

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общество с ограниченной ответственностью «Новосибирский завод резки металла»

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-П01, размещаемые путем открытой подписки в рамках программы биржевых облигаций, в количестве 8 000 (Восьми 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 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, допущенными к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без представления бирже проспекта ценных бумаг.

Директор Общества с ограниченной ответственностью «Новосибирский завод резки металла»

Д. А. Ионычев

« 28 » февраля 20 19 г.

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

Содержание:

1. Общие сведения об эмитенте.....	4
1.1. Основные сведения об эмитенте.....	4
1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.....	4
1.3. Стратегия и планы развития деятельности.....	4
1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.....	5
1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.....	6
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
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.....	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.	12
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.....	14
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 30.09.2018.	14
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.....	16
2.7. 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 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 «Новосибирский завод резки металла»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «НЗРМ»

ИНН: 5405963591

ОГРН: 1155476102539

Место нахождения: 630063, НСО, г. Новосибирск, ул. Короленко, д. 131

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.

Эмитент занимается поставками металлопроката и предоставляет услуги по продольно-поперечной резке на автоматических линиях роспуска рулонного металла производства Red Bud Industries как по стандартным типоразмерам, так и по индивидуальному заказу.

Компания основана в 2015 г. в Новосибирске топ-менеджментом, имеющим многолетний опыт работы на рынке металлопроката. В 2016 г. компания начала арендовать помещения и оборудование, к 2018 г. выкупила производственные мощности. За 3 года завод существенно нарастил выручку, продажи и загрузку производственных линий.

Сегодня эмитент располагает складским комплексом площадью 16 тыс. кв. м с 7-ю зонами погрузки, а также 7-ю кранами, собственным автопарком и технологическими линиями по обработке рулонной стали.

ООО «НЗРМ» является небольшим, но быстрорастущим, благодаря расширению клиентской базы, предприятием с высокой для своей отрасли рентабельностью по чистой прибыли и ROA.

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, который заключается в предоставлении услуг по ковке, прессованию, объемной и листовой штамповке, профилированию листового металла.

К 2021 г. эмитент запланировал:

- увеличить производительность линии на 40%;
- ввести новое оборудование;
- нарастить долю продукции собственного производства в структуре продаж до 90%;
- увеличить выручку до 2,4 млрд руб. и чистую прибыль (NOPAT) – до 85 млн руб.

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

Основной доход эмитент получает от услуг по металлообработке. ООО «НЗРМ» занимается также куплей-продажей металла, но данное направление занимает в выручке менее 30%.

90% объема закупаемого сырья – холодно- и горячекатаной стали – обеспечивают 10 поставщиков, среди которых ПАО «ММК», ООО «УСТ. Сибирский регион» и АО «Арселормиттал Темиртау».

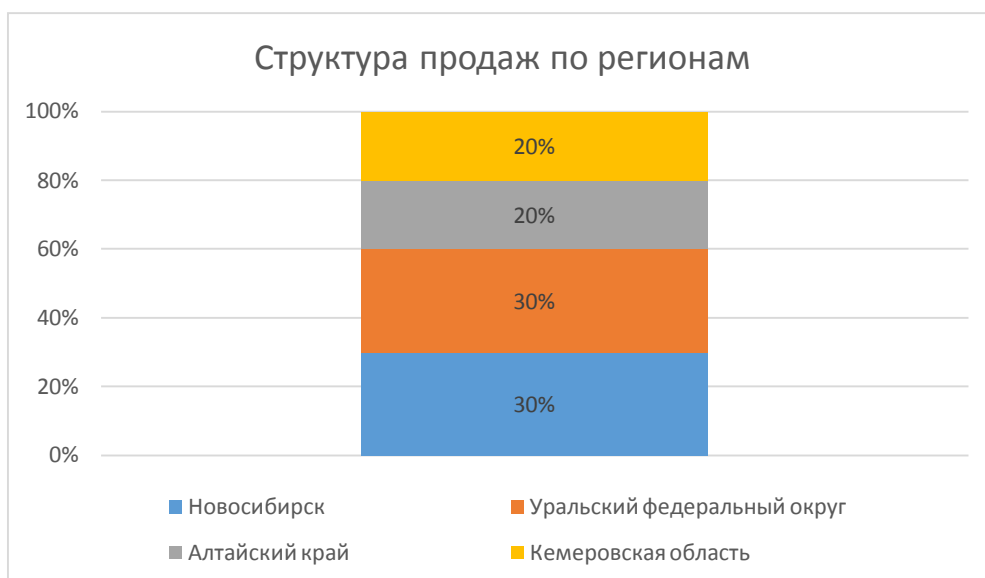
Эмитент является единственной за Уралом компанией, использующей высокотехнологичное оборудование Red Bud Industries, с помощью которого осуществляется полный спектр работ по обработке рулонной стали, в том числе с дефектами окалины, разнотолщинности, серповидности. Благодаря ему можно получать материал с высокой плоскостностью и осуществлять раскройку металла не только по стандартным типоразмерам, но и по индивидуальному заказу.

Стандартное для Сибири предложение включает в себя резку рулонной стали шириной до 1,5 м и толщиной 3,5 мм, тогда как оборудование компании позволяет обрабатывать стальной лист шириной до 2 м и толщиной до 8 мм.

	Линия продольной резки	Линия продольно-поперечной резки
Производительность, тыс. т/мес.	10	20
Скорость производства, м стали/сек.	1,3	2,5

Готовую продукцию – листовый прокат, стальные полосы, штрипсы/ленту, трубы, армирующий профиль – эмитент реализует предприятиям машиностроения, металлотрейдерам, производителям промышленного, торгового и отопительного оборудования. С началом строительного сезона растет спрос среди производителей различных металлоконструкций.

47% выручки формируют 20 клиентов. Ежемесячно эмитент оказывает услуги в среднем 120 компаниям.



В 2018 г. коридор цен на металлопрокат находился в интервале 42-48 тыс. руб. за тонну. По оценкам DSO Consulting¹, ежегодно Новосибирск потребляет порядка 800-900 тыс. тонн металлопроката. Основываясь на этих данных, мы полагаем, что объем новосибирского рынка в денежном выражении составляет 43 млрд руб. в год. Исходя из региональной структуры продаж, на новосибирском рынке компания получила около 0,4 млрд руб. выручки (общая выручка – 1,2 млрд за 9 мес. 2018 г.). Доля компании на рынке составляет около 1%.

Рынок Новосибирска формируют 10 активных металлотрейдеров, 3 из них занимаются также резкой металла. Основные конкуренты эмитента: ООО «Феррум», ОАО «Оммет», ООО «Сибметснаб», работающие практически со всеми регионами Сибири. Их доли в рамках сибирского рынка составляют 7,4%, 2,1% и 2,3% соответственно. Оценка подготовлена на основании данных журнала «Металл-Курьер»² и данных Росстата о производстве продукции по федеральным округам³.

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. С момента основания ООО «НЗРМ» (конец 2015 г.) Д. А. Ионычев руководит производственно-хозяйственной и финансово-экономической деятельностью, обеспечивает соблюдение законности в деятельности предприятия.

Предыдущие места работы Ионычева Д. А.:

Название компании	Период	Должность
ОАО «НПО «Сибсельмаш»	Февраль – апрель 2008 г.	Специалист по организации погрузо-разгрузочных работ
	Апрель 2008 г.– сентябрь 2009 г.	Начальник склада готовой продукции
ООО «Сталь-Мет»	Июнь – ноябрь 2010 г.	Менеджер активных

¹ <http://www.ksonline.ru/stats/-/id/3881/>

² [https://metalexpert.com/attach/Metall-Kurer-D8FAC1ADDF40D2A8C225822F00744D26/\\$FILE/%D0%9C%D0%B5%D1%82%D0%B0%D0%BB%D0%BB-%D0%9A%D1%83%D1%80%D1%8C%D0%B5%D1%80_33.pdf](https://metalexpert.com/attach/Metall-Kurer-D8FAC1ADDF40D2A8C225822F00744D26/$FILE/%D0%9C%D0%B5%D1%82%D0%B0%D0%BB%D0%BB-%D0%9A%D1%83%D1%80%D1%8C%D0%B5%D1%80_33.pdf)

³ http://www.gks.ru/bgd/regl/b18_14p/Main.htm

		продаж
ООО «Феррум»	Ноябрь 2010 г. – апрель 2011 г.	Менеджер активных продаж
	Апрель 2011 г.– март 2012 г.	Руководитель направления активных продаж
	Март 2012 г. – сентябрь 2014 г.	Директор по продажам
ООО «МетСервис»	Сентябрь 2014 г. – сентябрь 2015 г.	Коммерческий директор

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».

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

У эмитента и ценных бумаг эмитента отсутствуют кредитные рейтинги.

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

Не применимо.

2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента.

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

Эмитент создан в конце 2015 г., поэтому данные приводятся за 2 полных года (2016 и 2017 гг.) и 9 месяцев 2018 г.

Основная деятельность ООО «НЗРМ» сосредоточена в Новосибирске. Эмитент изготавливает детали из плоского металлопроката на собственном оборудовании. Дополнительно компания занимается куплей и продажей металлопроката в периоды сезонного спроса. Ежемесячный объем производства составляет в среднем 2,8 тыс. тонн, полный оборот с учетом металлотрейдинга – 3,7 тыс. тонн.

Выручка по номенклатуре, млн руб.	2016 г.	2017 г.	9 мес. 2018
Лист	336	828	973
Штрипс	75	221	181
Армирующий профиль	12	45	17
Полоса	6	23	10
Прочее (круг, труба, швеллер, арматура и пр.)	18	65	38
Итого выручка	449	1 182	1 219

Операционная деятельность строится следующим образом: эмитент закупает металл напрямую у производителей. Со склада сырье передается на производство, которое организовано на двух прокатных линиях. Некоторые клиенты передают на переработку свой металл.

Основную долю в выручке занимает листовой металл – 70-80%. По итогам 9 мес. 2018 г. эмитент реализовал 22,7 тыс. тонн листового металла на сумму 973 млн руб. Общая выручка составила 1,22 млрд руб.

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

Показатели, тыс. руб.	31.12.16	31.12.17	31.03.18	30.06.18	30.09.18
Валюта баланса	205 213	381 421	493 051	467 665	559 419
Основные средства	7 190	5 814	5 290	4 728	72 844
Собственный капитал	12 950	30 522	36 145	45 121	58 130
Дебиторская задолженность	72 058	112 318	176 996	147 759	137 103
Кредиторская задолженность	140 522	256 247	362 113	269 779	292 615
Запасы	119 807	238 877	263 443	246 460	259 307
Финансовый долг	51 741	94 652	94 768	152 735	208 620

Долгосрочный финансовый долг	33 234	58 177	58 177	108 177	162 569
Краткосрочный финансовый долг	18 507	36 475	36 591	44 558	46 051
Выручка	448 683	1 182 308	377 723	781 528	1 218 864
Валовая прибыль Ф2	36 527	66 750	18 686	43 583	68 880
ЕВИТ Ф2	15 490	22 161	7 082	28 196	48 931
Чистая прибыль Ф2	12 378	17 572	5 610	14 573	27 607
Долг / Выручка	0,12	0,08	0,07	0,10	0,13
Долг / Капитал	4,00	3,10	2,62	3,39	3,59
Долг / ЕВИТ	3,34	4,27	4,21	3,74	3,83
Валовая рентабельность	8,14%	5,65%	4,95%	5,58%	5,65%
Рентабельность по ЕВИТ	3,45%	1,87%	1,87%	3,61%	4,01%
Рентабельность по чистой прибыли	2,76%	1,49%	1,49%	1,86%	2,26%
Оборачиваемость, дней:					
Запасов	51	46	53	57	59
Дебиторской задолженности	66	30	32	33	33
Кредиторской задолженности	74	53	64	66	69

За 3 года бизнес эмитента значительно расширился и вырос, что выражается положительной динамикой выручки. В 2017 г. она увеличилась в 2,6 раза по отношению к 2016 г. Выручка за 9 мес. 2018 г. уже превышает значение за весь 2017 г. Рост обусловлен расширением клиентской базы и увеличением объема производства. При этом оборудование загружено не полностью. Это говорит о возможности наращивать объем производства на текущих активах.

Эмитент постоянно поддерживает месячный уровень запасов для организации бесперебойного производственного процесса. Оборачиваемость запасов составляет 50-60 дней вследствие того, что некоторым клиентам предоставляются отсрочки при оплате.

Рост бизнеса эмитента ограничен оборотным капиталом. Поэтому привлекаются заемные средства, которые идут в том числе на закуп металла.

Долговая нагрузка растет пропорционально объему бизнеса эмитента. Доля долга в выручке не превышает 15%. Отношение долга к ЕВИТ варьируется от 3 до 4 раз. Клиентская база насчитывает более 350 потребителей ежеквартально. Из них ежемесячно с ООО «НЗРМ» сотрудничают порядка 120 юридических лиц, которые обеспечивают 75% выручки.

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

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

Валюта баланса	стр. 1600 Бухгалтерского баланса
Основные средства	стр. 1150 Бухгалтерского баланса
Собственный капитал	Итог по разделу III баланса
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
Годовая выручка	<p>За первый квартал текущего года показатель «Годовая Выручка» рассчитывается по формуле: показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за три месяца текущего года, плюс показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за первый квартал предшествующего года.</p> <p>За второй квартал текущего года показатель «Годовая Выручка» рассчитывается по формуле: показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев текущего года, плюс показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев предшествующего года.</p> <p>За третий квартал текущего года</p>

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

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

Бухгалтерская (финансовая) отчетность размещена: <http://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37710>.

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

Внеоборотные активы, тыс. руб.

На отчетную дату	31.12.16	31.12.17	31.03.18	30.06.18	30.09.18
Основные средства	7 190	5 814	5 290	4 728	72 844
Прочие внеоборотные активы	0	0	7	57	68
Итого Внеоборотные активы	7 190	5 814	5 297	4 785	72 912
Оборотные активы, тыс. руб.					
Запасы	119 807	238 877	263 443	246 460	259 307
НДС	5 848	18 528	19 868	14 798	10 620
Дебиторская задолженность	72 058	112 318	176 996	147 759	137 103
Краткосрочные финансовые вложения			26 368	52 668	78 226
Денежные средства	265	5 175	376	354	342
Прочие оборотные активы	45	709	703	841	909
Итого Оборотные активы	198 023	375 607	487 754	462 880	486 507
ИТОГО АКТИВЫ	205 213	381 421	493 051	467 665	559 419

Активы на конец 3-го кв. 2018 г. составили 559 млн руб., увеличившись с 2016 г. почти в 3 раза преимущественно за счет роста запасов, дебиторской задолженности и основных средств. Расширение клиентской базы эмитента потребовало предоставления более выгодных условий по оплате, исходя из этого растет дебиторская задолженность. Она, наряду с запасами, занимает наибольшую долю в активах. Эмитент хранит необходимый для бесперебойного производства объем металла.

Внеоборотные активы представлены основными средствами, рост которых связан с выкупом в июле 2018 г. взятой ранее в аренду производственной линии. По мере роста оборота руководство приняло решение также о выкупе второй линии¹.

Долгосрочные обязательства, тыс. руб.					
На отчетную дату	31.12.16	31.12.17	31.03.18	30.06.18	30.09.18
Займы и кредиты	33 234	58 177	58 177	108 177	162 569
Отложенные налоговые обязательства			25	30	54
Итого долгосрочные обязательства	33 234	58 177	58 202	108 207	162 623
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.					
Займы и кредиты	18 507	36 475	36 591	44 558	46 051
Кредиторская задолженность	140 522	256 247	362 113	269 779	292 615
Итого Краткосрочные обязательства	159 029	292 722	398 704	314 337	338 666
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	192 263	350 899	456 906	422 544	501 289

Обязательства на 91% сформированы кредиторской задолженностью и долгосрочным финансовым долгом. В 2018 г. компания привлекла средства от банка «Левобережный» на пополнение оборотного капитала и выкуп производственной линии, которая находилась в аренде.

Собственный капитал, тыс. руб.					
На отчетную дату	31.12.16	31.12.17	31.03.18	30.06.18	30.09.18
Уставный капитал	10	10	10	10	10
Нераспределенная прибыль	12 940	30 512	36 135	45 111	58 120
ИТОГО	12 950	30 522	36 145	45 121	58 130

¹ Вторую производственную линию эмитент выкупил в январе 2019 г.

Собственный капитал эмитента растет за счет нераспределенной прибыли и на конец 3-го кв. 2018 г. достиг 10% от величины активов. С 2016 г. капитал увеличился в 4,5 раза.

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Тыс. руб.	31.12.16	31.12.17	31.03.18	30.06.18	30.09.18
Банк «Левобережный»	-	26 606	25 552	79 755	138 855
ООО «ЖКХ-Инвест»	-	17 636	17 482	17 971	18 851
ООО «Металлинвест-Сибирь»	17 197	17 196	17 216	17 191	18
ООО «Медиус»	-	13 950	13 950	13 950	22 792
Частные инвесторы	-	9 029	9 833	12 633	17 339
ООО «Колос»	-	5 500	5 000	6 500	6 029
ООО «Конгрес»	4 735	4 735	4 735	4 735	4 735
ООО ЧОП «Кондор»	29 809	-	-	-	-
Итого финансовый долг	51 741	94 652	94 768	152 735	208 620

Основным источником финансирования деятельности эмитента являются заемные средства. Собственный капитал сформирован только нераспределенной прибылью, т.к. уставный капитал составляет 10 тыс. руб.

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 30.09.2018.

Кредиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля
ООО «УСТ. Сибирский регион»	72 041	24,62%
ООО «СПС»	68 699	23,48%
АО «Арселормиттал Темиртау»	56 266	19,23%
ООО «ЖКХ-Инвест»	18 295	6,25%
ООО «Ависта Модуль Инжиниринг»	10 669	3,65%
ООО «Феррум»	6 812	2,33%
ООО «Итэк»	5 816	1,99%
АО «Алтайвагон»	5 353	1,83%
ОАО «ММК-Метиз»	4 513	1,54%
ИП Данилов Е. А.	2 871	0,98%
Прочие	41 280	14,11%
Общая кредиторская задолженность	292 615	100%

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

Дебиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля
АО «Альтаир»	49 069	35,79%
ООО «УЗМО»	10 419	7,60%
ООО «ТФ Теплодар»	10 010	7,30%
ООО «СПТ»	6 547	4,78%
ООО «Техснаб»	6 463	4,71%
ООО «Сибэнергомаш-БКЗ»	5 140	3,75%
ООО «Сиб Дисплей»	4 989	3,64%
ООО «НМК»	4 272	3,12%
ПАО «Ашинский метзавод»	4 189	3,06%
ООО «ТимирТур»	3 651	2,66%
Прочие	32 354	23,60%
Общая дебиторская задолженность	137 103	100%

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

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. Кемерове и на Урале, до перерабатывающей – на Алтае.

Стоимость одной тонны металлопроката в 2018 г. была на уровне 42-48 тыс. руб. Потребление металлопроката в Новосибирске, по данным DSO Consulting¹, составляет 800-900 тыс. тонн в год. Таким образом, годовой объем новосибирского рынка оценивается в 43 млрд руб. Его формируют 10 активных металлотрейдеров, 3 из которых также оказывают услуги по резке металла.

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

В настоящий момент эмитент не является участником судебных процессов, которые могут существенно повлиять на его финансовое состояние.

¹ <http://www.ksonline.ru/stats/-/id/3881/>

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://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37710>.

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

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

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

ЕВИТ эмитента составляет в среднем 16,3 млн руб. в квартал при процентных платежах порядка 5 млн руб. После привлечения капитала ООО «НЗРМ» планирует нарастить выручку до 2,4 млрд руб. При текущей средней рентабельности по ЕВИТ в 3,2% прибыль до налогов и процентов составит порядка 20 млн руб. в квартал. При этом процентные платежи от эмиссии облигаций вырастут на 3,7 млн руб. в квартал. Таким образом, прогнозная величина квартальной ЕВИТ оценивается на уровне 20 млн руб. при процентных платежах 8,7 млн 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
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.

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

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

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

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

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

Порядок обращения с требованиями к Эмитенту

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

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

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

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

- в случае наступления дефолта по выплате очередного процента (купона) по Биржевым облигациям - выплатить начисленный, но не выплаченный купонный доход, а также проценты за несвоевременную выплату купонного дохода в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации;
- в случае наступления дефолта по погашению номинальной стоимости (части номинальной стоимости в случае, если погашение номинальной стоимости осуществляется по частям) Биржевых облигаций - выплатить номинальную стоимость (соответствующую часть номинальной стоимости) Биржевых облигаций, а также проценты за несвоевременную выплату номинальной

стоимости (части номинальной стоимости) в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации;

- в случае наступления дефолта по приобретению Биржевых облигаций – исполнить обязательства по приобретению Биржевых облигаций по установленной в соответствии с пунктом 10 Программы цене приобретения, а также уплатить проценты за несвоевременное исполнение обязательств по приобретению в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации.

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

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

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

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

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

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

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

(купонного) дохода по ним, для приобретения Биржевых облигаций в п.9.2, п. 9.4. и п.10 Программы соответственно.

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

Порядок обращения с иском в суд или арбитражный суд.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Указанное сообщение должно содержать:

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

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