

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общество с ограниченной ответственностью «Новосибирский Завод Резки Металла»

Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии БО-01, размещаемые путем открытой подписки, регистрационный номер – 4B02-01-00418-R от 28.12.2021

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.

Директор Общества с ограниченной
ответственностью «Новосибирский Завод Резки
Металла»

Д.А. Ионычев
(подпись)

« »

2022 г.

М.П.

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.....	5
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.	5
1.7.	Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).....	6
2.	Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента.	7
2.1.	Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.....	7
2.2.	Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.	8
2.3.	Структура активов, обязательств, собственного капитала в динамике за последние 3 года. .	12
2.4.	Кредитная история эмитента за последние 3 года	13
2.5.	Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 30.09.2021 г.....	14
2.6.	Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.	15
3.	Сведения о размещаемых ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним.	16
3.1.	Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум.	16
3.2.	Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств.	16
3.3.	Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.	16
3.4.	Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.	16
3.5.	Сведения о 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 «Новосибирский Завод Резки Металла»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «НЗРМ»

ИНН: 5405963591

ОГРН: 1155476102539

Место нахождения: Российская Федерация, Новосибирская область, 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: металлотрейдинг, изготовление готовой продукции и выполнение заказов по обработке металла на собственном производственном оборудовании от сторонних заказчиков.

Основное направление работы – предоставление услуг по ковке, прессованию, объемной и листовой штамповке и профилированию листового металла, ОКВЭД 25.50.1.

История развития:

2015 г. – основание компании-эмитента.

2016 г. – эмитент берет в аренду производственные помещения и оборудование.

2018 г. – эмитент выкупил производственный комплекс, существенно нарастил выручку, продажи и загрузку производственных линий, занял лидирующие позиции среди предприятий класса СМЦ (сервисных металлоцентров).

2019 г. – введены в эксплуатацию полосовая линия и гильотина. В марте 2019 г. эмитент разместил дебютный выпуск биржевых облигаций объемом 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 3 крана, 2 листогиба и 2 линии лазерной резки. Завод становится полноценным металлоцентром.

2021 г. – запуск складского комплекса площадью 8 000 м². Общая площадь производственных и складских комплексов завода увеличилась с 15 000 до 23 000 м².

В настоящее время в активах компании — 23 000 м² крытых отапливаемых площадей складского и производственного комплекса, 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: <https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37710>.

1.3. Стратегия и планы развития деятельности.

Компания планирует наращивать долю готовой продукции в общем объеме выручки, осваивать новые высокотехнологичные направления производства, увеличивать долю занимаемого внутреннего рынка.

Основные задачи:

- Расширение сырьевой базы (алюминий, нержавеющая сталь) и освоение новых видов продукции (корпуса модульных конструкций, стройматериалы, опоры ЛЭП и проч.) с целью выхода на новые рыночные ниши с более низким уровнем конкуренции.
- Расширение и диверсификация парка производственного оборудования (внедрение роботизированного цеха сварки, введение в эксплуатацию прессового станка с ЧПУ (первый станок такого класса в РФ для обработки полноразмерных листов стали), закуп дополнительных единиц оборудования на участки с высоким уровнем загрузки (ввод в эксплуатацию двух универсальных прокатных линий до конца 2021 г.).
- Вышеперечисленные факторы позволят компании к 2024 году нарастить объемы выручки до 5,0 млрд руб., чистой прибыли — до 100,0 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. 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.

За 12 месяцев 2020 г. производство стали в России составило 70 млн тонн, потребление — 40 млн тонн. Потребление металлопроката в Сибири занимает порядка 10% от общероссийского, объем потребления в регионе — около 4 млн тонн при емкости рынка 201,5 млрд руб. Крупнейшими игроками рынка металлопроката СФО по итогам года стали ГК «Феррум», «МСВ», «КРАСО», «Темерсо», ТД «УралСибТрейд», «СИБМЕТСНАБ», «НЗРМ».



В прошлом году наблюдался дефицит сырья как на внутреннем, так и на международном рынках. Цены на металл внутри страны начали расти спекулятивно, поскольку металлурги активно отгружали продукт в Европу.

Однако, компания успела заблаговременно пополнить товарные запасы, что позволило нивелировать воздействие нестабильного рынка.

В настоящее время в России цена на сырье стабилизировалась. Стабилизация цен на внутреннем рынке обусловлена ограничительными мерами на экспорт металла и вводом госпошлины в размере 15% на экспорт с целью урегулировать, прежде всего, внутренний рынок.

В период нестабильных цен на сырье эмитент оперативно успел реализовать складские запасы по ранее действовавшим более высоким ценам, и в настоящее время закупает металл только под конкретные контракты.

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

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.

Эмитент не состоит в группе.

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. Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом Общества — директором.

Учредители

Наименование	Размер доли
АО «Альтаир»	4 500 рублей, 45%
Хромова Екатерина Вадимовна ИНН 541018067663	5 500 рублей, 55%

Конечные бенефициары

Хромова Екатерина Вадимовна

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.

В течение последних пяти лет должность не менялась.

Пальчик Дмитрий Николаевич

Заместитель директора по производству

Образование: Донецкий государственный технический университет

Стаж в организации с момента ее основания (2016 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.

В течение последних пяти лет должность не менялась.

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.

С января по июнь 2017 г. – менеджер отдела продаж АО «Новосибирское карьероуправление»; с декабря 2017 г. по февраль 2018 г. – менеджер отдела поставок в ООО «ЗооОпт»; с февраля 2018 г. по август 2020 г. – менеджер по закупкам ООО «А ГРУПП»; с августа по октябрь 2020 г. – менеджер по закупкам ООО «НЗРМ»; 09.10.2020 г. переведена на текущую должность.

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 компании — 6 лет, общий стаж работы в металлопрокате — 8 лет.

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.

В течение последних пяти лет должность не менялась.

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

У эмитента и ценных бумаг эмитента отсутствуют кредитные рейтинги.

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: металлотрейдинг, изготовление готовой продукции и выполнение заказов по обработке металла на собственном производственном оборудовании от сторонних 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	2018		2019		2020		9 мес. 2021	
	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %
Собственное производство	1 379 836	84,1%	1 620 214	94,4%	1 567 354	88,0%	2 573 761	95,9%
Услуги по переработке	3 397	0,2%	10 385	0,6%	11 749	0,7%	15 077	0,6%
Металлотрейдинг	257 336	15,7%	85 814	5,0%	190 103	10,7%	76 749	2,9%
Прочее	696	0,0%	309	0,0%	12 607	0,6%	17 226	0,6%
ВСЕГО	1 641 265	100,0%	1 716 723	100,0%	1 781 814	100,0%	2 682 813	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 0,7% 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 мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.

Показатели, тыс. руб.	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.09.2020	30.09.2021	30.09.21 к 30.09.20, %
Валюта баланса	623 136	672 989	789 062	780 547	1 008 948	+ 29,3%
Основные средства	73 055	173 848	164 422	170 591	183 402	+ 7,5%
Собственный капитал	63 666	82 833	105 510	99 247	138 527	+ 39,6%
Дебиторская задолженность	133 092	135 870	196 651	222 730	254 229	+ 14,1%
Кредиторская задолженность	259 473	187 152	221 595	265 221	420 904	+ 58,7%
Запасы	294 413	290 402	301 527	303 228	463 270	+ 52,8%
Финансовый долг	299 839	402 822	461 414	415 789	447 928	+ 7,7%
Долгосрочный финансовый долг	223 167	395 299	455 180	409 591	446 107	+ 8,9%
Краткосрочный финансовый долг	76 672	7 523	6 234	6 198	1 821	- 70,6%
Выручка	1 641 265	1 716 723	1 781 814	1 290 759	2 682 813	+ 107,8%

Валовая прибыль	95 108	97 164	113 924	80 839	247 885	+ 206,6%
ЕБИТДА	71 222	94 067	95 868	93 050	123 949	+ 33,2%
Чистая прибыль	33 143	19 167	22 677	16 414	33 017	+ 101,2%
Долг / Выручка	0,18	0,23	0,26	0,25	0,14	
Долг / Капитал	4,71	4,86	4,37	4,19	3,23	
Чистый долг / ЕБИТДА	4,27	5,07	5,93	4,38	3,44	
Валовая рентабельность	5,8%	5,7%	6,4%	6,3%	9,2%	
Рентабельность по чистой прибыли	2,0%	1,1%	1,3%	1,3%	1,2%	

По итогам работы 9 месяцев 2021 года компания показала положительную динамику в своей финансово-хозяйственной деятельности: выручка за 9 мес. 2021 года составила 2 682,8 млн. руб. (+ 107,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года), вместе с тем валовая прибыль возросла до 247,9 млн рублей (в 3,1 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года), а также более чем в 2 раза вырос объем чистой прибыли (с 16,4 до 33,0 млн руб.).

Рост объемов продаж отразился на статьях баланса: по состоянию на 30.09.2021 г. дебиторская задолженность увеличилась на 14,1%, кредиторская задолженность — в 1,6 раз, запасы — в 1,5 раза. В целом, структура баланса ликвидна, коэффициент текущей ликвидности составил 1,95х, что соответствует оптимальному значению.

Следует отметить улучшение показателей долговой нагрузки в отчетном периоде в сравнении с данными на 30.09.2020 г.: Долг/Выручка — 0,14х (против 0,25х), Долг/Капитал — 3,23х (против 4,19х), Чистый долг/ЕБИТДА — 3,44х (против 4,38х).

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.

Основные финансовые показатели рассчитаны 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
Долгосрочные финансовые вложения	стр. 1170 Бухгалтерского баланса
Краткосрочные финансовые вложения	стр. 1240 Бухгалтерского баланса
Денежные средства	стр. 1250 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
ЕБИТДА	Отчет о Прибылях и Убытках: Прибыль (убыток) от реализации (строка 2200) + Прочие доходы (строка 2340) – Прочие расходы (строка 2350) + амортизация в себестоимости, управленческих и

	коммерческих расходах (анализ 02 счета за период аналогичный периоду Отчета о прибылях и Убытках)
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 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 EBITDA	<p>За первый квартал текущего года показатель «Годовая EBITDA» рассчитывается по формуле: показатель EBITDA, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за три месяца текущего года, плюс</p>

	<p>показатель EBITDA, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель EBITDA, 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 EBITDA» рассчитывается по формуле: показатель EBITDA, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев текущего года, плюс показатель EBITDA, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель EBITDA, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев предшествующего года.</p> <p>За третий квартал текущего года показатель «Годовая EBITDA» рассчитывается по формуле: показатель EBITDA, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев текущего года, плюс показатель EBITDA, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель EBITDA, 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 EBITDA» равен показателю «EBITDA», 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
Чистый финансовый долг	(стр. 1510+1410-1250 Бухгалтерского баланса)
Чистый финансовый долг/EBITDA	(стр. 1510+1410-1250 Бухгалтерского баланса)/«Годовая EBITDA»

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

Внеоборотные активы								
На отчетную дату	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020		30.09.2021	
	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %
Нематериальные активы	0	0,0%	112	0,0%	305	0,0%	257	0,0%
Основные средства	73 055	11,7%	173 848	25,8%	164 422	20,8%	183 402	18,2%
Прочие внеоборотные активы	17	0,0%	27	0,0%	303	0,0%	1 022	0,1%
Итого Внеоборотные активы	73 072	11,7%	173 987	25,8%	165 030	20,8%	184 681	18,3%
Оборотные активы								
На отчетную дату	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020		30.09.2021	
	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %
Запасы	294 413	47,2%	290 402	43,2%	301 527	38,3%	463 270	45,9%
НДС	9 112	1,5%	5 469	0,8%	567	0,1%	13 917	1,4%
Дебиторская задолженность	133 092	21,4%	135 870	20,1%	196 651	24,9%	254 229	25,2%
Краткосрочные финансовые вложения	109 019	17,5%	60 952	9,1%	72 547	9,2%	71 228	7,1%
Денежные средства	2 490	0,4%	2 390	0,4%	50 020	6,3%	21 413	2,1%
Прочие оборотные активы	1 938	0,3%	3 919	0,6%	2 720	0,4%	210	0,0%
Итого Оборотные активы	550 064	88,3%	499 002	74,2%	624 032	79,2%	824 267	81,7%
ИТОГО АКТИВЫ	623 136	100,0%	672 989	100,0%	789 062	100,0%	1 008 947	100,0%

Наибольший удельный вес в активе баланса занимают запасы – 45,9% (463,3 млн руб.).

Дебиторская задолженность составляет 25,2% 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 30.09.2021 г. составляют 183,3 млн руб. (18,2%) и представлены оборудованием и транспортными средствами.

Долгосрочные обязательства								
На отчетную дату	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020		30.09.2021	
	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %
Займы и кредиты	223 167	35,8%	395 299	58,7%	455 180	57,7%	446 107	44,2%
Прочие долгосрочные пассивы	158	0,0%	183	0,1%	543	0,1%	761	0,1%

Итого Долгосрочные обязательства	223 325	35,8%	395 482	58,8%	455 723	57,8%	446 868	42,3%
Краткосрочные обязательства								
На отчетную дату	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020		30.09.2021	
	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %
Займы и кредиты	76 672	12,3%	7 523	1,1%	6 234	0,8%	1 821	0,2%
Кредиторская задолженность	259 473	41,7%	187 152	27,8	221 595	28,1%	420 904	41,7%
Оценочные обязательства	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	827	0,1%
Итого Краткосрочные обязательства	336 145	54,0%	194 675	28,9%	227 829	28,9%	423 552	42,0%
Капитал и резервы								
Собственный капитал	63 666	10,2%	82 833	12,3%	105 510	13,3%	138 527	13,7%
ИТОГО ПАССИВЫ	623 136	100,0%	672 989	100,0%	789 062	100,0%	1 008 947	100,0%

Обязательства компании сформированы финансовым долгом и кредиторской задолженностью, которая на 30.09.2021 г. составила 41,7% в валюте баланса. Финансовый долг у ООО «НЗРМ» представлен преимущественно долгосрочными кредитами перед банками.

Собственный капитал, тыс. руб.				
На отчетную дату	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.09.2021
Уставный капитал	10	10	10	10
Нераспределенная прибыль	63 656	82 823	105 500	38 517
ИТОГО	63 666	82 833	105 510	138 527

Собственный капитал эмитента по состоянию на 30.09.2021 г. составляет 13,7% от валюты баланса. Он сформирован преимущественно нераспределенной прибылью, уставный капитал составляет 10 тыс. рублей.

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.09.2021
<i>Долгосрочный финансовый долг, тыс. руб.</i>	<u>223 167</u>	<u>395 299</u>	<u>455 180</u>	<u>446 107</u>
Банк «Левобережный»	148 055	246 387	321 568	312 495
ПАО «Сбербанк»	29 500	23 300	-	-
ООО «ЖКХ-Инвест»	18 053	18 053	26 053	26 053
ООО «Колос»	5 000	5 000	5 000	5 000
ООО «Медиус»	22 559	22 559	22 559	22 559
НЗРМ-БО-П01	-	80 000	80 000	80 000
<i>Краткосрочный финансовый долг, тыс. руб.</i>	<u>76 672</u>	<u>7 523</u>	<u>6 234</u>	<u>1 821</u>
Прочие кредиторы	74 200	4 938	4 938	-
Проценты по кредитам и займам	2 472	2 585	1 296	1 821
Итого финансовый долг, тыс. руб.	299 839	402 822	461 414	447 928

По мере роста бизнеса эмитент увеличивает долговую нагрузку. Основной источник финансирования деятельности эмитента — заемные средства. На 30.09.2021 г. сумма финансового долга составила 447,9 млн рублей, из которых более 87% 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» 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 30.09.2021 г.

Дебиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля, %
АО «Альтаир»	48 439	19,1%
ЗАО «ЭЛСИ Стальконструкция»	37 766	14,9%
АО «Алтайвагон»	36 897	14,5%
ООО «ОКС»	31 496	12,4%
ООО «УЗМО»	23 902	9,4%
Прочие	75 729	29,7%
Общая дебиторская задолженность	254 229	100,0%

Кредиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля, %
«Магнитогорский металлургический комбинат»	138 174	32,8%
«Арселормиттал Термитау»	62 824	14,9%
ООО «УСТ. Сибирский регион»	47 932	11,4%
АО «БВРЗ»	16 956	4,0%
ООО «Дорхан 21 век – Новосибирск»	14 032	3,3%
Прочие	140 986	33,6%
Общая кредиторская задолженность	420 904	100,0%

Дебиторская задолженность занимает 25,2% в валюте баланса. Крупнейший дебитор на 30.09.2021 г. — АО «Альтаир» (является арендодателем производственных площадок). ЗАО «ЭЛСИ-Стальконструкция» с долей задолженности 14,9%, является одним из крупных производителей металлоконструкций в СФО.

Кредиторы — крупнейшие производители металла в России. Основной пул поставщиков представлен заводами, такими как ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат», «Арселормиттал Термитау», ООО «УСТ. Сибирский Регион». Их поставки формируют до половины закупаемых материалов. Гибкость и диверсификация поставок обеспечивается за счет ротации и распределения заказов. Эмитент регулярно проводит скоринговый анализ всех потенциальных дебиторов. Отсрочка платежа предоставляется только при положительном аналитическом заключении.

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: <https://www.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.

Пополнение оборотных средств с целью реализации стратегии развития.

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

Источником исполнения обязательств по основному долгу послужит чистый оборотный капитал организации. На 30.09.2021 г. данный показатель составил 400 715 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
Стагнация в экономике, падение строительного рынка	Эмитент диверсифицирует клиентскую базу по отраслям и регионам. Ее формируют машиностроительные, добывающие, транспортные и энергетические компании, а также производители различного оборудования, металлотрейдеры и проч. Географическое расположение позволяет компании охватить большое количество клиентов из соседних регионов СФО с развитыми секторами экономики.
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.
Операционный риск (перебои с поставками комплектующих)	На предприятии внедрена система бесперебойного функционирования (Business Continuity Planning), определяющая шаги и зоны ответственности в случае наступления неблагоприятных условий в цепочке поставок. Наличие диверсифицированного списка основных и резервных поставщиков (до 6 резервных поставщиков на каждую номенклатурную группу).
Усиление конкуренции со стороны федеральных компаний	За Уралом эмитент — единственная компания, обладающая современными линиями резки металла американского производства. Некоторые единицы оборудования компании (прессовый станок с ЧПУ) не имеют аналогов в России. Производственные мощности позволяют эмитенту обеспечить все потребности рынка. Организация подобного производства требует инвестиций свыше 100 млн руб., что, при наличии ключевого игрока, занимающего профильную нишу, имеет высокий риск и не является целесообразным.
Кредитные риски	Все кредиты эмитента обеспечены оборотным капиталом и основными средствами. Рыночная стоимость оборудования покрывает сумму задолженности по полученным кредитам.
Риски перебоев в поставках металла	Компания имеет долгосрочное сотрудничество с крупнейшими металлургическими заводами РФ. Одним из крупнейших поставщиков является ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат».

Риски изменения стоимости сырья	В период роста цен компания заключала с контрагентами длинные контракты, предлагала подписывать квартальные планы поставок без изменения цены, хеджируя риски. При тенденции на снижение эмитент закупает металл, преимущественно, под имеющиеся контракты, формируя не складскую программу, а ответственное хранение.
---------------------------------	--

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 и рискованных проектов, страхование хозяйственных рисков);
- метод диверсификации риска (диверсификация кредитов и партнеров);
- метод компенсации риска (стратегическое планирование деятельности, мониторинг социально-экономической и нормативно-правовой среды, создание системы резервов).

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.

В марте 2019 г. эмитент разместил дебютный облигационный заем в рамках программы биржевых облигаций № 4-00418-R-001P-02E от 28.02.2019. Объем эмиссии – 80 млн рублей (выпуск № №4B02-01-00418-R-001P от 28.02.2019, ISIN код: RU000A1004Z9).

На привлеченные инвестиции завод приобрел сырье — толстолистовой металл. Закупленный на полученные средства и переработанный объем сырья реализовывается в течение 2-х месяцев со средней рентабельностью около 5%. Таким образом, завод, в рамках одного цикла получает чистую прибыль порядка 2,2 млн руб. Процентные расходы на обслуживание выпуска за аналогичный период составляют 1,8 млн руб. (без учета субсидий).

Погашение выпуска назначено на 12.08.2022, плановой оферты по выпуску не предусмотрено.