

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общество с ограниченной ответственностью «СЕЛЛЕР»

биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом серии БО-01, размещаемые по закрытой подписке среди квалифицированных инвесторов, регистрационный номер 4B02-01-00104-L от 12.07.2023.

ЦЕННЫЕ БУМАГИ, СОСТАВЛЯЮЩИЕ НАСТОЯЩИЙ ВЫПУСК, ЯВЛЯЮТСЯ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫМИ ДЛЯ КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ИНВЕСТОРОВ, И ОГРАНИЧЕНЫ В ОБОРОТЕ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

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 ООО «СЕЛЛЕР»,
действующий на основании Устава
А.В. Ионов*

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 (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.

Оглавление

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
1.4. 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.	7
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.	8
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).	8
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента.	9
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	9
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.	9
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала в динамике за последние 3 года.	11
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.	13
2.5. Основные дебиторы и кредиторы эмитента последнюю отчетную дату	14
2.6. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.	17
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.	18
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».	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
4. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.	19

Далее в настоящем документе будут использоваться следующие термины:

Выпуск – настоящий выпуск Биржевых облигаций, регистрационный номер 4B02-01-00104-L от 12.07.2023;

Биржевые облигации (Биржевая облигация) – биржевые облигации (биржевая облигация), размещаемые в рамках настоящего Выпуска биржевых облигаций;

Эмитент, Компания – Общество с ограниченной ответственностью «СЕЛЛЕР», ООО «СЕЛЛЕР».

1. Общие сведения об эмитенте:

1.1. Основные сведения об эмитенте:

полное фирменное наименование:	<i>Общество с ограниченной ответственностью «СЕЛЛЕР»</i>
сокращенное фирменное наименование:	<i>ООО «СЕЛЛЕР»</i>
место нахождения:	<i>Российская Федерация, Московская область, город Химки</i>
адрес эмитента:	<i>141401, Московская область, г. Химки, ул. Рабочая, д.2А, корп. 22А, оф.304А</i>
адрес для направления почтовой корреспонденции:	<i>141401, Московская область, г. Химки, ул. Рабочая, д.2А, корп. 22А, оф.304А</i>
сведения о способе и дате создания эмитента:	<i>Эмитент зарегистрирован в качестве юридического лица 17.05.2013 и осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации</i>
сведения о случаях изменения наименования и реорганизации эмитента:	<i>С момента государственной регистрации Эмитента как юридического лица его наименование не изменялось, реорганизация не проводилась</i>
основной государственный регистрационный номер (ОГРН):	<i>1137746421340</i>
идентификационный номер налогоплательщика (ИНН):	<i>7725791850</i>

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

1.2.1 Краткая характеристика эмитента

Бренд Техпорт принадлежит компании ООО «СЕЛЛЕР». Интернет-гипермаркет, специализируется на продаже бытовой техники, мебели, сантехники и товаров для дома европейских и российских производителей.

1.2.2 История создания и ключевые этапы развития эмитента

Интернет-проект Techport.ru появился на рынке в 2004 году и являлся на тот момент одним из первых интернет-магазинов бытовой техники и электроники. В 2013 году ООО «СЕЛЛЕР» запустила совместный проект с Techport.ru. В дальнейшем проект расширился за счет новых перспективных товарных направлений, в частности, DIY, Сантехники и Мебели. В 2021 году команда проекта запустила мобильное приложение. В 2022 году мы запустили единственный на рынке проект совместных покупок, позволяющий розничным покупателям приобретать товар по оптовым ценам. В 2023 году планируем запуск магазина с уникальным функционалом в телеграмм-канале.

ООО «СЕЛЛЕР» более 10 лет занимается оптово-розничной торговлей бытовой техникой, электроникой и товарами для дома на территории России. Компания работает под брендом Techport.ru.

В портфеле компании более 2500 поставщиков товаров.

Более 700 тыс./мес. уникальных посетителей.

За 10 лет компания сформировала клиентскую базу - более 8 млн физических и юридических лиц.

В ассортимент портфеле компании представлены бренды более 1000 самых известных производителей, таких как: Bosch (Бош), Siemens (Сименс), DeLonghi (Делонги), Electrolux (Электролюкс), Gorenje (Горендже), AEG (АЕГ), Dyson (Дайсон), Miele (Миэль), Philips (Филипс), Beko (Беко), Grohe (Гроэ) и многие другие.

ООО «СЕЛЛЕР» является одним из ключевых игроков на рынке интернет-магазинов бытовой техники и электроники.

Компания тщательно анализирует тренды рынка и всегда старается предложить своим клиентам как самые последние новинки, так и давно зарекомендовавшие себя ассортиментные позиции.

Устойчивые партнерские отношения с производителями дают компании возможность работать широким ассортиментом товаров высокого качества и обеспечивать для ключевых клиентов высокий уровень гарантийных обязательств и постпродажного сервиса.

Партнёрами компании являются:

- ГК «Мерлион»;
- ООО «Элко Рус»;
- ООО «О-Си-Эс-Центр»;
- Озон;
- Сбермегамаркет;
- Яндекс.Маркет;
- Холодильник.ру;
- DNS (ДэНэЭс).

Владельцем 100% капитала ООО «СЕЛЛЕР» и генеральным директором компании является Ионов Андрей Владимирович.

Устав и иные документы ООО «СЕЛЛЕР» размещены на странице в сети Интернет по адресу: <https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38896>

1.3. Стратегия и планы развития деятельности.

Миссия Эмитента:

Эмитент работает над тем, чтобы процесс приобретения товаров для наших покупателей сочетал в себе всю полноту заботы о потребностях клиента, начиная с оказания помощи в момент подбора подходящего товара и заканчивая решением всех вопросов, возникающих в процессе пользования товара на протяжении всего срока эксплуатации.

Эмитент не намерен менять свою основную деятельность и планирует развиваться согласно принятой стратегии развития.

Основные направления развития и достижения стратегических целей:

В рамках среднесрочной перспективы развития на период 2023-2026 гг. Эмитент выделяет следующие направления развития и планы будущей деятельности:

1. Масштабирование канала поставок товаров параллельного импорта, показавшего свою высокую эффективность на опыте пилотных поставок, расширения пула Европейских поставщиков, что позволит компании получить доступ к товарам по самым привлекательным ценам и вывести оптовый канал продаж на качественно новый уровень;

2. Расширения ассортимента товаров, реализуемых через Маркетплейсы, что в сочетании с эксклюзивными условиями по комиссиям позволит максимально реализовать возможности данного канала продаж для тех товарных групп, где продажи через Маркетплейсы наиболее удобны для конечного потребителя;

3. Заключение прямых контрактов с брендами из Турции и Китая с формированием представительства этих брендов на рынке Российской Федерации;

4. Разработка маркетинговой стратегии, которая позволит увеличивать узнаваемость бренда и привлекать большее число клиентов;

5. Расширение ассортиментного портфеля компании за счет новых товарных категорий, диверсификация ассортимента новыми брендами во всех ключевых направлениях.

Фактические значения и плановые показатели на период 2023-2026 гг.:

Наименование показателя	Ед.изм.	2022 год, факт	2026 год, план
Объём продаж (выручка)	тыс.руб.	1 513 217	10 983 308
Чистая прибыль	тыс.руб.	36 054	438 823

Стратегическая цель Эмитента:

Занять лидирующие позиции на рынке и обеспечить высокий уровень удовлетворенности клиентов. Для достижения этой цели компания будет работать над повышением качества своих услуг, расширением своего географического присутствия, улучшением логистических и технологических процессов, постоянным совершенствованием своей политики ценообразования и маркетинговых стратегий.

Реализация стратегии компании в 2023-2026 гг. будет направлена на увеличение ее рыночной позиции, улучшение финансовых показателей и укрепление бренда. Для этого будут использованы различные инструменты и методы управления с опорой на анализ рынка и рациональное использование ресурсов. Важно отметить, что реализация стратегии компании будет базироваться на рациональном подходе к управлению ресурсами и рисками. Это означает, что компания будет стремиться к максимальной эффективности в использовании ресурсов и минимизации рисков, что позволит добиваться устойчивого роста и сохранять конкурентоспособность на рынке.

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.

Основная деятельность ООО «СЕЛЛЕР» заключается в работе интернет-гипермаркета, который специализируется на продаже бытовой техники, мебели, сантехники и товаров для дома европейских и российских производителей. Основные каналы реализации: продажи через собственный сайт Techport.ru; маркетплейсы Yandex.Market, Ozon, СберМераМаркет, AliExpress; оптовый канал продаж.

ООО «СЕЛЛЕР» более 10 лет занимается оптово-розничной торговлей товарами для дома на территории России.

ООО «СЕЛЛЕР» успешен на рынке благодаря следующим факторам:

1. Глубокая экспертиза на рынке;
2. Обширный ассортиментный портфель;

3. Агрессивная ценовая политика;
4. Высокий уровень клиентского сервиса;
5. Гибкая динамичная система ценообразования;
6. Работа со всеми ключевыми каналами реализации товаров;
7. Более 700 тыс. уникальных посетителей в месяц;
8. Клиентская база - более 6 миллионов покупателей.

Товары доступны клиентам на всей территории РФ благодаря работе с разными экспедиторскими службами, предлагающими конкурентные условия доставки товаров.

Основные конкуренты:

- **Holodilnik.ru (Холодильник.ру)**
- **MVideo.ru (МВидео.ру)**
- **Onlinetrade.ru (Онлайнтрейд.ру)**
- **Citilink.ru (Ситилинк.ру)**

Согласно данным исследования Data Insight при поддержке Rowi за 2021 год сегмент бытовой техники и электроники (далее – БТиЭ) вырос на 60% по количеству заказов и на 33% в деньгах. По темпам роста выручки сегмент занимает последнее место на российском рынке e-commerce, по темпам роста количества заказов – также последнее.

На рынок бытовой техники и электроники приходится почти четверть от всего объема продаж на рынке e-commerce – 23%.

Во многом это объясняется высоким средним чеком. Этот показатель составил 5 950 рублей, что делает его самым высоким на рынке e-commerce (ближайшее значение у сегмента ювелирных украшений – 2 390 рублей).

Доля интернет-магазинов бытовой техники и электроники по количеству заказов – только 9% от всего российского рынка e-commerce. Конверсия сектора составила 2,8% - это выше, чем в 2020, на 0,6 п.п.

Почти две трети (64%) объема онлайн-продаж БТиЭ приходится на магазины электроники и техники широкого профиля. Эта категория магазинов составляет 31% от всех вошедших в исследование магазинов (самая многочисленная группа, на втором месте магазины портативной техники – 23%). Доля магазинов широкого профиля по заказам – 32%, а больше всего заказов (61%) приходится на два включенных в исследование маркетплейса (их доля в объеме продаж – 20%). На магазины, специализирующиеся на отдельных категориях БТиЭ, приходится 67% выборки – но только 7% заказов и 16% объема продаж. Первое место (по объему продаж) в сегменте по итогам 2021 г. занял Dns-shop.ru. Второе и третье – Citilink.ru и Mvideo.ru.

Две трети (68%) рассматриваемых в исследовании магазинов зарегистрированы в Москве или Московской области, и за год эта доля только выросла на 5%. Снизилась доля магазинов, зарегистрированных в Азиатской части России (на 4%). Структура источников трафика в сегменте БТиЭ отличается повышенной долей органического поискового трафика и прямых переходов (соответственно 50% и 32% против 43% и 27% в среднем по рынку e-commerce) и сниженной долей платного поискового трафика (1% против 9%), а 10% выросла доля органического поиска в структуре трафика сегмента и на 8% снизилась доля платных поисковых запросов.

Согласно данным исследования «Рынок бытовой электроники в России (с видами), влияние санкций 2022: исследование и прогноз до 2026 года», проведенного маркетинговым агентством Роиф Эксперт в 2022 году, объем рынка бытовой электроники достиг темпа роста в 19% в оценке

натуральных величин в годовом рассмотрении, по стоимостным индикаторам рынок бытовой электроники увеличился на **49 миллиардов рублей**.

С учетом текущей ситуации в экономике России, а также поведения ряда иностранных компаний, прогнозируемая динамика движения объемности товарных потоков в оценке натуральных и стоимостных индикаторов будет носить разновекторную направленность. Для рынка бытовой электроники в РФ в целом по итогам 2022 года будет характерна высокая динамика и максимальный объем рынка по стоимости.

Ключевой тенденцией рынка бытовой электроники является максимальное увеличение закупок бытовой электроники импортного производства. Совокупные объемы закупок импортной бытовой электроники демонстрируют **абсолютно максимальные** показатели и превышают предыдущие показатели на **709 миллионов долларов**.

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 зависимые общества у ООО «СЕЛЛЕР» отсутствуют. 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.

В соответствии со статьей 8.1 Устава Эмитента, органами его управления являются:

- Общее собрание участников;
- Единоличный исполнительный орган - Генеральный директор.

В настоящий момент функции Общего собрания участников возложены на единственного участника Эмитента – Ионов Андрея Владимировича, владеющего 100% долей в уставном капитале Эмитента. Ионов Андрей Владимирович также является генеральным директором Эмитента.

Сведения о Единоличном исполнительном органе.

1. ФИО: Ионов Андрей Владимирович

все должности, которые лицо занимает или занимало в эмитенте и в других организациях за последние пять лет в хронологическом порядке:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
07.06.2016	по наст. время	ООО «Мебель-Статус Групп»	Генеральный директор
22.05.2013	по наст. время	ООО «Селлер»	Генеральный директор

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

Объект рейтинга: *Эмитент*

Организация, присвоившая кредитный рейтинг:

Полное фирменное наименование: *Акционерное общество «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА»*

Сокращенное фирменное наименование: *АО «Эксперт РА»*

Место нахождения: *123001, г. Москва, Благоевщенский пер., д. 12, стр. 2*

Значение кредитного рейтинга: *ruB*

История изменения значений рейтинга:

Рейтинговое агентство	Шкала	Значение рейтинга	Дата присвоения (изменения)
<i>АО «Эксперт РА»</i>	<i>Национальная рейтинговая шкала</i>	<i>ruB, прогноз «стабильный»</i>	<i>16.05.2023</i>

Адрес сайта в сети Интернет, на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о присвоенном рейтинге: <https://raexpert.ru/releases/2023/may16e>

Ценным бумагам Эмитента кредитные рейтинги не присваивались.

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.

Основная деятельность ООО «СЕЛЛЕР» заключается в работе интернет-гипермаркета, который специализируется на продаже бытовой техники, мебели, сантехники и товаров для дома. Иной операционной деятельности Эмитент не ведет. Информация о динамике за последние 3 года указана в пункте 2.2.

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.

Все приведенные ниже в таблице финансовые показатели Эмитента рассчитаны на основе его бухгалтерской (финансовой) отчетности, указанная бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента размещена на странице в сети Интернет по адресу: <https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38896>

Ключевые финансовые показатели:

Показатель	ед. изм.	2020	2021	2022	1 пол. 2023
Выручка	тыс. руб.	2 178 007	2 570 088	1 513 217	638 376
Прибыль от продаж	тыс. руб.	15 283	15 376	65 191	36 556
Операционная рентабельность	%	0,7%	0,6%	4,3%	5,7%
EBITDA	тыс. руб.	21 375	16 744	44 760	26 182**
Рентабельность по EBITDA	%	1,0%	0,6%	3,0%	4,1%
Чистая прибыль	тыс. руб.	14 874	12 536	36 054	20 796
Рентабельность по ЧП	%	0,7%	0,5%	2,4%	3,2%
Темпы роста ЧП	%		-15%	187%	55%*

*сопоставляется с данными за аналогичный период прошлого года

** Изменения в стандартах БУ с 01.01.2022 (п. 21 ФСБУ 25/2018, Приказ Минфина РФ №208н от 16.10.2018) привели к увеличению размера начисленной амортизации, что изменило методику расчета показателей EBITDA и Чистой прибыли. В амортизацию добавлено право пользования

имущественным активом (для компании: приняты к амортизации долгосрочные договора аренды).

Наименование показателя	Методика расчета показателя	Строка бухгалтерской (финансовой) отчетности, на основе которых рассчитаны показатели
Выручка	Выручка отражается по оплате (кассовый метод)	Отчет о финансовых результатах (форма № 2): строка 2110
Темпы роста выручки	Отношение Выручки анализируемого периода к аналогичному периоду прошлого года	Отчет о финансовых результатах (форма № 2): строка 2110
Прибыль от продаж	Прибыль (убыток) от продаж	Отчет о финансовых результатах (форма № 2): строка 2200
Операционная рентабельность	Отношение Прибыли от продаж к Выручке	Отчет о финансовых результатах (форма № 2): строка 2200 / строка 2110
EBITDA	Сумма следующих показателей: Чистая прибыль, Налог на прибыль, Проценты к уплате, Амортизация за период.	Отчет о финансовых результатах (форма № 2): строка 2400 + строка 2410 + строка 2330 + обороты по кредиту счетов 02,05 за период*.
Рентабельность по EBITDA	Отношение EBITDA к Выручке	Отчет о финансовых результатах (форма № 2): (строка 2400, + строка 2410 + строка 2330 + обороты по кредиту счетов 02,05 за период*) / строка 2110
Чистая прибыль	Прибыль в соответствии с бухгалтерскими стандартами РФ	Отчет о финансовых результатах (форма № 2): строка 2400
Рентабельность по ЧП	Отношение Чистой прибыли к Выручке	Отчет о финансовых результатах (форма № 2): строка 2400 / строка 2110

* Для расчета показателя EBITDA:

Амортизация за период, тыс. руб.	2020	2021	2022	1 пол. 2023		
(оборот по 02 счету)	2 660	575	0	0		
(оборот по 05 счету)	отсутствуют					

Анализ движения ключевых показателей деятельности Эмитента

За представленные периоды с 2020 по 2022 гг. и 1 полугодие 2023 года выручка демонстрирует разнонаправленное движение. В 2021 году выручка показала рост по сравнению с предыдущим годом на 18% за счет усиления маркетинговой активности и расширения ассортимента.

Операционная рентабельность демонстрирует существенный рост с 0,7% по итогам 2020 года до 4,3% в 2022 году и 5,7% по итогам 1П2023 года, что обусловлено своевременностью и успешностью смены модели бизнеса на модель, ориентированную на торговлю маржинальными товарами. Кроме этого, на рост рентабельности положительно влияет сокращение операционных издержек, связанных, в первую очередь, со сменой логистического оператора, завершившуюся в мае 2023 года.

Прибыль от продаж демонстрирует уверенную тенденцию к росту с 15 283 тыс. руб. по итогам 2020 года до 65 191 тыс. руб. в 2022 году и 36 556 тыс. руб. по итогам 1П2023 года на фоне существенного роста операционной рентабельности, перекрывающего падение выручки, связанного с исключением из ассортимента низкомаржинальных товаров.

На фоне этих процессов:

- EBITDA показала рост с 21 375 тыс. руб. по итогам 2020 года до 44 760 тыс. руб. в 2022 году и 26 182 тыс. руб. по итогам 1П2023;
- Чистая прибыль показала рост с 14 874 тыс. руб. по итогам 2020 года до 36 054 тыс. руб. в 2022 году и 20 796 тыс. руб. по итогам 1П2023;
- Рентабельность по EBITDA показала рост с 1,0% по итогам 2020 года до 3,0% в 2022 году и 4,1% по итогам 1П2023;
- Рентабельность по Чистой прибыли показала рост с 0,7% по итогам 2020 года до 2,4% в 2022 году и 3,2% по итогам 1П2023.

С момента начала СВО Компания переориентировалась на работу с маржинальными товарами, сократив продажи низкорентабельных товаров, что привело к росту чистой прибыли на фоне снижения выручки. Кроме этого, компания снизила операционные издержки, а смена логистического оператора (произошла в мае 2023 года) позволила сократить сроки на обработку товаров, что позволит нарастить обороты компании во втором полугодии 2023 года. Отлаженные поставки по схеме параллельного импорта позволяют поставлять на рынок товары с высоким чеком, маржинальностью, стабильно высоким спросом (подтвержденным пакетом предзаказов на сумму более 600 млн. руб.). Масштабирование данных поставок позволяет сформировать в компании перспективное оптовое направление, органично дополняющее действующий бизнес, ориентированный на розничные продажи, корпоративных клиентов и маркетплейсы.

Эмитент стабильно показывает рост прибыли, подтверждающей своевременность и успешность смены модели с ориентацией на торговлю маржинальными товарами.

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

Структура активов эмитента:

Единица измерения – в тыс. рублей

Наименование	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Основные средства	0	0	1 359	498
Активы в форме прав пользования	0	0	0	0
Нематериальные активы	0	0	0	0
Долгосрочные инвестиции	0	0	0	0
Отложенные налоговые активы			4	0
Товарно-материальные запасы	347 888	309 719	356 956	282 829
Торговая и прочая дебиторская задолженность (включая авансы, выданные поставщикам)	68 323	33 657	119 599	39 512
Краткосрочные финансовые вложения	0	0	0	0
НДС к возмещению	0	7 896	14 821	5 189
Прочие оборотные активы	0	61	104	175
Налог на прибыль к получению	0	0	0	0
Денежные средства и их эквиваленты	1 614	456	2 213	1 105
ИТОГО	417 825	351 789	495 056	329 308

Структура обязательств эмитента:

Наименование	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Долгосрочные кредиты и займы	0	0	0	0
Собственный капитал (нераспределенная прибыль + уставной)	140 584	119 778	83 724	71 188
Отложенные налоговые обязательства	0	8	172	1
Арендные обязательства	0	0	0	0
Краткосрочные кредиты и займы	157 877	117 300	51 385	35 458
Торговая кредиторская задолженность (включая авансы, полученные от покупателей)	119 364	114 667	359 070	222 609
Прочая кредиторская задолженность		0	626	0
Резервы на отпуска		36	79	51
Итого обязательства	417 825	351 789	495 056	329 308

Структура капитала эмитента:

Наименование	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Уставный капитал	10	10	10	10
Нераспределенная прибыль	140 584	119 768	83 714	71 178
Итого капитал	140 594	119 778	83 724	71 188

С целью приведения учетной политики Общества в соответствие с требованиями законодательства по бухгалтерскому учету, в учетную политику Общества были внесены изменения, связанные с применением с 01.01.2022 г. Федеральных стандартов бухгалтерского учета ФСБУ 6/2020 «Основные средства», ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения» (Приказ Минфина России от 17.09.2020 N 204н) и ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды» (Приказ Минфина России от 16.10.2018 N 208н).

Учет запасов ведется Обществом в соответствии с Приказом Минфина России от 15.11.2019 N 180н "Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 5/2019 "Запасы".

Основными видами деятельности в отчетном периоде были – торговля оптовая прочими бытовыми товарами.

Показатели эффективности и финансового состояния Общества:

п/п	Показатели	2022 год	2021 год	Отклонение	
				абс.	%
1	Рентабельность собственного капитала (ROE)	30,1%	14,9%	15,2%	49,5%

п/п	Показатели	2022 год	2021 год	Отклонение	
				абс.	%
2	Чистые активы (на конец года), тыс. руб.	119 778	83 724	36 054	69,90%
3	Чистая прибыль, тыс. руб.	36 054	12 536	23 518	34,7%

По итогам 2022 года Общество получило чистую прибыль в размере 36 054 тыс. руб., что на 23 518 тыс. руб. выше, чем за 2021 г.

Оценка стоимости чистых активов в целях сравнения их стоимости и размера уставного капитала позволила сделать следующие выводы:

По состоянию на 31.12.2022 года стоимость чистых активов Общества составила 119 778 тыс. руб., что на 36 054 тыс. руб. выше, чем в прошлом году, и выше стоимости уставного капитала (10 тыс. руб.).

При анализе активов видно, что они полностью состоят из оборотных средств, которые состоят главным образом из запасов (83%) и дебиторской задолженности (16%).

Структуру финансирования активов можно охарактеризовать как сбалансированную: наибольшую долю в пассивах занимают собственный капитал (34%) и кредиторская задолженность (28%), и заемные средства (38%). В целом, структура баланса соответствует торговому направлению деятельности Компании.

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Все кредиты привлекались для пополнения оборотного капитала.

Кредитор	Номер договора	Дата договора	Дата погашения	Сумма по договору (тыс. руб.)	Сумма задолженности (тыс. руб.)
Филиал "Корпоративный" ПАО "Совкомбанк"	№ 2305/ВР-РКЛ/22	16.09.2022	15.08.2024	100 000 000	100 000 000
ПАО АКБ "МЕТАЛЛИНВЕСТБАНК"	№ 9667-К	23.11.2022	22.05.2024	35 000 000	35 000 000
Ионов Андрей Владимирович	№8/1122	09.11.2022	Без определения срока возврата	14 550 000	12 090 000
ООО "ТехноПром"	Договор займа с процентами от 02.12.2022	02.12.2022	До 31.12.2023	6 500 000	3 500 000
Аксенов Дмитрий Владимирович	№ 1/18-15	18.12.2015	Без определения срока возврата	6 900 000	6 900 000
Кредитный потребительский Кооператив "Нексус"	№ 211R	17.10.2022	16.01.2023	15 000 000	0
ООО МИКРОФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ "ФОРДЕВИНД"	№ 1749R	17.10.2022	20.12.2022	5 000 000	0

Кредитор	Номер договора	Дата договора	Дата погашения	Сумма по договору (тыс. руб.)	Сумма задолженности (тыс. руб.)
АО "АЛЬФА-БАНК"	№ 03691VP002	31.08.2020	31.07.2022	55 000 000	0

2.5. Основные дебиторы и кредиторы эмитента последнюю отчетную дату

Уровень существенности дебиторской и кредиторской задолженности определен Эмитентом в размере 1 (одного) процента от общей суммы дебиторской и кредиторской задолженности соответственно.

Основные дебиторы по состоянию на 31.03.2023:

полное фирменное наименование	<i>Общество с ограниченной ответственностью «СЕЙЛ ЭЛЕКТРОНИКС»</i>
сокращенное фирменное наименование	<i>ООО «СЕЙЛ ЭЛЕКТРОНИКС»</i>
место нахождения	<i>141400, Московская область, город Химки, Рабочая ул., д. 2а к. 22а, офис №212а</i>
ИНН (при наличии)	<i>5047168978</i>
ОГРН (при наличии)	<i>1155047005398</i>
сумма дебиторской задолженности, руб.	<i>12 200 000</i>
доля основного дебитора в объеме дебиторской задолженности, %	<i>20%</i>

полное фирменное наименование	<i>Общество с ограниченной ответственностью «ИНТЕРНЕТ РЕШЕНИЯ»</i>
сокращенное фирменное наименование	<i>ООО «ИНТЕРНЕТ РЕШЕНИЯ»</i>
место нахождения	<i>123112, город Москва, Пресненская наб., д. 10, помещ. 1 эт 41 комн 6</i>
ИНН (при наличии)	<i>7704217370</i>
ОГРН (при наличии)	<i>1027739244741</i>
сумма дебиторской задолженности, руб.	<i>9 484 194</i>
доля основного дебитора в объеме дебиторской задолженности, %	<i>18%</i>

полное фирменное наименование	<i>Общество с ограниченной ответственностью «ЯНДЕКС»</i>
сокращенное фирменное наименование	<i>ООО «ЯНДЕКС»</i>
место нахождения	<i>119021, город Москва, ул. Льва Толстого, д.16</i>

ИНН (при наличии)	7736207543
ОГРН (при наличии)	1027700229193
сумма дебиторской задолженности, руб.	3 238 358
доля основного дебитора в объеме дебиторской задолженности, %	6%

полное фирменное наименование	<i>Общество с ограниченной ответственностью «АЛИБАБА.КОМ (РУ)»</i>
сокращенное фирменное наименование	<i>ООО «АЛИБАБА.КОМ (РУ)»</i>
место нахождения	<i>123112, город Москва, Пресненская наб., д. 10, эт 11 пом III ком 17</i>
ИНН (при наличии)	7703380158
ОГРН (при наличии)	1157746446747
сумма дебиторской задолженности, руб.	3 151 220
доля основного дебитора в объеме дебиторской задолженности, %	6%

Основные кредиторы по состоянию на 31.03.2023:

полное фирменное наименование	<i>Общество с ограниченной ответственностью «Беркс»</i>
сокращенное фирменное наименование	<i>ООО «Беркс»</i>
место нахождения	<i>125438, город Москва, Автомоторная ул., д. 4а стр. 21, этаж 2 пом I ком 2</i>
ИНН (при наличии)	7743856281
ОГРН (при наличии)	1127746466396
сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.	10 031 661
доля основного кредитора в объеме кредиторской задолженности, %	8%

полное фирменное наименование	<i>Общество с ограниченной ответственностью «Оптимум»</i>
сокращенное фирменное наименование	<i>ООО «Оптимум»</i>
место нахождения	<i>111622, город Москва, Большая Косинская ул., д. 27 стр. 1а, помещ. вб-1</i>
ИНН (при наличии)	7720434269

ОГРН (при наличии)	1187746604616
сумма кредиторской задолженности, тыс руб.	6 830 839
доля основного кредитора в объеме кредиторской задолженности, %	6%

полное фирменное наименование	<i>Общество с ограниченной ответственностью «СОВКОМБАНК ФАКТОРИНГ»</i>
сокращенное фирменное наименование	<i>ООО «СОВКОМБАНК ФАКТОРИНГ»</i>
место нахождения	<i>115114, город Москва, Кожевническая ул., д.14</i>
ИНН (при наличии)	7725625041
ОГРН (при наличии)	1077764078226
сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.	4 975 982
доля основного кредитора в объеме кредиторской задолженности, %	4%

полное фирменное наименование	<i>Общество с ограниченной ответственностью «ЭДИЛ-ИМПОРТ»</i>
сокращенное фирменное наименование	<i>ООО «ЭДИЛ-ИМПОРТ»</i>
место нахождения	<i>140125, Московская область, город Раменское, село Михайловская Слобода, Промышленная ул, д. 1 стр. 1, этаж 1</i>
ИНН (при наличии)	7733510051
ОГРН (при наличии)	1037739972533
сумма кредиторской задолженности, тыс.	4 618 347
доля основного кредитора в объеме кредиторской задолженности, %	4%

полное фирменное наименование	<i>Общество с ограниченной ответственностью «МДД Рус»</i>
сокращенное фирменное наименование	<i>ООО «МДД Рус»</i>
место нахождения	<i>109428, город Москва, Рязанский пр-кт, д. 24 к. 2, этаж/помещ. 13/XVIII ком. 14</i>
ИНН (при наличии)	7721797667
ОГРН (при наличии)	1137746519790

сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.	3 644 498
доля основного дебитора в объеме дебиторской задолженности, %	3%

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

Эмитент не участвует в судебных процессах, 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.

Параметры выпуска



Дебютный выпуск	150 млн руб.
Срок обращения	2 года
Купон	18,0% фиксированный купон
Периодичность выплат	30 дней
Амортизация	25%/квартал последний год обращения
Организатор	АО ФИНАМ
Рейтинг	ruB, Эксперт РА прогноз «Стабильный»
Размещение	Московская Биржа Третий уровень

Цели привлечения

Решение вопроса с дефицитом КБТ.

Замещение иностранных брендов, ушедших с рынка РФ

Пополнение оборотных средств для развития параллельного импорта

Инвестиционный меморандум составлен в отношении биржевых облигаций процентных неконвертируемых бездокументарных с централизованным учетом прав серии БО-01, имеющих регистрационный номер 4B02-01-00104-L от 12.07.2023 (далее – Биржевые облигации). Решение о выпуске ценных бумаг и Документ, содержащий условия размещения ценных бумаг, размещены на странице в сети Интернет: <https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38896>.

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

Вырученные средства от размещения Биржевых облигаций будут направлены Эмитентом на реализацию стратегии компании, в первую очередь – на масштабирование проекта параллельного импорта, пилотные поставки по которому показали высокую эффективность данного направления деятельности компании, а объем предзаказов и неуклонно растущий спрос на импортируемые товары говорит о большом потенциале для масштабирования.

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

Источником исполнения обязательств по Биржевым облигациям будут являться доходы от основной деятельности.

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.

Эмитент осуществляет свою деятельность в сфере электронной коммерции в области розничной торговли бытовой техникой, электроникой, сантехникой, мебелью и другими товарами для дома. В силу подобной специфики его деятельности риски, реализация которых может оказать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность, финансовое положение Эмитента или которые могут привести к снижению стоимости эмиссионных ценных бумаг Эмитента, обусловлены, в большей степени, совокупными рисками. Основными рисками при масштабировании проекта параллельного импорта являются следующие:

Валютный риск: блокирование денежных средств за рубежом и/или задержки в оплате. Уровень данного риска Эмитент расценивает как умеренно высокий и для его снижения прибегает к методике отправки платежей с разбивкой на транши, с отправкой каждого последующего транша после прохождения предыдущего. Кроме этого, Эмитент производит валютных рисков с использованием инструментов валютного хеджирования на бирже в юанях через компанию Финам (несанкционного брокера).

Логистический риск: задержки в поставках товара. Уровень данного риска Эмитент расценивает как низкий, по факту пилотных поставок компания ни разу не сталкивалась с реализацией этого риска. Максимальная задержка – до недели на СВХ до ожидания зеленого коридора на границе. Кроме этого, все грузы страхуются.

Санкционный риск: попадание дилеров под санкции производителей. Уровень данного риска Эмитент рассматривает как низкий. Товары, импортируемые эмитентом, не подпадают под санкционные ограничения стран ЕС, санкции же со стороны производителей товаров минимизируются за счет большого количества дилеров в разных странах, за счет чего заказы равномерно распределяются и существенного увеличения объема отгрузок у одного дилера не допускается.

Конкурентный риск: увеличение игроков, занимающихся параллельным импортом. Данный риск Эмитент рассматривает как средний. На сегодняшний день пакет согласованных предзаказов на товар от ключевых покупателей на рынке РФ составляет более 600 млн. руб. и потребность в поставках нарастает. Кроме этого, Эмитент постоянно оптимизирует схемы поставок, адаптируя их к условиям рынка перевозок, а также имеет ряд эксклюзивных соглашений с поставщиками импортируемых товаров.

Более детально работа с рисками прописана в политике управления рисками.

Политика эмитента в области управления рисками.

Управление рисками Эмитента осуществляется в соответствии с Политикой в области управления рисками и внутреннего контроля в рамках общей политики в области управления рисками Эмитента в целом, основанной на комплексном подходе и продуманных решениях менеджмента.

Указанная Политика определяет основные принципы организации и функционирования процесса управления рисками и предназначено для установления единых правил по организации процесса. Эмитентом применяется интегрированный подход к управлению рисками, который обеспечивает полный цикл, а именно: идентификацию, классификацию, анализ, оценку рисков, планирование и согласование мероприятий по управлению рисками, мониторинг и контроль по всем типам рисков, присущих бизнесу Эмитента, по всей организационной структуре и географии присутствия Эмитента. Разработка планов мероприятий по управлению недопустимыми рисками Эмитента направлена на снижение ущерба и/или вероятности рисков. Мероприятия должны отвечать принципу экономической целесообразности – стоимость внедряемых мероприятий не должна превышать ожидаемое снижение ущерба от реализации риска. Планы мероприятий разрабатываются владельцами рисков и содержат четкое определение круга задач, ответственных и сроки исполнения. При разработке мероприятий по управлению критическими рисками также

учитываются взаимосвязи рисков, выявленные при проведении дополнительного анализа. В рамках консолидации планов мероприятий производится анализ воздействия каждого из предлагаемых мероприятий на другие риски. Информирование руководства Эмитента происходит по всему спектру рисков для гарантирования полноты, качества и сопоставимости предоставляемой информации для каждого из уровней принятия решения.

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».

Обеспечение исполнения обязательств по размещаемым Биржевым облигациям, в том числе в форме поручительства, не предусмотрено.

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.

Эмитент ранее не размещал выпуски облигаций. Выпуск биржевых облигаций серии БО-01 является для Эмитента дебютным.

4. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента

Иная информация отсутствует