

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общество с ограниченной ответственностью «Ультра»

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-П01, размещаемые путем открытой подписки, в количестве 7 000 (Семи тысяч) штук, номинальной стоимостью 10 000 (Десять тысяч) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 70 000 000 (Семьдесят миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 1080-й день с даты начала размещения биржевых облигаций, идентификационный номер выпуска 4B02-01-00481-R-001P от 03.10.2019.

В отношении указанных ценных бумаг не осуществлено представление бирже проспекта ценных бумаг.

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

Директор общества с ограниченной
ответственностью «Ультра»

А. С. Гурштейн

(подпись)

«08 » октября

2019 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.	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.....	7
1.6.	Структура участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.....	7
1.7.	Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).....	7
1.8.	Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ/Сегменте РИИ-Прайм.....	7
2.	Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента.....	8
2.1.	Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	8
2.2.	Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мер (действий), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.....	9
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 30.06.2019.....	14
2.6.	Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.....	14
2.7.	Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.....	15
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 действиях владельцев облигаций в случае отказа эмитента от исполнения обязательств либо просрочки исполнения соответствующих обязательств по ценным бумагам по вине эмитента.....	17

1. Общие сведения об эмитенте:

1.1. Основные сведения об эмитенте:

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Ультра»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Ультра»

ИНН: 7446031217

ОГРН: 1027402238940

Место нахождения: Российская Федерация, Челябинская обл., г. Магнитогорск, улица Московская, дом 5 и 5/1, офис 1

Дата государственной регистрации: 17.08.1999

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

За 20 лет «Ультра» прошла путь от локальной компании до многопрофильной организации. Эмитент осуществляет вертикально-интегрированную деятельность в нескольких взаимодополняющих областях.

История развития эмитента:

1999 г. – образовано ООО «Ультра».

2005 г. – основан завод сеток и настилов в Белорецке – основное производство компаний группы. Открыт офис продаж в Магнитогорске.

2007 г. – организовано производство профнастила. Введена линия по производству высокоточной сетки Streck®.

2013 г. – запущена линия прецизионной сетки Streck®.

2015 г. – стартовало изготовление сетки Streck® шириной 2500 мм, а также несъемной опалубки Proster®.

2017 г. – введена линия порошковой покраски, а также линия для пробивки, профилирования, гибки и сварки. Налажено производство металлической мебели Everest™. Универсальные полочные стеллажи приносят компании основную выручку. Крупнейший контракт заключен с «Леруа Мерлен», через данную торговую сеть продукция реализуется по всей России, в Казахстане и Республике Беларусь.

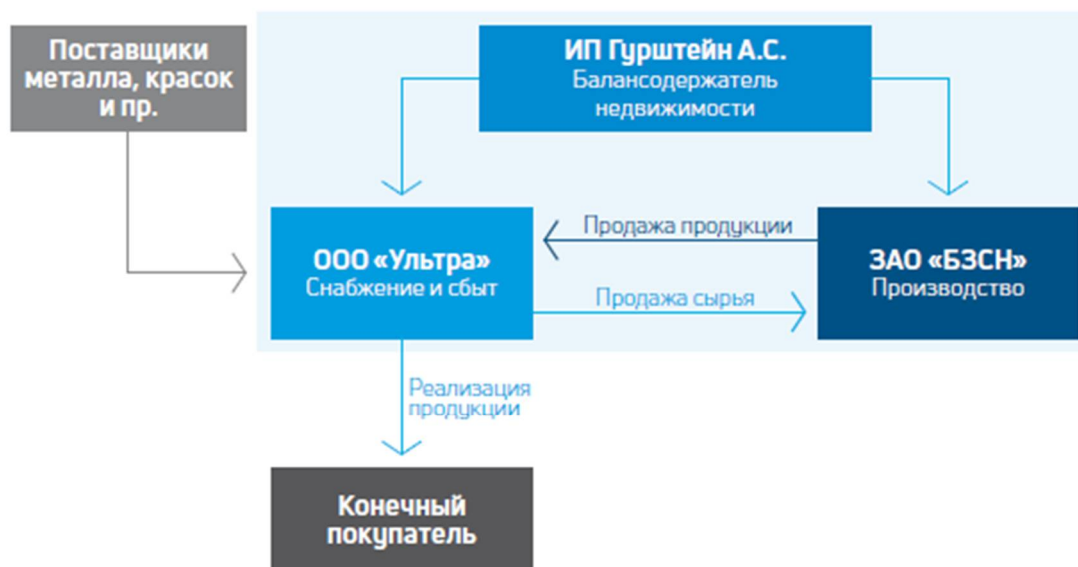
2019 г. – начата реализация инвестиционной программы по модернизации производства.

Сегодня ООО «Ультра» – компания, которая объединяет мощный потенциал производства с опытом продвижения на рынок, разработками инновационных продуктов из металла.

Распределительные склады компании в Москве, Краснодаре, Новосибирске и Челябинске позволяют эффективно управлять поставками и своевременно снабжать клиентов.

Для обеспечения эффективной логистики заключены долгосрочные контракты по доставке с крупнейшими транспортными компаниями РФ: «Магна», «Делко», «Семьсот дорог», «Альянсавто». Ежедневно производится загрузка и отправка потребителю, не

менее 2 еврофур. Управление процессом доставки осуществляет отдел логистики ООО «Ультра».



ООО «Ультра» выполняет функции поставщика металлопроката для производства металлоизделий строительного профиля, а также основного агента по сбыту готовой продукции ЗАО «БЗСН» (Белорецкого завода сеток и настилов).

Устав эмитента размещен: <http://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37961>.

1.3. Стратегия и планы развития деятельности.

Эмитент не планирует менять основной вид деятельности, который заключается в оптовой торговле черными металлами в первичных формах.

Стратегия ООО «Ультра» предусматривает в 2019-2020 гг.:

- 1) организацию производства и вывод на рынок универсальных модульных стеллажей из металла Ever – Est® Beamy™ на средства облигационного займа;
- 2) расширение оборота по имеющемуся ассортименту за счет облигационного займа;
- 3) открытие 10 представительств в РФ;
- 4) сертификацию по международным стандартам ISO 9001:2015;
- 5) организацию лаборатории входного контроля;
- 6) вывод на рынок продукции для пчеловодства;
- 7) открытие магазина строительных материалов;
- 8) рост объемов производства через дозагрузку производства и запуск новых видов продукции.

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

ООО «Ультра» объединяет изготовление, продвижение на рынок и оптовую реализацию металлических изделий производства Белорецкого завода сеток и настилов (Башкортостан). В функции магнитогорской компании входят поставки металлопроката и сбыт готовой продукции.

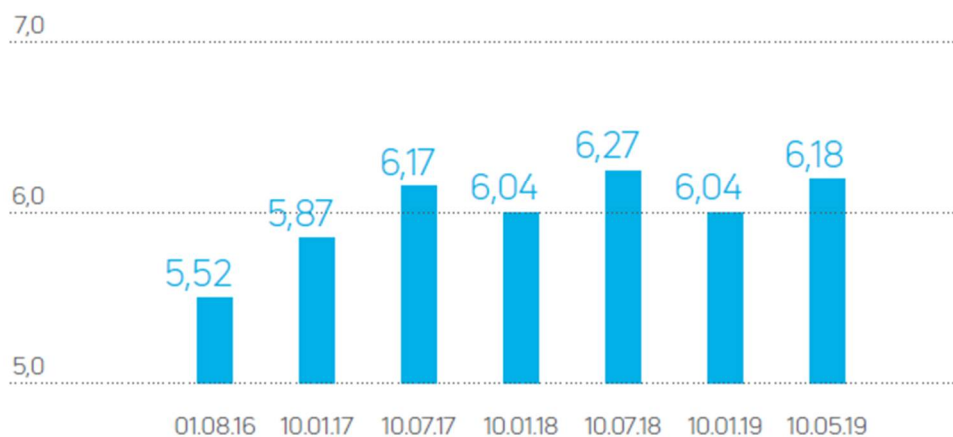
Эмитент распространяет произведенный товар через 2 собственных магазина в Челябинске и Магнитогорске, а также через популярные сети партнеров по всей России и напрямую производственным компаниям: «Леруа Мерлен», ПК «Капитель», «АПСК групп». Другие крупные сети – «Петрович», ОБИ, Castorama, «Сделай своими руками» – занимают в структуре выручки на текущий момент порядка 1% каждая.

В Москве, Краснодаре, Новосибирске и Челябинске находятся распределительные склады эмитента.

Выручка эмитента диверсифицирована по следующим видам продукции: металлическая мебель, продукция для промышленности и строительства (металлические сетки, панели и металлопрокат) и прочее.

Ключевая продукция компании – металлические стеллажи, сетка и профлист. Динамика данного рынка напрямую связана с основными потребителями: бизнесом и частными домохозяйствами. С 2016 по 2019 гг. количество субъектов МСП выросло на 12%. Положительная динамика ожидается и в будущем вследствие реализации программ по поддержке малого и среднего бизнеса.

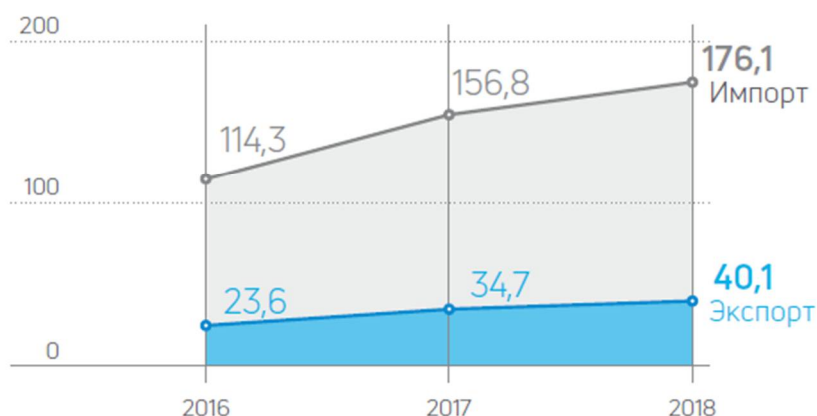
Динамика субъектов МСП млн ед.



Кроме субъектов МСП способствовать росту будет и развивающаяся промышленность России, так как около трети потребителей металлической мебели – промышленные предприятия и склады. С 2016 г. индекс промышленного производства ежегодно растет на 2,1-2,9%, сообщает Росстат. Косвенно судить о росте потребности в данной продукции можно и по данным Федеральной таможенной службы. Объем импорта несгораемых шкафов, сейфов, шкафов для досье и прочей металлической мебели вырос на 54%, экспорта – на 70%.

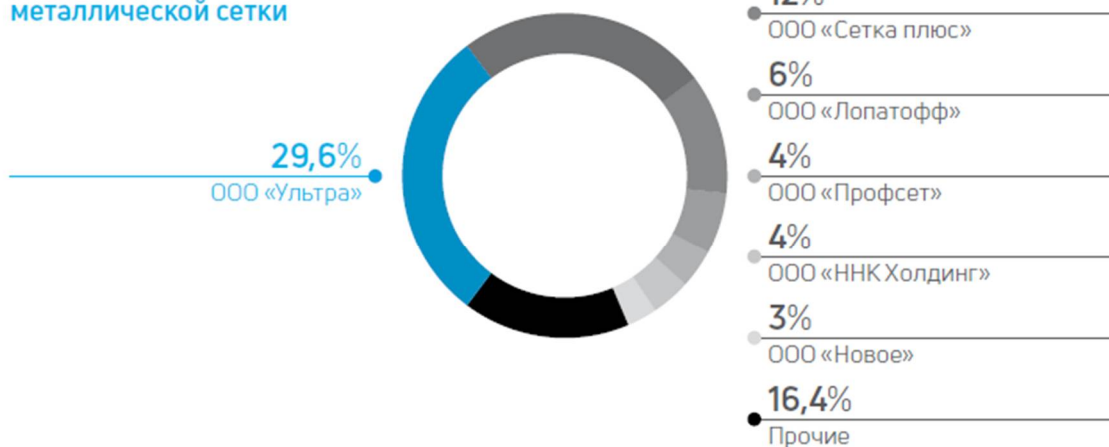
Динамика импорта и экспорта мебели из металла

млн долл.



По данным ООО «Ультра», максимальная емкость рынка металлических стеллажей составляет 4 млн ед. в год. Данный рынок является основной точкой роста для компании на горизонте трех лет. За 2018 г. группа продала более 300 тыс. комплектов, или 7,5% от максимальной потребности рынка в годовом выражении. Текущая загрузка оборудования составляет 60%. Только за счет оборотного капитала компания способна увеличить объем производства до 550 тыс. комплектов стеллажей.

Основные конкуренты ООО «Ультра» среди производителей строительной металлической сетки



Конкуренты в сегменте металлической мебели



1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.

Дочерние и (или) зависимые общества ООО «Ультра» отсутствуют.

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

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

Высшим органом Общества является Общее собрание участников Общества.

Уставом ООО «Ультра» не предусмотрено формирование коллегиального исполнительного органа.

Единоличным исполнительным органом Общества является директор, который избирается Общим собранием участников Общества сроком на 5 (пять) лет.

Директор Общества – Гурштейн Артем Сергеевич. Занимается предпринимательством с 1998 г. Основал ООО «Ультра» и Белорецкий завод сеток и настилов, который в дальнейшем модернизировал. Наладил производство востребованной металлопродукции.

Уставный капитал ООО «Ультра»: 17 670 (Семнадцать тысяч шестьсот семьдесят) рублей, оплачен полностью.

Гурштейн Артем Сергеевич – владелец 100% доли в уставном капитале и конечный бенефициар ООО «Ультра».

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

У эмитента и ценных бумаг эмитента отсутствуют кредитные рейтинги.

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

Не применимо.

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

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

Офис продаж ООО «Ультра» расположен в Магнитогорске, производство организовано в Белорецке (республика Башкортостан). Распределительные склады компании находятся в Москве, Краснодаре, Новосибирске и Челябинске.

Продукция отгружается ДИУ-сетям и различным промышленным предприятиям, а также экспортируется. Взаимодействие с региональными сетями компания осуществляет как самостоятельно, так и с помощью дистрибьюторов.

Выручка по номенклатуре	31.12.16	31.12.17	31.12.18	30.06.19
Стеллаж	-	8%	46%	42%
Сетка	28%	30%	17%	11%
Прочее (профлист, металлопрокат, и пр.)	72%	62%	37%	47%
Итого, млн руб.	787	929	1 649	608

Структура выручки эмитента по товарным группам за 3 года претерпела существенные изменения. Наибольшую долю по итогам 2018 г. занимает металлическая мебель, производство которой было запущено в 2017 г. Аналогичная динамика сохранилась и в первой половине 2019 г.

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

Показатели, тыс. руб.	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19	30.06.19
Валюта баланса	357 609	448 723	588 867	526 602	559 916
Основные средства	62 298	75 448	155 837	148 814	149 791
Собственный капитал	36 847	38 187	42 098	41 368	42 373
Запасы	88 431	119 164	163 644	152 765	149 525
Финансовые вложения	109	124	93	93	93
долгосрочные	0	0	0	0	0
краткосрочные	109	124	93	93	93
Дебиторская задолженность	201 016	221 121	207 241	177 953	229 647
Кредиторская задолженность	173 958	226 471	299 354	237 013	282 543
Финансовый долг	146 802	184 055	171 431	179 455	179 547
долгосрочный	0	20 927	21 438	20 979	21 064
краткосрочный	146 802	163 128	149 993	158 476	158 483
Выручка	786 614	928 888	1 648 964	276 607	607 637
Валовая прибыль	80 306	100 061	222 906	37 135	96 882
ЕВИТ	20 019	23 531	43 459	9 358	19 507
Чистая прибыль	2 025	1 344	3 927	547	2 274
Долг / Выручка	0,19	0,20	0,10	0,11	0,12
Долг / Капитал	3,98	4,82	4,07	4,34	4,24
Долг / ЕВИТ	7,33	7,82	3,94	3,44	3,30
Валовая рентабельность	10,2%	10,8%	13,5%	13,4%	15,9%
Рентабельность по ЕВИТ	2,5%	2,5%	2,6%	3,4%	3,2%
Рентабельность по чистой прибыли	0,3%	0,1%	0,2%	0,2%	0,4%

С 2017 г. у ООО «Ультра» значительно растет торговый оборот за счет новой продукции – металлической мебели. В 2018 г. продолжилось развитие данного направления. Было закуплено оборудование по лизинговой схеме, в результате основные средства эмитента удвоились. Запасы ООО «Ультра» с 2016 по 2018 гг. тоже показали двукратный рост. По итогам первого полугодия 2019 г. уровень запасов сократился на 8,6%, до 149,5 млн руб., по отношению к концу 2018 г.

Прирост выручки в 2018 г. относительно 2017 г. составил 78%. В первом полугодии 2019 г. показатель уменьшился на 18% по отношению к аналогичному периоду прошлого года из-за разового снижения поставок в первом квартале 2019 г. Величина финансового долга поддерживается на уровне 180 млн руб. с конца 2017 г.

Вместе с ростом бизнеса выросла прибыль компании, в том числе за счет оптимизации бизнес-процессов и роста рентабельности, что сказалось на снижении показателей

долговой нагрузки. Доля долга в выручке на конец июня 2019 г. составила 10%. Отношение долга к EBIT – 3,30х. Привлеченные средства ООО «Ультра» намерено направить в оборотный капитал на закуп сырья для увеличения поставок металлических стеллажей, что позволит нарастить выручку.

Также компания имеет технологичное оборудование по обработке и покраске металла, которое позволяет производить большую номенклатуру продукции: сетки, металлическую мебель, металлопрокат с возможностью резки. Это позволяет компании диверсифицировать рынки присутствия, снижает риски падения продаж и дает существенные возможности для дальнейшего роста.

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
EBIT	стр. 2300 + стр. 2330 Отчета о финансовых результатах
Чистая прибыль	стр. 2400 Отчета о финансовых результатах
Годовая выручка	<p>За первый квартал текущего года показатель «Годовая Выручка» рассчитывается по формуле: показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за три месяца текущего года, плюс показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за первый квартал предшествующего года.</p> <p>За второй квартал текущего года показатель «Годовая Выручка» рассчитывается по формуле: показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев текущего года, плюс показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев предшествующего года.</p>

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

	<p>плюс показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев предшествующего года.</p> <p>За четвертый квартал предшествующего года показатель «Годовая ЕВІТ» равен показателю «ЕВІТ», рассчитанному на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год.</p>
Финансовый долг/Выручка	(стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса)/«Годовая выручка»
Финансовый долг/Собственный капитал	(стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса) разделить на Итог по разделу III баланса
Финансовый долг/ЕВІТ	(стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса)/«Годовая ЕВІТ»
Валовая рентабельность	Валовая прибыль/Выручка
Рентабельность по ЕВІТ	ЕВІТ/Выручка
Рентабельность по чистой прибыли	Чистая прибыль/Выручка

Бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента размещена: <http://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37961>.

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

Внеоборотные активы, тыс. руб.					
На отчетную дату	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19	30.06.19
Нематериальные активы	-	-	-	-	-
Основные средства	62 298	75 448	155 837	148 814	149 791
Доходные вложения в материальные ценности	-	-	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	37	6	5	5	5
Итого Внеоборотные активы	62 335	75 454	155 842	148 819	149 796
Оборотные активы, тыс. руб.					
Запасы	88 431	119 164	163 644	152 765	149 525
НДС	479	3 823	15 628	11 918	9 691
Дебиторская задолженность	201 016	221 121	207 241	177 953	229 647
Краткосрочные финансовые вложения	109	124	93	93	93
Денежные средства	294	858	339	1 019	690
Прочие оборотные активы	4 945	28 179	46 080	34 035	20 474
Итого Оборотные активы	295 274	373 269	433 025	377 783	410 120
ИТОГО АКТИВЫ	357 609	448 723	588 867	526 602	559 916

На ООО «Ультра» сосредоточены основные средства компаний группы и запасы. Наибольшую долю в основных средствах занимает оборудование для подготовки и последующей окраски металлических изделий. Подавляющая часть оборудования была приобретена в 2018 г. по лизинговой схеме в рамках расширения производства металлических стеллажей, которые реализуются в федеральные сети.

Так как ООО «Ультра» осуществляет продажи готовой продукции, у него формируется значительная дебиторская задолженность, которая в структуре активов занимает наибольшую долю на конец второго квартала 2019 г. Основная часть прочих оборотных активов представлена расходами будущих периодов на оплату услуг по продвижению продукции в сети «Леруа Мерлен».

Долгосрочные обязательства, тыс. руб.					
На отчетную дату	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19	30.06.19
Займы и кредиты	-	20 927	21 438	20 979	21 064
Отложенные налоговые обязательства	3	9	149	195	178
Прочие долгосрочные пассивы	-	-	75 834	68 571	55 273
Итого долгосрочные обязательства	3	20 936	97 421	89 745	76 515
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.					
Займы и кредиты	146 802	163 128	149 993	158 476	158 483
Кредиторская задолженность	173 958	226 471	299 354	237 013	282 543
Доходы будущих периодов	-	-	-	-	-
Итого Краткосрочные обязательства	320 760	389 599	449 347	395 489	441 026
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	320 763	410 535	546 768	485 234	517 541

Структура пассивов ООО «Ультра» на 50% сформирована кредиторской задолженностью, в составе которой учитываются лизинговые и факторинговые обязательства. Лизинг также учтен в прочих долгосрочных пассивах. Задолженность возникла в связи с покупкой оборудования.

Собственный капитал, тыс. руб.					
На отчетную дату	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19	30.06.19
Уставный капитал	18	18	18	18	18
Добавочный капитал	20 648	20 648	20 648	20 648	20 648
Нераспределенная прибыль	16 181	17 521	21 432	20 702	21 707
ИТОГО	36 847	38 187	42 098	41 368	42 373

Собственный капитал ООО «Ультра» занимает в среднем 8% в структуре активов за анализируемый период. С конца 2016 г. рост собственного капитала составил 15%.

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Кредитный портфель, тыс. руб.	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19	30.06.19
АО «Россельхозбанк»	117 500	149 994	149 994	149 994	149 994
ПАО «Сбербанк»	8 010	13 134	-	-	-
ПАО Банк «ФК Открытие»	-	-	-	8 482	8 489
ООО «КонТраст»	12 462	12 098	12 608	12 692	12 776
ООО «Капитал плюс»	6 446	6 446	6 446	5 904	5 904
Прочие	2 384	2 383	2 383	2 383	2 384
Итого	146 802	184 055	171 431	179 455	179 547

Финансовый долг эмитента сформирован преимущественно в «Россельхозбанке». Кредит представляет собой возобновляемую кредитную линию на 150 млн руб. Следующая пролонгация состоится в декабре 2019 г. Второй банковский кредит – это овердрафт банка «Открытие». Оставшиеся займы представлены компаниями, принадлежащими основному акционеру группы – А. С. Гурштейну.

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 30.06.2019.

Кредиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля
ЗАО «БЗСН»	60 000	21,24%
ООО «НФК-Премиум»	43 088	15,25%
ООО «ИНВЕСТ-лизинг»	42 656	15,10%
АО «МК-М»	40 837	14,45%
ИП Борисова О. В.	24 378	8,63%
Прочие	71 584	25,34%
Общая кредиторская задолженность	282 543	100%

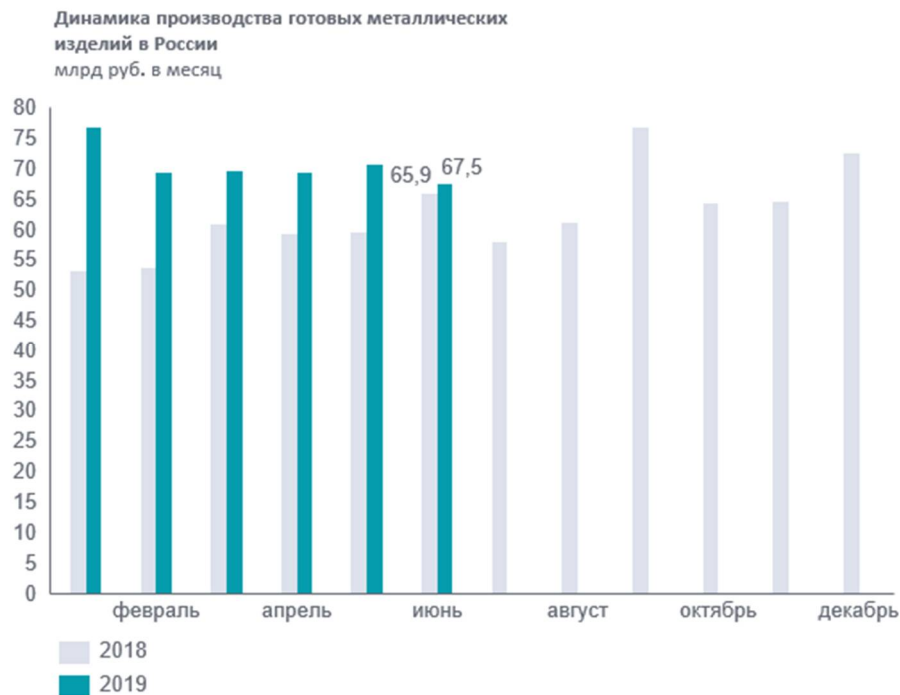
Наибольшая внешняя кредиторская задолженность на конец второго квартала 2019 г. сосредоточена на лизинговой компании «Инвест-Лизинг» и факторинговой компании ООО «НФК-Премиум».

Дебиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля
ЗАО «БЗСН»	110 726	48,22%
ООО «Леруа Мерлен Восток»	27 250	11,87%
Adame Em Solutions	11 872	5,17%
ООО «НФК-Премиум»	4 983	2,17%
ULTRA TRADE UNION LIMITED	3 338	1,45%
Прочие	71 478	31,13%
Общая дебиторская задолженность	229 647	100%

По итогам первого полугодия 2019 г. основным дебитором является компания группы – ЗАО «БЗСН», которая работает на мощностях, принадлежащих ООО «Ультра». Дебиторская задолженность экспортных компаний составляет порядка 8% в структуре задолженности.

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

Около половины выручки ООО «Ультра» приходится на металлические стеллажи, еще 10% – на металлические сетки. Российское производство готовых металлических изделий показало в первой половине 2019 г. рост: за 6 мес. объем производства вырос на 20% в сравнении с аналогичным периодом предыдущего года.



В частности, с начала 2018 г. производство конструкций и деталей из черных металлов выросло за 1,5 года в 1,39 раз в натуральном выражении, а металлических сеток, решеток, тканей – в 1,68 раз.



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

В настоящий момент ООО «Ультра» 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://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37961>.

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 вывод на рынок новой продукции и увеличение сбыта в рамках существующего ассортимента.

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

ООО «Ультра» является частью производственной и сбытовой цепочки. ЕБИТ эмитента по итогам 2018 г. составила 43,5 млн руб. Консолидированный показатель ЕБИТ ООО «Ультра» и ЗАО «БЗСН» в 2018 г. составил 47,5 млн руб. К концу 2019 г. показатель ЕБИТ ожидается на уровне 45 млн руб., к концу 2020 г. ожидается рост до 90 млн руб. за счет ввода новой продукции и увеличения объема производства комплектов стеллажей.

По данным прогнозной модели, группа сможет обслуживать эмиссию облигаций и осуществлять постепенное гашение облигаций раз в три месяца через год после начала размещения ценных бумаг. Обязательства будут исполняться за счет накопленной 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
Риски поставок металла	ООО «Ультра» располагается в Магнитогорске, где сосредоточены крупнейшие производители металлопроката в России. Близость к основным ресурсам и наличие большого количества поставщиков снижают данный риск. При этом эмитент диверсифицирует базу поставщиков.
Риск неплатежеспособности клиентов	Основным клиентом ООО «Ультра» является федеральная сеть «Леруа Мерлен», что существенно снижает риски получения платежей, однако предусмотрена отсрочка. Для снижения влияния отсрочки платежей на бизнес используется факторинг.
Сокращение объема продаж	Продукция реализуется как юридическим, так и физическим лицам, поэтому данный риск снижается за счет диверсификации. Для дополнительного снижения влияния данного риска эмитент развивает экспортные продажи.

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

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

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

- просрочки по вине Эмитента исполнения обязательства по выплате очередного процента (купона) по Биржевым облигациям на срок более 10 (Десяти) рабочих дней или отказа Эмитента от исполнения указанного обязательства;

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

- просрочки по вине Эмитента исполнения обязательства по приобретению Биржевых облигаций на срок более 10 (Десяти) рабочих дней или отказа Эмитента от исполнения указанного обязательства.

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

Порядок обращения с требованиями к Эмитенту

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Порядок обращения с иском в суд или арбитражный суд.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Указанное сообщение должно содержать:

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

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