

## ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общество с ограниченной ответственностью «ГрузовичкоФ-Центр»

**Биржевые облигации процентные бездокументарные с централизованным учетом прав серии БО-П04, размещаемые путем открытой подписки в рамках программы облигаций, в количестве 5 000 (Пяти тысяч) штук, номинальной стоимостью 10 000 (Десять тысяч) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 50 000 000 (Пятьдесят миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 1080-й день с даты начала размещения, регистрационный номер – 4B02-04-00337-R-001P от 13.03.2020**

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

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

Генеральный директор общества с ограниченной ответственностью «ГрузовичкоФ-Центр»

М. В. Перминов

(подпись)

« 25» марта 20 20 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.....	6
1.6.	Структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента .....	6
1.7.	Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента) .....	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 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.	11
2.4.	Кредитная история эмитента за последние 3 года.....	12
2.5.	Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 30.09.2019 .....	12
2.6.	Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.....	12
3.	Сведения о размещаемых ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним.....	13
3.1.	Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум.....	13
3.2.	Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств .....	13
3.3.	Источники исполнения обязательств по ценным бумагам .....	13
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.....	13
3.5.	Сведения о лицах, предоставивших обеспечение (поручительство) по размещаемым облигациям эмитента.....	14
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....	15

## **1. Общие сведения об эмитенте:**

### **1.1. Основные сведения об эмитенте:**

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «ГрузовичкоФ-Центр»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «ГрузовичкоФ-Центр»

ИНН: 7719819987

ОГРН: 1127746645388

Место нахождения: Российская Федерация, город Москва

Дата государственной регистрации: 20.08.2012

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

Эмитент предоставляет услуги грузового такси частным лицам и юридическим организациям в Москве и Московской области. Основная услуга – заказные малотоннажные грузоперевозки внутри города. Наиболее распространенные заказы – квартирные и офисные переезды. Сопутствующими услугами являются упаковка и погрузка транспортируемых предметов.

В 2010 году начал работу московский филиал компании «ГрузовичкоФ». В 2012 году он выделился в обособленную компанию – ООО «ГрузовичкоФ-Центр». К тому времени размер автопарка компании составлял 290 автомобилей.

С 2014 года эмитент начал развивать партнерские отношения с крупными ритейлерами, в том числе с сетью «Леруа Мерлен». По итогам года выручка увеличилась на 25% относительно дебютного 2012 года.

В 2015 году, благодаря внедрению автоматизированной системы распределения и контроля заказов, компания смогла активнее развивать автопарк и клиентскую базу.

По итогам 2016 года прирост выручки относительно 2015 года составил 5%, относительно 2012 года – 65%. Автопарк вырос с начала работы компании на 56%, превысив 450 автомобилей.

В 2017 году эмитент осуществил подключение частных водителей к собственной системе распределения заказов на постоянной основе. Компания также провела оптимизацию структуры вознаграждения водителей и ценовой политики. Число исполненных заказов увеличилось с 2012 года в два раза.

В 2018 году «ГрузовичкоФ-Центр» привлек финансирование, разместив в апреле и ноябре два двухлетних выпуска биржевых облигаций совокупным объемом 90 млн рублей. Благодаря дебютному займу компания приобрела в лизинг 280 транспортных средств, 100 из которых выкупила уже в марте 2019 года на средства от второго выпуска облигаций.

В 2018 году началась процедура реорганизации в форме присоединения ООО «ГрузовичкоФ-Центр» к ООО «Круиз». Цель запланированных изменений – создание агрегатора малотоннажных грузовых перевозок, которым будет выступать эмитент. ООО «Круиз» займет место головной компании в структуре бизнеса. Данное юридическое лицо является абонентом телефонных номеров 222-22-22, 404-00-00, 150-00-00 и единой линии 8-800-100-33-30, а также имеет право использования программного обеспечения «Автоконтроль» и товарного знака «ГрузовичкоФ». ООО «Круиз» уже получает выручку в виде процентов от оборота всех партнерских автопарков.

В середине 2019 года эмитент разместил третий выпуск в рамках программы биржевых облигаций. Привлеченные инвестиции в размере 50 млн рублей были направлены на продвижение бренда, обслуживание автопарка и лизинговые платежи.

На балансе эмитента (ООО «ГрузовичкоФ-Центр») и его поручителей по первому и второму выпуску (ООО «ГрузовичкоФ», ООО «ГрузовичкоФфф») и по третьему выпуску облигаций (ООО «Гераклион») на 30.09.19 состоят 416 автомобилей.

С июня 2019 года сервис «ГрузовичкоФ» работает в столице Казахстана – г. Нур-Султан. На один автомобиль приходится 2,2 заказа в день, что соответствует нормам работы в Санкт-Петербурге и Москве.

Устав эмитента размещен: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37249>.

### 1.3. Стратегия и планы развития деятельности.

Основным направлением деятельности эмитента, как на краткосрочную, так и долгосрочную перспективу, продолжает оставаться оказание услуг по грузоперевозке. Кроме того, компания оказывает дополнительные услуги: упаковка, сборка мебели, вывоз и утилизация мусора, услуги грузчиков и такелажников и др.

Фокусными направлениями развития на ближайшие 4 года являются:

- увеличение собственного автопарка;
- развитие экспресс-доставки интернет-заказов;
- увеличение доли рынка в Москве.

### 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.

Эмитент работает в сфере предоставления услуг грузового такси частным лицам и юридическим организациям в Москве и Московской области.

Напрямую на рынок грузового такси влияет количество малых и средних предприятий, которое росло до третьего квартала 2019 г.



Значительные перспективы для развития сервиса «ГрузовичкоФ» создают также снизившиеся благодаря автоматизации процессов цены на мувинговые услуги<sup>1</sup>, что позволяет привлекать большее число клиентов — физических лиц.

<sup>1</sup> Мувинговые услуги – услуги по организации переезда от двери до двери.



\* Средний чек учитывает все регионы присутствия, а также партнеров, работающих под брендом «ГрузовичкоФ».

Активность на рынке транспортных услуг заметно снижается в первом квартале, но увеличивается в 2-3 раза во втором и третьем в связи с открытием дачного и строительного сезонов.

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории Москвы и Московской области. Является лидером в сфере мувинговых услуг с долей 12% благодаря наличию собственного диверсифицированного автопарка и системы автоматического распределения заказов. Эмитент также привлекает партнеров с собственными автомобилями.

Автопарк эмитента состоит из нескольких видов грузовых автомобилей, позволяющих транспортировать крупногабаритные, длинномерные, хрупкие грузы любого объема.



По итогам 2019 года 70% клиентов компании – это физические лица, 30% – юридические лица. Распределение заказов по сегментам B2C<sup>1</sup> и B2B<sup>2</sup> остается стабильным на протяжении последних 5 лет.

Компания внедрила систему обработки заказов, ранее применявшуюся только в сфере легкового такси: клиент оставляет заявку через колл-центр или веб-сайт, затем система назначает ближайший автомобиль, соответствующий требованиям заказа, и водитель отправляется выполнять заказ.

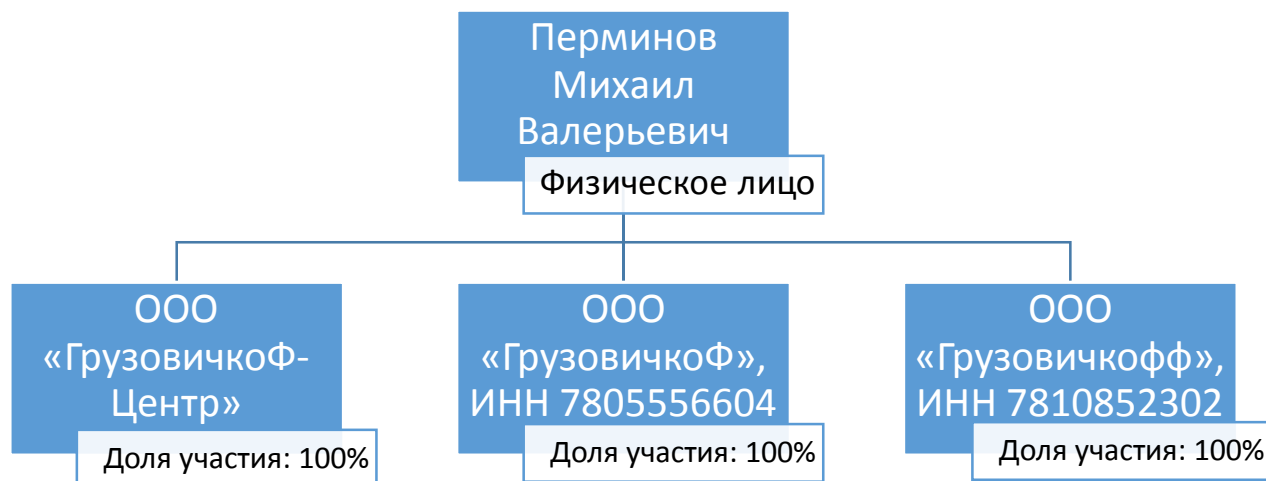
Платформа является одним из модулей информационной системы, которая позволила сервису «ГрузовичкоФ» стать агрегатором и выйти на рынки более чем 20 городов России и Казахстана, подключив к системе различных региональных грузоперевозчиков в рамках договоров франчайзинга.

<sup>1</sup> Бизнес для потребителя: когда компания оказывает услуги конечным потребителям – физическим лицам.

<sup>2</sup> Бизнес для бизнеса: когда компания оказывает услуги другим юридическим лицам.

Эмитент входит в число крупнейших операторов грузоперевозок в Московском регионе. Небольшие компании и ИП, обладающие автопарком в количестве 15-20 автомобилей, формируют более 80% рынка услуг грузового такси. В собственности таких крупных корпоративных конкурентов компании, как «Газелькин» и «Авто-Транс», находится до 400 автомобилей. Остальные конкуренты эмитента – Transgarant group, ТК «Грандвей», «Транлайн», «Московское грузовое такси», «Газель-Грузчик.ру».

**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.**



Юридические лица образуют группу в силу п.п. 1 п. 1 статьи 9 Федерального закона «О защите конкуренции» № 135-ФЗ по признаку принадлежности одному физическому лицу более чем пятидесяти процентов общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции (доли) в уставном капитале обществ.

ООО «ГрузовичкоФ» и ООО «Грузовичкофф» также, как и эмитент занимаются грузоперевозками, но на территории Санкт-Петербурга.

**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 Общества является Общее собрание участников Общества.

Уставом ООО «ГрузовичкоФ-Центр» не предусмотрено образование коллегиального исполнительного органа.

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом Общества – генеральным директором в лице Перминова Михаила Валерьевича. Настоящую должность занимает с 2013 года. До этого руководил транспортным департаментом в компании «Грузовичкофф», осуществляющей свою деятельность в Санкт-Петербурге.

Перминов М.В. владеет долей 100% в уставном капитале ООО «ГрузовичкоФ-Центр». Уставный капитал: 10 000 (Десять тысяч) рублей, оплачен.

**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.

Основным видом деятельности эмитента является оказание услуг грузоперевозок в Москве физическим и юридическим лицам.

Наибольшую динамику развития компания показала в 2015-2017 гг.: выручка увеличилась с 203 млн руб. до 358 млн руб. Положительная динамика была обеспечена ростом автопарка с 400 автомобилей в 2015 г. до порядка 600 на конец 2017 г.

В 2018 г. снизилось количество заказов эмитента в связи с добавлением нового партнера в Москве – ООО «АТП Центральный округ», а также уменьшился средний чек на услуги сервиса «ГрузовичкоФ». Всего же эмитент совместно с партнером выполнили 492 тыс. заказов в Москве за год, рост по отношению к 2017 г. – 35%.

По итогам девяти месяцев 2019 г. общее количество заказов в Москве составило 415,9 тыс. ед., из которых эмитентом было выполнено порядка 258 тыс. Автопарк эмитента, включая автомобили в лизинге, составляет 625 автомобилей. Выручка эмитента составила 265,3 млн руб., что больше аналогичного периода 2018 г. на 15,4%.

	<b>Количество заказов, тыс. ед.</b>	<b>Выручка эмитента, тыс. руб.</b>
<b>2016</b>	228,2	287 610
<b>2017</b>	364,2	358 327
<b>2018</b>	306,4	321 559
<b>9 мес. 2019</b>	258,6	265 267

**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.**

<b>Показатели, тыс. руб.</b>	<b>31.12.16</b>	<b>31.12.17</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.03.19</b>	<b>30.06.19</b>	<b>30.09.19</b>
Валюта баланса	57 951	88 709	295 562	281 405	262 491	244 620
Основные средства	323	1 916	35 078	31 995	28 793	25 616
Собственный капитал	3 004	3 660	4 603	10 614	7 449	8 673
Запасы	0	10 605	25 390	40 049	42 854	52 209
Финансовые вложения	1 083	1 283	1 056	1 056	8 906	7 591
долгосрочные	0	0	0	0	0	0
краткосрочные	1 083	1 283	1 056	1 056	8 906	7 591
Дебиторская задолженность	53 167	71 910	207 971	193 887	163 256	150 590
Кредиторская задолженность	46 195	80 329	200 960	180 791	115 042	95 947
Финансовый долг	8 752	4 720	90 000	90 000	140 000	140 000
Долгосрочный	8 406	4 720	90 000	90 000	140 000	140 000
Краткосрочный	346	0	0	0	0	0
Выручка	287 610	358 327	321 559	95 472	185 290	265 267
Валовая прибыль	38 168	39 625	73 506	54 328	86 128	116 878
ЕВИТ	1 593	1 488	9 977	11 244	12 217	18 877
Чистая прибыль	1 027	656	944	6 012	2 750	3 974
Долг / Выручка	0,03	0,01	0,28	0,26	0,40	0,39
Долг / Капитал	2,91	1,29	19,55	8,48	18,79	16,14
Долг / ЕВИТ	5,49	3,17	9,02	4,65	8,10	6,64
Валовая рентабельность	13,27%	11,06%	22,9%	56,9%	46,5%	44,1%
Рентабельность по ЕВИТ	0,55%	0,42%	3,1%	11,8%	6,6%	7,1%
Рентабельность по чистой прибыли	0,36%	0,18%	0,3%	6,3%	1,5%	1,5%

В 2016 г. компания начала работу на московском рынке, а текущие автомобили остались в Санкт-Петербурге. Для московского направления были закуплены автомобили в лизинг. Низкий объем основных средств в 2016 – 1 пол. 2018 гг. обусловлен тремя факторами:

- приобретением автомобилей по лизинговой схеме и их отражением на забалансовых счетах;
- амортизацией имеющего на балансе транспорта;
- активным обновлением автопарка с использованием лизинга. Большая часть автомобилей компании – не старше 2-3 лет. Продажа одного транспортного средства позволяет компании приобретать до 4-х новых по программам лизинга, что снижает издержки на обслуживание и ремонт.

На конец 2018 г. основные средства эмитента составили 35,1 млн руб. Они выросли за счет приобретения новых автомобилей и строительства АТП и ремонтной зоны в Москве. В 2019 г. снижение величины основных средств обусловлено амортизацией и переводом нескольких автомобилей на другие партнерские компании. На конец сентября 2019 г. на балансе эмитента находилось 230 автомобилей, еще 395 оформлено в лизинг.



Дебиторская задолженность на конец отчетного периода – 150,6 млн руб. Наибольшая ее часть финансируется за счет формирования кредиторской задолженности в адрес основных контрагентов. В течение 2019 г. уровень дебиторской и кредиторской задолженности постепенно снижался. Кредиторская задолженность по итогам 9 месяцев 2019 г. составила 95,9 млн руб., сохранившись на уровне 30.09.2018.

Финансовый долг эмитента вырос до 140 млн руб. в связи с эмиссией биржевых облигаций, средства от размещения которых были направлены на увеличение автопарка и погашение части лизинговых обязательств.

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
Дебиторская задолженность	стр. 1230 Бухгалтерского баланса
Кредиторская задолженность	стр. 1520 Бухгалтерского баланса
Финансовый долг	стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса
Долгосрочный финансовый долг	стр. 1410 Бухгалтерского баланса
Краткосрочный финансовый долг	стр. 1510 Бухгалтерского баланса
Выручка	стр. 2110 Отчета о финансовых результатах
Валовая прибыль	стр. 2100 Отчета о финансовых результатах
ЕВИТ	стр. 2300 + стр. 2330 Отчета о финансовых результатах
Чистая прибыль	стр.2400 Отчета о финансовых результатах
Годовая выручка	<p>За <b>первый</b> 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 <b>второй</b> 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 <b>третий</b> квартал текущего года показатель «Годовая Выручка» рассчитывается по формуле: показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской</p>

	<p>(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 <b>четвертый</b> 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 <b>первый</b> 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 <b>второй</b> 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 предшествующего года.</p> <p>За <b>третий</b> 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 <b>четвертый</b> квартал предшествующего года показатель «Годовая ЕВІТ» равен показателю «ЕВІТ», рассчитанному на основании Отчета о</p>

	финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год.
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

Бухгалтерская (финансовая) отчетность размещена: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37249>.

Факторами, негативно влияющими на ключевые показатели деятельности эмитента, являются:

- 1) снижение темпов роста грузоперевозок вследствие ухудшения экономической ситуации;
- 2) усиление конкуренции, в том числе со стороны частных водителей;
- 3) простой и устаревание собственного автопарка.

Компания предпринимает ряд активных мер по снижению влияния данных факторов. Так, эмитент активно развивает смежные направления доставки, такие как экспресс-доставка товаров для интернет-магазинов, оказание услуг для малого бизнеса. За счет диверсификации в сегментах B2C и B2B компания планирует не только увеличить выручку, но и усилить позиции в уже имеющихся сегментах.

Эмитент регулярно обновляет автопарк, наибольшую долю которого составляют автомобили не старше 3-х лет, что снижает издержки на ремонт и обслуживание.

На примере 2016-2019 гг. компания показала, что может оперативно менять ценовую политику, модель распределения заказов и вознаграждения водителей с целью максимизации объема перевозок и продаж. Это позволяет эмитенту активно конкурировать на рынке, в т. ч. с частными водителями.

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

Показатели, тыс. руб.	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19	30.06.19	30.09.19
<b>АКТИВЫ</b>						
Основные средства	323	1 916	35 078	31 995	28 793	25 616
Запасы	0	10 605	25 390	40 049	42 854	52 209
Дебиторская задолженность	53 167	71 910	207 971	193 887	163 256	150 590
Краткосрочные финансовые вложения	1 083	1 283	1 056	1 056	8 906	7 591
Денежные средства и эквиваленты	2 513	2 340	11 230	2 756	9 710	2 309
Прочие активы	865	615	8 805	6 236	4 151	2 086
<b>Итого</b>	<b>57 951</b>	<b>88 709</b>	<b>295 562</b>	<b>281 405</b>	<b>262 491</b>	<b>244 620</b>
<b>ПАССИВЫ</b>						
Уставный капитал	10	10	10	10	10	10
Нераспределенная прибыль	2 994	3 650	4 593	10 604	7 439	8 663
Займы и кредиты	8 752	4 720	90 000	90 000	140 000	140 000
Кредиторская задолженность	46 195	80 329	200 960	180 791	115 042	95 947
<b>Итого</b>	<b>57 951</b>	<b>88 709</b>	<b>295 562</b>	<b>281 405</b>	<b>262 491</b>	<b>244 620</b>

С 2016 г. активы эмитента выросли в 4 раза, с 58 млн руб. до 245 млн руб. на конец третьего квартала 2019 г. В структуре активов наибольший вклад в рост внесли дебиторская задолженность и основные средства.

Основным источником финансирования выступала кредиторская задолженность, в 2018 г. и в 2019 г. была осуществлена эмиссия биржевых облигаций. Прибыль компании направлялась в бизнес, что демонстрирует рост нераспределенной прибыли, которая формирует собственный капитал эмитента.

#### 2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Показатели, тыс. руб.	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19	30.06.19	30.09.19
Кредитный портфель	8 752	4 720	90 000	90 000	140 000	140 000
<i>в том числе:</i>						
долгосрочный	8 406	4 720	90 000	90 000	140 000	140 000
краткосрочный	346	0	0	0	0	0

До 2018 г. вся долговая нагрузка в бухгалтерском балансе была представлена займом бывшего учредителя – И.О. Рудзия. Во втором квартале 2018 г. был размещен первый выпуск биржевых облигаций объемом 50 млн руб., в четвертом квартале – второй выпуск на 40 млн руб., во втором квартале 2019 г. – третий выпуск на сумму 50 млн руб.

Также эмитент имеет лизинговые обязательства, отражаемые в бухгалтерской отчетности в составе кредиторской задолженности и на забалансовых счетах.

#### 2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 30.09.2019.

Кредиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля
ООО «Экономные перевозки»	26 929	28,07%
ООО «И.Л.С.»	9 964	10,38%
ООО «Опцион-ТМ»	9 732	10,14%
ООО «Эксперт-лизинг»	8 547	8,91%
ООО «Балтийский лизинг»	7 183	7,49%
Прочие	33 592	35,01%
<b>Общая кредиторская задолженность</b>	<b>95 947</b>	<b>100%</b>

База кредиторов и дебиторов эмитента постепенно диверсифицируется вследствие значительного роста бизнеса в Москве. Ключевые кредиторы и дебиторы представлены в основном партнерскими и лизинговыми компаниями.

Дебиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля
ООО «Грузовичкоф»	43 257	28,72%
ООО «Валенсия»	9 911	6,58%
ООО «Мэйджор лизинг»	9 844	6,54%
ООО «Движение»	8 568	5,69%
ООО «АТП Центральный округ»	5 697	3,78%
Прочие	73 314	48,68%
<b>Общая дебиторская задолженность</b>	<b>150 590</b>	<b>100%</b>

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

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

### 3. Сведения о размещаемых ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним.

#### 3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум.

Эмиссионные документы размещены: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37249>.

#### 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.

Исполнение обязательств по ценным бумагам планируется за счет роста доходов и чистой прибыли в соответствии с увеличением автопарка как с помощью привлеченных средств, так и благодаря реинвестиции прибыли.

#### 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 роста	Экспансия в регионы за счет доработки IT-инфраструктуры и продаж франшизы.
Простой водителей	Гибкая ценовая политика, увеличение прямых маркетинговых затрат на привлечение клиентов.
Ухудшение экономической ситуации	Охват более широкого круга клиентов (мелкий опт и розничные магазины), рост корпоративных продаж.
Усиление конкуренции на рынке	Реклама занимает в структуре расходов компании значительную часть. Благодаря продуманной маркетинговой стратегии эмитент постоянно увеличивает долю в Москве.

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, отказ от рискованных проектов, страхование хозяйственных рисков);
- метод диверсификации риска (диверсификация кредитов, 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 апреле 2018 г. эмитент разместил дебютный облигационный заем, в рамках программы биржевых облигаций №4-00337-R-001P-02E от 13.02.2018 (далее – Программа), на 50 млн рублей (№4B02-01-00337-R-001P от 26.03.2018, ISIN код: RU000A0ZZOR3). Средства были направлены на увеличение автопарка на 280 автомобилей. Все автомобили поставлены в работу в течение 2-3 квартала 2018 г. и показывают финансовые результаты в соответствии с планом. Погашение выпуска «ГрузовичкоФ-Центр-БО-П01» назначено на 22.03.2020.

Второй выпуск облигаций в рамках Программы объемом 40 млн рублей размещен в ноябре 2018 г. (№4B02-02-00337-R-001P от 16.11.2018, ISIN код: RU000A0ZZV03). Эмитент направил инвестиции на погашение части лизинговых обязательств, ставка по которым была выше, чем по облигационному займу. Благодаря выпуску компания не только выкупила 100 автомобилей в собственность, но и увеличила чистый денежный поток на 1 млн рублей в месяц за счет снижения лизинговых платежей. Дата погашения – 12.11.2020.

Размещение третьего выпуска в рамках Программы состоялось в середине 2019 г. (№4B02-03-00337-R-001P от 10.06.2019, ISIN – RU000A100FY3). Объем – 50 млн рублей. Из них в 20,9 млн рублей обошлась организация маркетинговых мероприятий, направленных на привлечение внимания к сервису «ГрузовичкоФ», 4,6 млн рублей пошло на брендинг транспорта, 1,4 млн рублей – на оформление страховых полисов КАСКО и ОСАГО. Затраты на обслуживание автопарка составили 3,1 млн рублей. Также за счет инвестиций на 20 млн рублей уменьшились обязательства за лизинг автомобилей. Выпуск размещен на 3 года с погашением 03.06.2022.

По всем трем займам предусмотрены ежемесячные купонные выплаты, которые ООО «ГрузовичкоФ-Центр» осуществляет в срок в полном объеме. По состоянию на февраль 2020 г. эмитент выплатил 23 из 24 купонов по первому выпуску, 15 из 24 – по второму, 8 из 36 – по третьему. Кроме того, компания прошла ежегодную безотзывную оферту по первому выпуску и внеплановые оферты по первым двум выпускам, связанные с реорганизацией и нарушением ковенантов (увеличение финансового долга к выручке до более чем 0,4х).

В сегменте высокодоходных облигаций котировки ценных бумаг «ГрузовичкоФ-Центр» являются одними из самых высоких. По итогам 2019 года средневзвешенная цена облигаций первого выпуска составила 104,06%, второго выпуска – 105,4%, третьего – 103,7% от номинала.

Объем торгов на Мосбирже варьируется от 100 до 600 тыс. рублей в день (10-60 бумаг). Месячный оборот облигаций одного выпуска составляет 3,5-13 млн рублей, что соответствует 8-26% от объема займа.