Директор

Образование: Новосибирская Государственная Академия Водного Транспорта

Стаж работы в ООО «НЗРМ» – 6 лет, общий стаж работы в металлопрокате – 13 лет

С момента основания «НЗРМ» руководит производственно-хозяйственной и финансово-экономической деятельностью, обеспечивает соблюдение законности в деятельности предприятия.

Пальчик Дмитрий Николаевич

Заместитель директора по производству

Образование: Донецкий государственный технический университет

Стаж в организации с момента ее основания (2015 год)

Достижения: реализован выпуск стальной полосы из штрипса, направление плазменной/лазерной резки листов, гибки металла, ведется постоянное обучение и

повышение компетенций персонала, задействованного на производстве как основного направления, так и вспомогательного.

Функции: оперативное планирование и управление производством; организация работы по повышению квалификации подчиненных работников; обеспечение здоровых и безопасных условий труда для подчиненных исполнителей; контроль за соблюдением ими требований законодательных и нормативных правовых актов по охране труда.

Горбунова Елена Витальевна

Заместитель директора по закупкам

Образование: Новосибирская Государственная Академия Водного Транспорта

Стаж работы в ООО «НЗРМ» – 1 год, общий стаж работы в металлопрокате – 20 лет

Функции: организация и руководство закупками по всему ассортименту товара, представленного компанией; определение объемов закупок; обеспечение максимальной конкурентоспособности цен и условий на приобретаемую продукцию; обеспечение выполнения целевых показателей по марже, при сохранении конкурентоспособности выходных цен компании.

Фалько Лилия Владимировна, главный бухгалтер

Образование: Российский государственный торгово-экономический университет, Москва.

Стаж работы в ООО «НЗРМ» — 6 лет, общий стаж работы в металлопрокате — 8 лет.

Функции: формирование учетной политики с разработкой мероприятий по ее реализации; руководство ведением бухгалтерского учета и составлением отчетности на предприятии; обеспечение составления расчетов по зарплате, начислений и перечислений налогов и сборов в бюджеты разных уровней, платежей в банковские учреждения.

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

В апреле 2022 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило рейтинг кредитоспособности нефинансовой компании ООО «Новосибирский Завод Резки Металла» на уровне ruBB- со стабильным прогнозом.

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 «НЗРМ» – крупный металлоперерабатывающий завод. Операционная деятельность эмитента ведется в 3-х направлениях: изготовление готовой продукции, металлотрейдинг и выполнение заказов по обработке металла на собственном производственном оборудовании из материалов заказчиков.

Производство и офис эмитента расположены в г. Новосибирске. В своей работе компания применяет уникальное высокотехнологичное оборудование Red Bud Industries, обеспечивающее высокое качество резки металла, с помощью которого осуществляется полный спектр работ по обработке и раскройке рулонной стали, как по стандартным типоразмерам, так и по индивидуальному заказу.

Наибольшую долю в структуре выручки (более 85%) занимает направление по производству продукции.

Металлотрейдинг (оптовая купля и продажа листового металлопроката) является дополнительным направлением деятельности компании, объем в общей выручке которого изменяется в зависимости от сезонного спроса — от 5 до 15%.

Эмитент имеет устойчивые связи с крупными производителями металла — заключен ряд долгосрочных контрактов, позволяющих компании получать сырье даже в период дефицита на рынке, удовлетворять потребности своих заказчиков, и в период роста цен получать дополнительный доход за счет маржинальной разницы.

С 2021 года эмитент выполняет функции полноценного металлоцентра, поступательно сокращая долю трейдинга в общем объеме выручки.

Структура выручки по направлениям деятельности:

Направление деятельности	2019		2020		2021	
	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %
Собственное производство	1 620 214	94,4%	1 567 354	88,0%	3 577 980	95,7%
Услуги по переработке	10 385	0,6%	11 749	0,7%	20 546	0,5%
Металлотрейдинг	85 814	5,0%	190 103	10,7%	119 764	3,2%
Прочее	309	0,0%	12 607	0,6%	22 047	0,6%
ВСЕГО	1 716 723	100,0%	1 781 814	100,0%	3 740 337	100,0%

Производство готовой продукции

Изготовление и реализация продукции собственного производства является ключевым направлением деятельности эмитента, так как на рынке поддерживается стабильно высокий спрос со стороны горнодобывающей, машиностроительной, энергетической и прочих отраслей.

Виды готовой продукции:

- комплектующие для шахтного оборудования (шахтные крепи, трубы дегазации и прочее);
- ЛЭП и прочие металлоконструкции;

- комплектующие к ж/д вагонам;
- вагоны повышенной емкости (уникальная разработка ООО «НЗРМ»);
- Быстровозводимые конструкции (модульные здания).

Обработка металла

Направление деятельности по металлообработке является дополнительным, занимая в выручке не более 0,6% за весь анализируемый период. При этом металлообработка является самым маржинальным направлением эмитента, которое в среднем ежегодно генерирует от 10 млн руб. выручки и имеет существенный потенциал роста.

ООО «НЗРМ» оказывает услуги сторонним компаниям, выполняя широкий спектр металлообрабатывающих операций материалов заказчиков: прокатку, правку, резку, сверление/пробивку отверстий, штамповку, радиусную гибку.

Производственные мощности завода позволяют производить в сжатые сроки большой объем готовой металлопродукции, которую заказчик не может изготовить собственными силами, а также выполнять на постоянной основе отдельные технологические операции для получения металлических полуфабрикатов (заготовок).

Предлагаемая услуга позволяет заказчикам уменьшать себестоимость изделий из металла, снижать или полностью исключать затраты на содержание собственного металлообрабатывающего участка. Данное направление имеет наибольшую валовую рентабельность, т.к. является менее затратным по сравнению с производством.

Металлотрейдинг

Является дополнительным направлением деятельности компании, объем в общей выручке которого изменяется в зависимости от сезонного спроса — от 5 до 15%.

Эмитент имеет устойчивые связи с крупными производителями металла — заключен ряд долгосрочных контрактов, позволяющих компании получать сырье даже в период дефицита на рынке, удовлетворять потребности своих заказчиков, и в период роста цен получать дополнительный доход за счет маржинальной разницы.

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.	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Валюта баланса	672 989	789 062	1 090 662
Основные средства	173 848	164 422	177 301
Собственный капитал	82 833	105 510	169 500
Дебиторская задолженность	135 870	196 651	316 343
Кредиторская задолженность	187 152	221 595	419 203
Запасы	290 402	301 527	531 019
Финансовый долг	402 822	461 414	497 156
Долгосрочный финансовый долг	395 299	455 180	213 637
Краткосрочный финансовый долг	7 523	6 234	283 519
Выручка	1 716 723	1 781 814	3 740 337
Валовая прибыль	97 164	113 924	292 550
ЕВИТ	79 380	77 841	131 746
Чистая прибыль	19 167	22 677	63 990
Долг / Выручка	0,23	0,26	0,13
Долг / Капитал	4,86	4,37	2,93
Долг / ЕВИТ	5,07	5,93	3,77
Валовая рентабельность	5,7%	6,4%	7,8%
Рентабельность по ЕВИТ	4,6%	4,4%	3,5%
Рентабельность по чистой прибыли	1,1%	1,3%	1,7%

По итогам работы 2021 года компания показала положительную динамику в своей финансово-хозяйственной деятельности: выручка за 12 мес. 2021 года составила 3 740,3 млн. руб. (+ 109,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года), вместе с тем валовая прибыль выросла до 292,6 млн рублей (в 2,6 раз по сравнению с аналогичным периодом прошлого года), а также более чем в 2,5 раза вырос объем чистой прибыли (с 22,7 до 64,0 млн руб.).

Рост объемов продаж отразился на статьях баланса: по состоянию на 31.12.2021 г. дебиторская задолженность увеличилась на 60,9%, кредиторская задолженность — на 89,2%, запасы — в 1,8 раз. В целом, структура баланса ликвидна.

Следует отметить улучшение показателей долговой нагрузки в отчетном периоде в сравнении с данными на 31.12.2020 г.: Долг/Выручка — 0,13х (против 0,26х), Долг/Капитал — 2,93х (против 4,37х), Долг/ЕВИТ — 3,77х (против 5,93х).

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
Дебиторская задолженность	стр. 1230 Бухгалтерского баланса
Кредиторская задолженность	стр. 1520 Бухгалтерского баланса
Запасы	стр. 1210 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
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/ЕВИТ	(стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса) / «Годовая ЕВИТ»
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 («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://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37710>.

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

Внеоборотные активы						
На отчетную дату	31.12.2019		31.12.2020		31.12.2021	
	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %
Нематериальные активы	112	0,0%	305	0,0%	241	0,0%
Основные средства	173 848	25,8%	164 422	20,8%	177 301	16,3%
Прочие внеоборотные активы	27	0,0%	303	0,0%	799	0,1%
Итого Внеоборотные активы	173 987	25,8%	165 030	20,8%	178 341	16,4%
Оборотные активы						
На отчетную дату	31.12.2019		31.12.2020		31.12.2021	
	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %
Запасы	290 402	43,2%	301 527	38,3%	531 019	48,7%
НДС	5 469	0,8%	567	0,1%	24 947	2,3%
Дебиторская задолженность	135 870	20,1%	196 651	24,9%	316 343	29,0%
Краткосрочные финансовые вложения	60 952	9,1%	72 547	9,2%	37 310	3,4%
Денежные средства	2 390	0,4%	50 020	6,3%	2 408	0,2%
Прочие оборотные активы	3 919	0,6	2 720	0,4%	293	0,0%
Итого Оборотные активы	499 002	74,2%	624 032	79,2%	912 320	83,6%
ИТОГО АКТИВЫ	672 989	100,0%	789 062	100,0%	1 090 661	100,0%

Наибольший удельный вес в активе баланса занимают запасы – 48,7% (531,0 млн руб.). Дебиторская задолженность составляет 29,0% в валюте баланса. Данные показатели характеризуются отсутствием резких колебаний – поддержание определенного объема сырья и готовой продукции необходимо для бесперебойного производства и реализации.

Деятельность компании осуществляется с использованием собственных основных средств, которые по состоянию на 31.12.2021 г. составляют 177,3 млн руб. (16,3%) и представлены оборудованием и транспортными средствами.

Долгосрочные обязательства						
На отчетную дату	31.12.2019		31.12.2020		31.12.2021	
	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %
Займы и кредиты	395 299	58,7%	455 180	57,7%	213 637	19,6%
Прочие долгосрочные пассивы	183	0,1%	543	0,1%	702	0,1%
Итого Долгосрочные обязательства	395 482	58,8%	455 723	57,8%	214 339	19,7%
Краткосрочные обязательства						
На отчетную дату	31.12.2019		31.12.2020		31.12.2021	
	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %
Займы и кредиты	7 523	1,1%	6 234	0,8%	283 519	26,0%
Кредиторская задолженность	187 152	27,8	221 595	28,1%	419 203	38,4%
Оценочные обязательства	0	0,0%	0	0,0%	4 101	0,4%
Итого Краткосрочные обязательства	194 675	28,9%	227 829	28,9%	706 822	64,8%
Капитал и резервы						
Собственный капитал	82 833	12,3%	105 510	13,3%	169 500	15,5%
ИТОГО ПАССИВЫ	672 989	100,0%	789 062	100,0%	1 090 661	100,0%

Обязательства компании сформированы финансовым долгом и кредиторской задолженностью, которая на 31.12.2021 г. составила 38,4% в валюте баланса. Финансовый долг у ООО «НЗРМ» представлен преимущественно кредитами перед банками.

Собственный капитал, тыс. руб.			
На отчетную дату	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Уставный капитал	10	10	10
Нераспределенная прибыль	82 823	105 500	169 490
ИТОГО	82 833	105 510	169 500

Собственный капитал эмитента по состоянию на 31.12.2021 г. составляет 15,5% от валюты баланса. Он сформирован преимущественно нераспределенной прибылью, уставный капитал составляет 10 тыс. рублей.

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
<i><u>Долгосрочный финансовый долг, тыс. руб.</u></i>	<i><u>395 299</u></i>	<i><u>455 180</u></i>	<i><u>213 637</u></i>
Банк «Левобережный»	246 387	321 568	80 025
ПАО «Сбербанк»	23 300	-	-
ООО «ЖКХ-Инвест»	18 053	26 053	26 053
ООО «Колос»	5 000	5 000	5 000
ООО «Медиус»	22 559	22 559	22 559
НЗРМ-БО-П01	80 000	80 000	80 000
<i><u>Краткосрочный финансовый долг, тыс. руб.</u></i>	<i><u>7 523</u></i>	<i><u>6 234</u></i>	<i><u>283 519</u></i>
ООО «Колос»	-	-	120
ООО «ЖКХ-Инвест»	-	-	1 509
ООО «Медиус»	-	-	472
Банк «Левобережный»	-	-	241 418
Прочие кредиторы	4 938	4 938	40 000
Итого финансовый долг, тыс. руб.	402 822	461 414	497 156

По мере роста бизнеса эмитент увеличивает долговую нагрузку. Основным источником финансирования деятельности эмитента — заемные средства. На 31.12.2021 г. сумма финансового долга составила 497,2 млн рублей, из которых более 80% приходится на кредиты банков и выпуск биржевых облигаций. Дебютный облигационный заем эмитент разместил в марте 2019 года сроком на 3,5 года и объемом 80 млн рублей, текущая ставка купона — 13,5%. На привлеченные инвестиции завод приобрел сырье — толстолистовой металл.

Облигации ООО «НЗРМ» серии БО-П01 (регистрационный номер 4В02-01-00418-R-001Р от 28.02.2019) включены в Сектор Роста Московской Биржи, и, как представитель приоритетной отрасли экономики, принимает участие в программе Минэкономразвития, получая субсидии по фактически выплаченным купонам, а также компенсацию части затрат по организации выпуска облигаций. В феврале 2020 г. эмитент успешно прошел безотзывную оферту, снизив ставку купона с 15 до 13,5%. В ходе оферты заявок на досрочный выкуп облигаций не поступало. Текущий финансовый долг составляет 44,45% от балансовой стоимости активов. Однако, рыночная стоимость активов полностью покрывает финансовый долг, тем самым минимизируя финансовые риски компании.

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 31.12.2021 г.

Дебиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля, %
АО «Алтайвагон»	39 073	12,4%
АО «Торговый дом ТМХ»	35 923	11,4%
ООО «ОКС»	27 547	8,7%
ООО «УЗМО»	25 413	8,0%
«Арселормиттал Термитау»	15 075	4,8%
ООО Фирма «Сава Сервис»	14 432	4,6%
АО «БВРЗ»	11 158	3,5%
Прочие	147 722	46,6%
Общая дебиторская задолженность	316 343	100,0%

Кредиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля, %
ООО «УСТ. Сибирский регион»	158 970	37,9%
«Магнитогорский металлургический комбинат»	155 299	37,0%
ЗАО «ЭЛСИ Стальконструкция»	27 099	6,5%
АО «Альтаир»	14 783	3,5%
Прочие	63 052	15,1%
Общая кредиторская задолженность	419 203	100,0%

Дебиторская задолженность занимает 29,0% в валюте баланса. Эмитент регулярно проводит скоринговый анализ всех потенциальных дебиторов. Отсрочка платежа предоставляется только при положительном аналитическом заключении.

Кредиторы — крупнейшие производители металла в России. Основной пул поставщиков представлен заводами, такими как ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат», «Арселормиттал Темиртау» (отражен в дебиторской задолженности, т.к. работают по предоплате), ООО «УСТ. Сибирский Регион». Их поставки формируют до половины закупаемых материалов. Гибкость и диверсификация поставок обеспечивается за счет ротации и распределения заказов.

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

По данным Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации, за 2021 г. российскими предприятиями черной металлургии было выплавлено 76,8 млн тонн нелегированной стали (в слитках или в прочих первичных формах) и полуфабрикатов из нее, что на 4,4% больше, чем в 2020 г. Производство готового проката в 2021 г. составило 66,8 млн тонн (+ 7,5% к 2020-му году).

В России наиболее крупными металлургическими предприятиями, производящими сортовой прокат, являются горно-металлургическая компания ЕВРАЗ, НЛМК, Мечел, ММК и Северсталь. Из прокатных станов этих заводов поступают различные виды

сортового проката в больших объемах, как на внутренний, так и на мировой рынки. Интересы этих заводов и компаний способны становиться регуляторами цен на внутреннем рынке в зависимости от его конъюнктуры.

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 «НЗРМ» не является участником судебных процессов, которые могут существенно повлиять на его финансовое состояние.

2.8. 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
Риск неплатежеспособности клиентов	Эмитент проводит скоринговый анализ клиентов. Менеджмент компании имеет большой опыт работы на рынке металлотрейдинга и лично знаком с акционерами большинства заказчиков. Отсрочка платежа предоставляется только проверенным контрагентам.
Усиление конкуренции со стороны федеральных компаний	За Уралом эмитент – единственная компания, обладающая современными линиями резки металла американского производства. Аналогичные линии есть только в европейской части страны. Производственные мощности позволяют эмитенту обеспечить все потребности рынка, поэтому федеральным компаниям невыгодно инвестировать средства в создание аналогичного производства.
Риски поставок металла	Эмитент активно диверсифицирует базу поставщиков. При этом одним из крупных подрядчиков является европейская компания ArcelorMittal, которая поставляет металл с производства в Казахстане.
Кредитные риски	Все кредиты эмитента обеспечены оборотным капиталом и основными средствами. Рыночная стоимость оборудования в два раза выше размера полученных кредитов.
Санкционные риски	Основными поставщиками сырья для предприятия являются российские производители, зависимости от зарубежных рынков нет. В рамках реализации программы по обеспечению бесперебойной работы предприятия сформирован фонд комплектующих и оборудования с запасом на срок не менее 1 года.

Политика эмитента в области управления рисками направлена на своевременное выявление и предупреждение возможных рисков с целью минимизации их негативного влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности компании.

Управление рисками эмитента состоит из следующих этапов:

- выявление факторов риска;
- оценка риска;
- выбор методов управления рисками.

В процессе выявления факторов риска систематизируется информация об их количестве, взаимосвязи и управляемости, вероятности несения убытков, связанных с данными факторами риска, а также о мерах, которые могут снизить возможные убытки либо выпадающие доходы.

Оценка риска строится на всестороннем изучении финансово-хозяйственной деятельности эмитента, внешней среды, на анализе внешних и внутренних факторов риска, построении и анализе цепочек развития событий при действии тех или иных факторов риска, установлении механизмов и моделей взаимосвязи показателей и факторов риска.

Оценка рисков производится после того, как возможные их предпосылки и источники идентифицированы и отнесены к одной из трех категорий:

- известные риски;
- предвидимые;
- непредвидимые.

Выбор метода оценки зависит от категории, к которой относятся выявленные факторы риска.

Так, для известных рисков при наличии соответствующей информации в качестве прогнозных оценок используют расчетную оценку ожидания потерь, оценку максимального снижения (при заданном уровне доверительной вероятности) величины контролируемых показателей и др.

При рассмотрении предвидимых рисков основное внимание направлено на выявление сценариев, при реализации которых может произойти снижение целевых показателей до критического уровня. В ряде случаев, когда эмитент не обладает достаточной статистической информацией, применяется метод экспертного построения сценариев.

В различных хозяйственных ситуациях эмитент использует разные способы достижения оптимального (приемлемого) уровня риска.

Применяемые методы управления рисками можно разделить на три типа:

- метод уклонения от риска (отказ от ненадежных партнеров, скоринговый анализ клиентов);
- метод диверсификации риска (диверсификация поставщиков, покупателей по регионам и виду деятельности);
- метод компенсации риска (стратегическое планирование деятельности, прогнозирование внешней обстановки, мониторинг социально-экономической и нормативно-правовой среды, создание системы резервов).