

# ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

## Общество с ограниченной ответственностью «Круиз»

**Биржевые облигации с обеспечением процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии БО-01, размещаемые путем открытой подписки, в количестве 50 000 (Пятьдесят тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 50 000 000 (Пятьдесят миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 1440-й день с даты начала размещения биржевых облигаций, регистрационный номер - 4B02-01-00563-R от 29.06.2021**

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

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

*Генеральный директор,  
действующий на основании Устава*

*Кунаев Р.Ф.*

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 лице, предоставляющем 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 и лица, предоставляющего 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 .....	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 эмитента. ....	5
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.....	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.....	8
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 .....	9
1.7.	Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).....	9
2.	Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента .....	10
2.1.	Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.....	10
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.....	101
2.3.	Структура активов, обязательств, собственного капитала в динамике за последние 3 года. 114	
2.4.	Кредитная история эмитента за последние 3 года .....	15
2.5.	Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 31.03.2021.....	15
2.6.	Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента .....	16
3.	Сведения о размещаемых ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним .....	17
3.1.	Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум .....	17
3.2.	Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств .....	17
3.3.	Источники исполнения обязательств по ценным бумагам .....	17
3.4.	Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками .....	17
3.5.	Сведения о лицах, предоставивших обеспечение (поручительство) по размещаемым облигациям эмитента.....	19
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.....	19

## **1. Общие сведения об эмитенте:**

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

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Крузиз»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Крузиз»

ИНН: 7816349286

ОГРН: 1167847493835

Место нахождения: Российская Федерация, город Санкт-Петербург

Дата государственной регистрации: 23.12.2016

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

ООО «Крузиз» является правопреемником ООО ГрузовичкоФ-Центр» в силу завершённой реорганизации ООО «ГрузовичкоФ-Центр» в форме присоединения ООО ГрузовичкоФ-Центр» к ООО «Крузиз».

К ООО «Крузиз» в порядке универсального правопреемства перешли в том числе права и обязанности ООО «ГрузовичкоФ-Центр» по биржевым облигациям, имеющим идентификационный номер 4B02-03-00337-R-001P от 10.06.2019 и биржевым облигациям, имеющим регистрационный номер 4B02-04-00337-R-001P от 13.03.2020

Эмитент ООО «Крузиз» является центральным юридическим лицом и агрегатором заказов сервиса внутригородских перевозок «Грузовичкоф», который осуществляет свою деятельность на территории более чем 100 городов России (36 из них крупных), открыты представительства в Казахстане, Узбекистане, Киргизии и Таджикистане.

Сервис «Грузовичкоф» - лидер в сфере мувинговых услуг в России, благодаря наличию известного бренда, программного обеспечения (системы автоматического распределения заказов), развитой сети партнеров-франчайзи, диверсифицированного автопарка.

**2006 г.** — сервис «Грузовичкоф» начал свою деятельность в Санкт-Петербурге.

**2010 г.** — начал работу московский филиал компании группы «Грузовичкоф».

**2012 г.** — для работы в Москве была выделена обособленная компания — ООО «ГрузовичкоФ-Центр». К тому времени размер автопарка компании составлял 290 автомобилей.

**2014 г.** — «Грузовичкоф» начал развивать партнерские отношения с крупными ритейлерами, в том числе с сетью «Леруа Мерлен», данное направление по обслуживанию DIY сетей (магазины товаров для строительства и ремонта) было выведено в отдельный бизнес.

**2015 г.** — благодаря внедрению автоматизированной системы распределения и контроля заказов, сервис «Грузовичкоф» смог активнее развивать автопарк и клиентскую базу.

**2016 г.** — была создана компания эмитента — ООО «Крузиз».

**2017 г.** — сервис осуществил подключение частных водителей к собственной системе распределения заказов на постоянной основе. Также сервис провел оптимизацию структуры вознаграждения водителей и ценовой политики.

Число исполненных заказов увеличилось с 2012 года в два раза.

**2018 г.** — ООО «ГрузовичкоФ-Центр» привлекло 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 позже, на средства от второго выпуска облигаций.

**2019 г.** — было объявлено о проведении реорганизации в форме присоединения ООО «ГрузовичкоФ-Центр» к ООО «Крузиз». Цель изменений — создание классического агрегатора малотоннажных грузовых перевозок, которым будет выступать эмитент — объединенная компания.

В течение 2019 года была проведена реструктуризация хозяйственных отношений, в результате чего, ключевой компанией в структуре стало ООО «Крузиз», владеющее нематериальными активами (товарные знаки, домены, телефоны). Завершена процедура реорганизации была в 2021 году после окончания налоговой проверки, занявшей почти два года.

В середине 2019 года ООО «ГрузовичкоФ-Центр» разместило третий облигационный заем. Привлеченные инвестиции в размере 50 млн рублей были направлены на продвижение бренда, обслуживание автопарка и лизинговые платежи.

**2020 г., март** - ООО «ГрузовичкоФ-Центр» разместило четвертый выпуск в рамках программы биржевых облигаций, после погашения дебютного (первого) займа.

Привлеченные инвестиции в размере 50 млн. рублей направлены на активную экспансию в регионы РФ, а также за пределы страны, в первую очередь в страны СНГ (Казахстан, Белоруссия).

**В апреле 2020** — было создано ООО «Технодрайв», на которое было переведено программное обеспечение. Компания стала резидентом «Сколково», благодаря продукту «Автоконтроль» в сфере стратегических компьютерных технологий и программного обеспечения.

**Осенью 2020** направление по обслуживанию DIY сетей снова вошло в периметр сервиса «Грузовичкоф» через покупку ООО «Крузиз» 51% в ООО «Автофлот-Столица».

**В ноябре 2020** года «Грузовичкоф» погасил 2-й облигационный выпуск.

В конце года сервис вошел в ТОП-10 лучших служб доставки Санкт-Петербурга по результатам народного голосования в ежегодной городской Премии «Фонтанка.ру — Признание и Влияние»

**По итогам 2020 г.** оборот компаний, работающих под брендом «Грузовичкоф», составил порядка 5 млрд руб. (с учетом ООО «Автофлот-Столица»), а автопарк увеличился до 4 253 автомобилей, количество городов присутствия сервиса выросло до 81 в России, Казахстане и Узбекистане.

**В конце 2020** года сервис запускает E-commerce направление в рамках услуги «Грузовичкоф Экспресс» (доставка товара из хаба в точки интернет-магазина и из него покупателям). На сегодня сервис работает с 30 небольшими интернет-магазинами.

**2021 г., февраль** ООО «ГрузовичкоФ-Центр» завершил процедуру реорганизации в форме присоединения к ООО «Крузиз».

**2021 г., март** - сервис запустил работу в столицах Киргизии и Таджикистана — Бишкеке и Душанбе.

Устав ООО «Крузиз» размещен: <https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37850>.

### **1.3. Стратегия и планы развития деятельности.**

Стратегия развития заключается в активной экспансии в регионы РФ и за пределы страны, в первую очередь в СНГ (Киргизия, Таджикистан, Казахстан, Белоруссия), а также в увеличении автопарка в городах присутствия.

Глобальная цель — занять 30% российского рынка мувинговых услуг к концу 2025 года.

2021 г. - запуск в 100 новых городах с населением 300 – 500 тысяч человек.

2021 - 2022 гг. - расширение франшизы в странах СНГ.

2021 - 2023 гг. - тестовый запуск сервиса в Германии и США (Флорида).

2021 - 2024 гг. - увеличение доли рынка в ключевых городах присутствия: Москве и Санкт-Петербурге, увеличение автопарка.

2024 г.- рост оборота компаний, работающих под брендом «Грузовичкоф», до 12 млрд рублей с учетом новых регионов.

### **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 ООО «Круиз» является центральным юридическим лицом и агрегатором заказов сервиса внутригородских перевозок «Грузовичкоф».

Свою деятельность сервис начал в Санкт-Петербурге, постепенно расширяя географию присутствия. Сегодня сервис «Грузовичкоф» - лидер в сфере мувинговых услуг в России, благодаря наличию известного бренда, программного обеспечения (системы автоматического распределения заказов), развитой сети партнеров-франчайзи, диверсифицированного автопарка. «Грузовичкоф» организует перевозки для предприятий и частных лиц в более чем 100 городах России (36 из которых крупные), Казахстана и Узбекистана, Киргизии и Таджикистана. Количество автомобилей, подключенных к сервису «Грузовичкоф» достигло 4500 единиц, из них 3300 функционируют в Москве и Санкт-Петербурге, еще 1200 - в регионах РФ. Кроме того, «Грузовичкоф» предоставляет дополнительные услуги: упаковку грузов, сборку мебели, вывоз и утилизацию мусора, услуги и др.

Компания одной из первых внедрила систему обработки заказов, ранее применявшуюся только в сфере легкового такси, когда по оставленной клиентом заявке через колл-центр или веб-сайт система назначает ближайший автомобиль.

Компания «Грузовичкоф» вышла с уникальным предложением на рынок малотоннажных грузовых перевозок Санкт-Петербурга, через несколько лет открыв собственное представительство в Москве.

Слабая консолидация рынка — то есть отсутствие крупных конкурентов — позволила сервису «Грузовичкоф» быстро занять лидирующие позиции при значительном потенциале дальнейшего роста.

## Динамика запуска франшизы в городах РФ



Сервис начал активно набирать обороты по расширению географии летом прошлого года: с открытия одного города в месяц до нескольких в неделю на сегодня.

## Объемы рынка Москвы и Санкт-Петербурга (по данным эмитента)



Более 80% рынка услуг грузового такси формируют небольшие компании и ИП, имеющие автопарк в количестве 15-20 автомобилей. Крупнейшими конкурентами сервиса являются такие корпоративные компании как «Яндекс Грузовой», «Газелькин», Mover и «Деликатный Переезд». Сервис «Грузовичкоф» имеет перед ними ряд конкурентных преимуществ, за счет которых удалось достичь лидирующих позиций в городах присутствия.

## Сравнительный анализ продукта компании «Грузовичкоф» с конкурентами

Характеристика	Яндекс	Газелькин	Mover	Деликатный переезд	Грузовичкоф
Средний чек, руб.	~ 3,500	~ 4,100	~ 3,100	~ 3,450	~ 2,800
Услуги	Грузовое такси, грузчики	Грузовое такси, грузчики, упаковка, спецтехника, сборка /разборка мебели, вывоз мусора, перевозка стройматериалов, междугородные перевозки	Грузовое такси, грузчики	Грузовое такси, грузчики, сборка/разборка мебели, упаковка, хранение	Грузовое такси, грузчики, упаковка, спецтехника, сборка / разборка мебели, экспедитор, вывоз мусора, перевозка стройматериалов, междугородные перевозки, сборные грузы, температурные перевозки, крупнотоннажные, перевозки, аутсорсинг, транспортных услуг, магазин упаковки
Количество услуг	2	5	2	5	15
География	Москва, Санкт-Петербург	Москва, Санкт-Петербург	Москва, Московская область	Москва, Санкт-Петербург, Нижний Новгород, Ростов-на-Дону	Москва, Санкт-Петербург. Всего 100 городов РФ. В Казахстане (Алматы и Нур-Султан), Узбекистане (Ташкент), Киргизии (Бишкек) и Таджикистане (Душанбе).
Комиссия	25%	60%	20%	Нет данных	15%
Количество типов авто	3	28	4	5	28
Время подачи авто	20 минут	40 минут	60 минут	55 минут	15 мин. в Санкт-Петербурге, 20 мин. В Москве
Бизнес модель	Агрегатор, B2C & B2B, LCV*	Транспортная компания, B2C & B2B, LCV*	Агрегатор, B2C & B2B, LCV*	Транспортная компания, B2C & B2B, LCV*	Агрегатор + Цифровой экспедитор, B2C & B2B, все виды грузовых перевозок
Колл-центр	Нет	Есть	Нет	Есть	Есть
Super App**	Есть	Нет	Нет	Нет	Есть
Брендированный парк	Нет данных	500	Нет данных	40	2400

\* Малотоннажные грузовые перевозки.

\*\* Приложение, включающее в себя весь спектр услуг сервисов «Грузовичкоф» и «Таксовичкоф». Примером является индонезийский конгломерат Gojek.

Ключевыми преимуществами являются: диверсифицированный автопарк, состоящий из 28 типов автомобилей. Автопарк позволяет сервису выполнять широкий спектр задач, объединенных в 15 услуг, в то время как большинство конкурентов оказывают от 2 до 8 услуг. С помощью сервиса «Грузовичкоф» клиенты могут выполнять комплексные задачи «под ключ» без необходимости договариваться с разными исполнителями и пытаться синхронизировать их работу во времени.

Низкая ставка комиссии — в среднем 15%, что позволяет активно привлекать новые автопарки и частных водителей для выполнения заказов, поступающий через сервис. За счет большого числа автомобилей, подключенных к сервису, время подачи машины существенно ниже, чем у конкурентов и в среднем составляет 15–20 мин.

**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.**

Дочерним обществом эмитента является ООО «ТехноДрайв» на основании того, что ООО «Круиз», в силу преобладающего участия в его уставном капитале, имеет возможность определять решения, принимаемые таким обществом (п. 2. ст. 6 Федерального закона от 08.02.1998 N 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»).

Полное фирменное наименование дочернего общества: общество с ограниченной ответственностью «ТехноДрайв»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «ТехноДрайв»

ИНН: 7811749940

ОГРН: 1207800099682

Место нахождения: 192019, Санкт-Петербург г, набережная Обводного канала, дом № 14, литер С, помещение 225, офис 1

Размер доли участия эмитента в уставном капитале дочернего общества: 100%

Генеральный директор: Колегов Глеб Денисович

Основное направление деятельности: Разработка компьютерного программного обеспечения

Подконтрольные организации эмитента, имеющие для него существенное значение, отсутствуют.



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

Высшим органом управления Общества является Общее собрание участников Общества.

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

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом Общества – генеральным директором в лице Купаева Рафаиля Фаритовича. Настоящую должность Купаев Р.Ф. занимает с 2016 года.

Купаев Р.Ф. владеет долей 90%, Купаев Ф.Ф. – 5%, Перминов М.В. – 5% в уставном капитале ООО «Круиз». Уставный капитал: 30 000 (Тридцать 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.

#### Схема распределения заказов



На фоне кризиса, вызванного пандемией коронавируса и общим спадом деловой активности, целью эмитента было сохранение объемов бизнеса, чего, в целом, удалось достичь: совокупный GMV (общий оборот сервиса) и количество заказов сервиса в 2020 году составили 4,2 млрд руб. и 775 тыс. ед., что соответствует уровню 2019 года. Наибольшая доля заказов приходится на Москву и Санкт-Петербург: 47% и 41% соответственно. Регионы по итогам 1 кв. 2021 г. занимают долю в 12%.

Распределение заказов по сегментам B2C и B2B остается стабильным на протяжении последних 5 лет: по итогам 1 кв. 2021 г. 77% клиентов компании — это физические лица, 23% — юридические лица. Однако стратегия компании предполагает увеличение доли B2B до 50%.

Компания одной из первых 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 100 городов России, среди которых 36 крупных. А также открыть представительства в Казахстане и Узбекистане, Киргизии и Таджикистане, подключив к системе различных региональных грузоперевозчиков в рамках договоров франчайзинга.

Всю выручку эмитент получает от оказания услуг грузоперевозок.

	<b>Выручка, тыс. руб.</b>
<b>2018 г.</b>	66 731
<b>2019 г.</b>	356 201
<b>2020 г.</b>	364 884
<b>3 мес. 2021 г.</b>	103 170

**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>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.03.2021</b>
Валюта баланса	73 431	35 552	250 733	362 759
Основные средства	59	11 740	9 746	4 295
Собственный капитал	1 072	3 644	157 188	157 273
Дебиторская задолженность	70 138	20 294	84 448	214 690
Кредиторская задолженность	72 359	31 908	71 139	92 637
Запасы	0	0	0	42
Финансовый долг	0	0	22 407	112 849
долгосрочный финансовый долг	0	0	0	100 214
краткосрочный финансовый долг	0	0	22 407	12 635
Выручка	66 731	356 201	364 884	103 170
Валовая прибыль	3 417	319 977	351 335	102 961
ЕВИТ	2 738	3 434	20 190	3 860
Чистая прибыль	1 154	2 575	13 612	40
Долг / Выручка	-	-	0,34*	0,28
Долг / Капитал	-	-	0,80*	0,72
Долг / ЕВИТ	-	-	6,78*	5,05
Валовая рентабельность	5,1%	89,8%	96,3%	99,8%
Рентабельность по ЕВИТ	4,1%	1,0%	5,5%	3,7%
Рентабельность по чистой прибыли	1,7%	0,70%	3,7%	0,0%

\*с учетом ООО «ГрузовичкоФ-Центр»

С 2019 г. ООО «Круиз» и ООО «ГрузовичкоФ-Центр» находились в процессе реорганизации, которая завершилась в начале 2021 года полным переходом активов и обязательств от ООО «ГрузовичкоФ-Центр» на баланс ООО «Круиз». Рост активов в основном пришёлся на дебиторскую задолженность, профинансированную за счет увеличения финансового долга (в большей части за счет облигационного займа). Собственный капитал в объеме 157 млн руб., в основном, сформирован за счет переоценки нематериальных активов, которая была проведена в 2019 году. Финансовый долг ООО «Круиз» на 31.03.2021 года составил 112,8 млн руб. Показатель долг/собственный капитал имеет приемлемое значение — не больше 0,8 по итогам 1 кв. 2021 года. С точки зрения лизинговых обязательств от ООО «ГрузовичкоФ-Центр» в пользу ООО «Круиз» перешел парк лизинговых автомобилей. Данный автопарк полностью передан в аренду автопаркам-партнерам. Сумма арендных выплат к получению в 2021 году составляет 51,6 млн руб. Таким образом, положительный денежный поток от сдачи лизинговых авто в аренду в 2021 году составит 3,8 млн руб. К 2022 году лизинговый автопарк будет полностью выкуплен таксопарками-партнерами, лизинговые обязательства будут погашены и ООО «Круиз» полностью перейдет на модель агрегатора.

## Методика расчета приведенных показателей

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	строка 2330 + строка 2300 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 (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 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/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: <https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37850>.

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

<b>Внеоборотные активы, тыс. руб.</b>				
<b>На отчетную дату</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.03.2021</b>
Нематериальные активы	-	-	139 993	140 140
Основные средства	59	11 740	9 746	4 295
Прочие внеоборотные активы	-	74	56	183
<b>Итого Внеоборотные активы</b>	<b>59</b>	<b>11 814</b>	<b>149 795</b>	<b>144 618</b>
<b>Оборотные активы, тыс. руб.</b>				
<b>На отчетную дату</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.03.2021</b>
Запасы	-	-	-	42
НДС	-	1 442	625	802
Дебиторская задолженность	70 138	20 294	84 448	214 690
Краткосрочные финансовые вложения	-	10	15 663	2 071
Денежные средства	3 222	1 984	161	502
Прочие оборотные активы	12	7	41	34
<b>Итого Оборотные активы</b>	<b>73 372</b>	<b>23 738</b>	<b>100 938</b>	<b>218 141</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>73 431</b>	<b>35 552</b>	<b>250 733</b>	<b>362 759</b>

По состоянию на 31.03.2021 г. активы компании составили 362,8 млн руб.

В структуре баланса эмитента основную долю занимают нематериальные активы: переоценка программного обеспечения, товарных знаков и других активов. В соответствии с этим, сформирована существенная доля собственного капитала эмитента (140 млн из 157 млн руб.).

<b>Собственный капитал, тыс. руб.</b>				
<b>На отчетную дату</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.03.2021</b>
Уставный капитал	10	10	10	30
Переоценка внеоборотных активов	-	-	139 904	139 904
Нераспределенная прибыль	1 062	3 634	17 274	17 339
<b>ИТОГО</b>	<b>1 072</b>	<b>3 644</b>	<b>157 187</b>	<b>157 273</b>

Собственный капитал эмитента по состоянию на 31.03.2021 г. занимает 43,4% в валюте баланса.

<b>Долгосрочные обязательства, тыс. руб.</b>				
<b>На отчетную дату</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.03.2021</b>
Займы и кредиты	-	-	-	100 214
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-

Итого долгосрочные обязательства	-	-	-	100 214
<b>Краткосрочные обязательства, тыс. руб.</b>				
<b>На отчетную дату</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.03.2021</b>
Займы и кредиты	-	-	22 407	12 635
Кредиторская задолженность	72 359	31 908	71 139	92 637
Итого Краткосрочные обязательства	72 359	31 908	93 546	105 272
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>	<b>72 359</b>	<b>31 908</b>	<b>93 546</b>	<b>205 486</b>

По состоянию на 31.03.2021 г. основным источником финансирования ООО «Крузиз» являются биржевые облигации. Также в пассивах присутствует кредиторская задолженность, которая сформирована рекламными и партнерскими компаниями.

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

На отчетную дату, тыс. руб.	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Банк «ВТБ» (ПАО)	-	-	3 877	2 635
Рудзий Игорь Олегович	-	-	130	-
ООО «Юнисервис Капитал»	-	-	18 400	10 000
Биржевые облигации	-	-	-	100 000
Прочее	-	-	-	214
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 407</b>	<b>112 849</b>

До 2020 года финансовый долг эмитента ООО «Крузиз» отсутствовал.

В 2020 году компания привлекла займы от ООО «Грузовичкоф-Центр» (погашен в 1-м кв. 2021 года) и ООО «Юнисервис Капитал» на масштабирование развития в регионах России и странах СНГ. Долгосрочный финансовый долг представлен облигационным займом, по которому предусмотрен график амортизационного погашения.

#### 2.5. Основные дебиторы и кредиторы эмитента на 31.03.2021 г., тыс. руб.

Дебиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля
ООО «Караван»	36 584	17,0%
ООО «АТГ»	28 362	13,2%
ООО «Спутник Авто»	23 711	11,0%
ООО «Радиус»	20 939	9,8%
ООО «Гераклион»	14 071	6,6%
ООО «Рустрасперевозка»	8 991	4,2%
ООО «ЭМ ЭМ ДЖИ ДИДЖИТАЛ»	7 175	3,3%
ООО «АТП Центральный округ»	6 205	2,9%
Прочие	68 652	32,0%
<b>Итого</b>	<b>214 690</b>	<b>100,0%</b>

Основная дебиторская задолженность представлена долгом грузовых АТП за оказанные услуги агрегатора. Задолженность формируется, когда клиенты оплачивают услуги по наличной форме расчетов.

<b>Кредиторы</b>	<b>Сумма задолженности, тыс. руб.</b>	<b>Доля</b>
ООО «Гэлэри Сервис»	39 487	42,6%
ООО «Экономные перевозки»	6 224	6,7%
ООО «Логистик Сервис»	5 381	5,8%
ООО «Радиус»	4 911	5,3%
ООО «Гераклион»	3 856	4,2%
ПАО «МТС»	2 920	3,2%
ООО «Опцион-ТМ»	2 699	2,9%
ООО «Медиа Системс»	2 294	2,5%
Прочие	24 865	26,8%
<b>Итого</b>	<b>92 637</b>	<b>100%</b>

В кредиторской задолженности основной долг представлен в объеме 39,5 млн руб. (42,6%) перед компанией ООО «Гэллери сервис» за рекламные и маркетинговые услуги. Остаток задолженности приходится на обязательства перед автопарками, которые формируются за счёт оплат от клиентов, совершенных по безналичной форме расчетов.

**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://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37850>.

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

Средства, привлеченные в рамках выпуска, будут направлены на пополнение оборотных средств.

#### **3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.**

Так как привлеченные средства планируется направить на пополнение оборотных средств, источником возврата будет оборотный капитал.

Выручка эмитента по итогам работы 2020 года составила 365 млн руб. (среднемесячное значение – 30,4 млн руб.), 1-го квартала 2021 года – 103 млн руб. (среднемесячное значение – 34,4 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.**

<b>Риск</b>	<b>Способ нивелирования</b>
Стагнация роста	Риск нивелируется запуском франшизы в более чем 100 городах России, а также в Казахстане (Алматы и Нур-Султан) и Узбекистане (Ташкент), Киргизии (Бишкек) и Таджикистане (Душанбе).
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	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. Также реклама занимает в структуре расходов компании значительную часть - благодаря продуманной маркетинговой стратегии эмитент постоянно увеличивает долю рынка.

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;
- прогнозируемые;
- непрогнозируемые.

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, включающие полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации данных лиц, а также адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен документ, содержащий сведения о лице, предоставившем обеспечение и условиях предоставляемого им обеспечения в соответствии со статьей 27.2 Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».**

По данному выпуску предусмотрен поручитель - Общество с ограниченной ответственностью «Автофлот-Столица».

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Автофлот-Столица»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Автофлот-Столица»

ИНН: 7719425252

ОГРН: 1157746878134

Место нахождения: 125130, г. Москва, пр-д Старопетровский, д.7А, стр. 6, этаж 4, офис 406

Дата государственной регистрации: 24.09.2015

Сведения ООО «Автофлот-Столица» раскрывается поручителем на ресурсе информационного агентства ООО «Интерфакс – ЦРКИ» на странице эмитента ООО «Крузиз»: <https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37850>.

**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.**

ООО «Крузиз» - центральное юридическое лицо сервиса «Грузовичкоф» - является правопреемником ООО «ГрузовичкоФ-Центр» в силу завершённой реорганизации ООО «ГрузовичкоФ-Центр» в форме присоединения ООО «ГрузовичкоФ-Центр» к ООО «Крузиз».

В 2018 г. «Грузовичкоф» разместил два выпуска биржевых облигаций: 4B02-01-00337-R-001P от 02.04.2018 и 4B02-02-00337-R-001P от 23.11.2018 на общую сумму 90 млн руб. Благодаря дебютному выпуску компания приобрела 280 транспортных средств в лизинг, 100 из которых выкупила уже в марте 2019 г. на средства от второго займа.

Следующий, третий выпуск (4B02-03-00337-R-001P от 19.06.2019), объемом 50 млн рублей был размещен в 2019 году. Инвестиции были направлены на лизинговые платежи, продвижение бренда и обслуживание автопарка.

Четвертый выпуск биржевых облигаций (4B02-04-00337-R-001P от 27.03.2020) на сумму 50 млн рублей был размещен в 2020 г. Привлеченные средства в рамках четвертого выпуска компания направила на масштабное бренди́рование автомобилей с целью повышения узнаваемости бренда и увеличения количества заказов.

В марте 2020 г. компания погасила первый выпуск, а в ноябре 2020 г. погасила второй выпуск.

По действующим третьему и четвертому выпускам (4B02-03-00337-R-001P от 10.06.2019 и 4B02-04-00337-R-001P от 13.03.2020), находящимся в обращении, права и обязанности по которым в порядке универсального правопреемства перешли к ООО «Крузиз», обязательства выполняются добросовестно — ежемесячные купонные выплаты осуществляются в срок и в полном объеме.