

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

**Общество с ограниченной ответственностью
«Ист Лоджистикал Системс»**

Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные
серии БО-01-001Р

Регистрационный номер выпуска 4B02-01-00118-L-001Р от 22.11.2023

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.

**Управляющий –
Индивидуальный предприниматель
ООО «ИЛС»**

Ю.М.Владимиров

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 эмитента.	4
1.4.	Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.	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.	6
1.6.	Указывается 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 (по каждому из органов управления и соответствующему лицу раскрывается их персональный состав с указанием всех должностей, занимаемых таким лицом за последние пять лет).	6
1.7.	Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).	7
2.	Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента.	7
2.1.	Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	7
2.2.	Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.	7
2.3.	Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.	10
2.4.	Кредитная история эмитента за последние 3 года.	15
2.5.	Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.	15
2.6.	Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.	16
3.	Сведения о размещаемых (размещенных) 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: вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещаемых (размещенных) ценных бумаг, номинальная стоимость, сроки размещения, цена размещения или порядок ее определения, условия обеспечения (для облигаций с обеспечением), условия конвертации (для конвертируемых ценных бумаг).	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	17
3.5.	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.	20
4.	Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.	20

1. Общие сведения об эмитенте.

1.1. Основные сведения об эмитенте.

Полное фирменное наименование на русском языке: Общество с ограниченной ответственностью «Ист Лоджистикал Системс»

Сокращенное наименование на русском языке: ООО «ИЛС»

Полное фирменное наименование на английском языке: LLC East Logistical Systems

Сокращенное наименование на английском языке: LLC East Logistical Systems

ИНН: 2723098376, ОГРН: 1072723008896

Место нахождения: 680030, Россия, Хабаровский край, г. Хабаровск

Почтовый адрес: 680030, Россия, Хабаровский край, г. Хабаровск, ул. Павловича 13, литера Т, Т1

Дата государственной регистрации: 26.10.2007

Адрес страницы в сети Интернет, используемой для раскрытия и опубликования информации:
<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38920>

Телефон: (4212) 460-900

Адрес электронной почты: ap@aptrade.ru

Далее по тексту инвестиционного меморандума Общество с ограниченной ответственностью «Ист Лоджистикал Системс» именуется также «Компания», «Общество», «Эмитент».

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.

Общество с ограниченной ответственностью «ИЛС» – официальный дистрибьютор брендов Nestle, Purina, Jacobs, Barilla, Ritter Sport, Ahmad Tea, Royal Canin, Storck, Strauss coffee на территории Дальнего Востока и Восточной Сибири, участник ГК Эй-Пи Трейд. Компания на рынке уже более 16 лет и входит в G5 дистрибьюторов Компании “NESTLE” в России.

ООО «ИЛС» - надежный стратегический партнер

Территориальное покрытие рынка ГК «Эй-Пи Трейд» - 77% территории от всей площади Российской Федерации. Это 19% всего населения России.

Численность сотрудников ГК «Эй-Пи Трейд» - более 3 000 человек, в том числе численность сотрудников ООО «ИЛС» - около 800 человек.

ГК «Эй-Пи Трейд» вошло в топ-100 лучших работодателей России по версии портала hh.ru.

Ценности эмитента:

- Непрерывное развитие
- Эффективность
- Качество
- Партнерство и командная работа
- Ответственность

Устав и иная информация Эмитента размещены на странице Эмитента в сети Интернет: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38920>

1.2.2. История создания и ключевые этапы развития эмитента.

Эмитент был зарегистрирован 26.10.2007 года.

Управляющий и основатель ООО «ИЛС» и Группы компаний «Эй-Пи трейд» – Владимир Юри Михайлович. Окончил Тихоокеанский Государственный Университет по специальности «Электронно-вычислительные машины». В 1995г. Владимир Ю.М. открыл торговую компанию Эй-Пи Трейд в городе Хабаровск. Через год, в 1996г был открыт филиал в г. Южно-Сахалинск и подписан дистрибьюторский контракт с компанией «Проктер энд Гэмбл». Далее были открыты филиалы во всех крупных узловых городах Дальнего востока. В 2011г. был заключен первый 3PL-контракт. В 2012г. начал работу первый свой собственный Складской Логистический комплект класса А+ в г. Артем Приморского края. В 2018г. начал работу второй собственный Складской Комплекс класса А в г. Благовещенск. В 2019г. началось присоединение территории Сибирских дистрибьюторов. В 2020г. произошла интеграция контрактов Проктер энд Гэмбл и группы непродовольственных товаров на территории Урала и Пермского края.

История эмитента ООО «ИЛС» в рамках ГК «Эй-Пи Трейд» началась в 2007 году.

Период	Событие
2007	Регистрация юридического лица ООО «ИЛС» для ведения деятельности по продуктовым контрактам.

2009	Заклучен дистрибьюторский контракт с «Нестле» на филиале Южно-Сахалинск
2010	Заклучен дистрибьюторский контракт с «Нестле» на филиале Петропавловск-Камчатский
2012	Заклучен дистрибьюторский контракт с «Нестле» на территории Приморского края
2013	Заклучен дистрибьюторский контракт с «Нестле» на территории всего Дальнего Востока
2014	Стартовал проект продуктовой дистрибуции New Food
2015	Заклучен контракт с PURINA на дистрибуцию в Якутии и Приморском крае
2016	Заклучен контракт с JACOBS на дистрибуцию в Хабаровске, Благовещенске, Комсомольске-на-Амуре и Петропавловске-Камчатском
2018	Интеграция JACOBS в Приморском крае и Южно-Сахалинске
2021	Интеграция контракте НЕСТЛЕ на территории Иркутской области, Забайкальского края и Республики Бурятия
2022	Расширение дистрибуции контракта JACOBS на территории Республики Саха (Якутия)
2023	Присвоен кредитный рейтинг ruBB-

Выручка ООО «ИЛС» по годам составляла:

- 2020 год – 8 441 354 тыс. руб.;
- 2021 год – 12 881 435 тыс. руб.;
- 2022 год – 14 891 984 тыс. руб.

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента

Основными стратегическими направлениями развития Эмитента и ГК «Эй-Пи Трейд» являются:

- Рост масштабов бизнеса
- Рост операционной эффективности
- Фокус на бизнес-процессы и инновации
- Диверсификация источников финансирования

Ключевые цели ГК «Эй-Пи Трейд» до 2026 года:

- Выручка (с НДС) = 75 млрд. руб.
- Рентабельность = 1,5%
- Долг/ЕБИТДА = 3,5

Подробнее о Росте масштаба бизнеса:

В части работы с Поставщиками и Портфелем

- Осуществляем совместные с другими дистрибьюторами мероприятия для противодействия давлению поставщиков
- Добиваемся от Поставщиков лучшего ценового предложения для противодействия мелким оптовикам и федеральным сетям
- Масштабируем действующие контракты на действующие и новые территории
- Максимально реализуем потенциал действующих контрактов
- Развиваем Новую дистрибуцию
- Создаем стратегический денежный резерв для финансирования при уходе крупного поставщика
- Диверсифицируем и развиваем Портфель
- Расширяем перечень транснациональных производителей в нашем Портфеле

- Кооперируемся с бизнес-юнитом «Производство» для формирования портфеля СТМ ГК Эй Пи Трейд
- Создаем систему работы с альтернативными (конкурирующими) поставщиками по ключевым товарным группам
- Расширяем перечень по-наме товаров в нашем Портфеле
- Расширяем Портфель за счет товаров параллельного импорта
- Расширяем перечень категорий товаров с высоким потенциалом (заморозка, фреш, алкоголь и т.п.), в том числе эко-френдли
- Становимся поставщиком локальных товаров и брендов
- Создаем систему управления ассортиментом в микс прайсах
- Расширяем Портфель товарами торговых сетей

В части защиты территории и расширения территориального покрытия

- Системно изучаем конкурентное окружение в разрезе территорий
- Создаем и внедряем план развития на территориях
- Являемся «лучшим выбором» для поставщиков и клиентов на нашей территории
- Делаем фокус на защите своей территории, проактивно реализуя принцип «Работайте через нас» для всех заходящих на нашу территорию новых игроков
- Развиваем сотрудничество с федеральными сетями, в том числе прямое покрытие
- Развиваем сервисные услуги для дистрибьюторов, приходящих на нашу территорию
- Создаем альянсы с другими дистрибьюторами
- Создаем и внедряем альтернативные схемы покрытия удаленных локаций
- Поглощаем мелких и средних региональных конкурентов
- Проактивно развиваем собственную инфраструктуру, делая акцент на высокой рентабельности
- Развиваем суб-дистрибьюцию

В части развития каналов продаж и услуг

- Развиваем альтернативные каналы продаж (HoReCa, Вендинг, Тендеры, Аптеки и т.п.)
- Расширяем свое присутствие на маркетплейсах
- Развиваем продажи в канале Дискаунтеров
- Кооперируемся с бизнес-юнитом «Логистика» для реализации его услуг
- Кооперируемся с бизнес-юнитом «Маркетплейс» для реализации его услуг

В части оптимизации системы управления и внутренних процессов

- Делаем апгрейд системы управления: ответственность, полномочия, коллегиальные органы управления и т
- Делаем фокус на системной работе с кросс-функциональными процессами для их оптимизации и повышения эффективности
- При изменении процессов делаем фокус на реальные потребности бизнеса
- Внедряем Культуру бережливого производства, создаем cost saving план и внедряем его
- Изучаем best practice конкурентов, перенимаем и внедряем их в нашу деятельность
- Систематизируем процесс работы с Портфелем (оценка, ввод, вывод)
- Внедряем разумную программу ESG

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.

Основным направлением деятельности Эмитента является дистрибьюция продуктов питания и кормов для животных. Группы товаров ООО «ИЛС»: кофе, детское питание, готовые завтраки, шоколад, конфеты и сладости, соусы, консервация, каши, макаронные изделия, паштеты.

Территория присутствия ООО «ИЛС» - Дальний Восток и Восточная Сибирь. Филиалы ООО «ИЛС» работают на территории Хабаровского края и Еврейской Автономной области, Приморского края, Республики

Саха (Якутия), Сахалинской, Амурской, Магаданской и Иркутской областях, Камчатского и Забайкальского краев и Республики Бурятия.

Плотное покрытие рынка территории присутствия обеспечивается развитой филиальной сетью, со складскими мощностями и собственным транспортом.

Общее покрытие эмитента составляет – 32 306 торговых точек.

Клиентами ООО «ИЛС» являются крупные сети на территории присутствия: Сеть гипермаркетов «Самбери», «РЕМИ», дискаунтеры «Светофор», «Амбар», «Детский мир», супермаркет напитков «Винлаб», Кофейный магнат, сеть ДИС, розничная сеть «Спутник» и т.д.

В продуктовом портфеле компании более 20 популярных брендов, занимающих высокие доли FMCG-рынка. Например:

- Рынок Детского питания – 51%. Торговые марки: NAN (Nestle), NESTOGEN, Nutricia;
- Рынок готовых завтраков – 53%. Торговые марки: Хрутка (Nestle), GOLD, Fitness;
- Рынок растворимого кофе – 47%. Торговые марки: NESCAFE, Jacobs;
- Рынок кормов для животных – 34%. Торговые марки: PURINA, ROYAL CANIN, Felix.

Основными конкурентами эмитента являются: ООО Эником, ООО Владторг, ООО Континент

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.

На дату подписания настоящего инвестиционного меморандума Эмитент является дочерней компанией ООО «Эй-Пи Трейд» с неконтролируемой долей участия. Дочерних компаний сам Эмитент не имеет.

1.6. Указывается 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 (по каждому из органов управления и соответствующему лицу раскрывается их персональный состав с указанием всех должностей, занимаемых таким лицом за последние пять лет).

1.6.1. Структура владения эмитента.

Наименование / ФИО	Доля, руб.	Доля, %
Владимиров Юрий Михайлович	9 000	60%
ООО «ЭЙ-ПИ ТРЕЙД»	3 450	23%
Брезденюк Павел Борисович	2 550	17%

Источник: данные ООО «ИЛС»

1.6.2. Сведения об органах управления эмитента.

Высшим органом управления ООО «ИЛС» является общее собрание участников. Руководство текущей деятельностью осуществляется единоличным исполнительным органом – Управляющим. Совет директоров и коллегиальный исполнительный орган не предусмотрены Уставом Общества.

1.6.3. Сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.

Деятельность ООО «ИЛС» координируется единоличным исполнительным органом - Управляющим.

№	ФИО	Все должности, занимаемые лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе, по совместительству

1.	Владимиров Юрий Михайлович	Окончил Тихоокеанский Государственный Университет по специальности «Электронно-вычислительные машины». Является основателем Группы компаний «Эй-Пи Трейд» и Управляющим ООО «ИЛС», ООО «Эй-Пи Трейд».
----	----------------------------	---

Источник: данные ООО «ИЛС»

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

23 ноября 2023 года ООО «ИЛС» был присвоен кредитный рейтинг от Рейтингового агентства «Эксперт РА» на уровне «ruBB-» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации, прогноз по рейтингу «Стабильный».

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

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

Основным направлением деятельности Общества с ограниченной ответственностью «ИСТ ЛОДЖИСТИКАЛ СИСТЕМС» является деятельность по дистрибуции продуктов питания.

Ниже представлена структура выручки Эмитента по видам деятельности за период 2020 – 2022 гг:

Структура выручки по ассортименту (в тыс. рублей):

Основные виды деятельности	2020	2021	2022
Jacobs	1 543 273	1 978 185	2 651 455
Nestle	2 742 730	5 100 716	5 509 417
Корма для животных	2 676 681	4 416 544	5 408 255
New Food	1 478 671	1 385 989	1 322 857
Итого	8 441 354	12 881 435	14 891 984

Источник: данные ООО «ИЛС»

Структура выручки по регионам присутствия (%):

Регионы присутствия	2020	2021	2022
ДВ	100,00%	75,18%	77,16%
Сибирь		24,82%	22,84%
Итого	100,00%	100,00%	100,00%

Источник: данные ООО «ИЛС»

Операционные показатели (в тыс. рублей) 2020 – 2022:

Показатели финансового результата	2020	2021	2022
Выручка	8 441 354	12 881 435	14 891 984
Себестоимость продаж	6 453 776	9 974 656	11 874 678
Валовая прибыль	1 987 578	2 906 779	3 017 306
Прибыль от продаж	419 555	467 665	579 416
Чистая прибыль	87 118	83 745	84 793

Источник: данные ООО «ИЛС»

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) от-

четность 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.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента размещена на странице Эмитента в сети Интернет: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=38920&type=3>

2.2.1. Долг, чистый долг.

Наименование показателя	Код/Методика расчета	2020	2021	2022
Долг, тыс. руб.	Ст.1410 ф.1 (РСБУ) + Ст.1510 ф.1 (РСБУ)	1 741 047	2 344 717	1 879 094
Чистый долг, тыс. руб.	Долг - Ст.1250 ф.1 (РСБУ)	1 713 802	2 319 019	1 849 230

Источник: данные ООО «ИЛС»

По состоянию на 31 декабря 2022 года долг Эмитента сформирован полностью из краткосрочных заемных средств.

За рассматриваемый период (2020 – 2022) долговые обязательства эмитента возросли на 138 млн. руб. Увеличение долговых обязательств Эмитента связано с существенным расширением деятельности.

2.2.2. Чистые активы.

Наименование показателя	Код/Методика расчета	2020	2021	2022
Чистые активы, тыс. руб.	Ст. 1300 ф.1 (РСБУ)	414 522	498 267	590 304

Источник: данные ООО «ИЛС»

За рассматриваемый период (2020 – 2022) величина чистых активов увеличилась на 175,8 млн. руб. (42,4%).

2.2.3. Показатели выручки и прибыли.

За рассматриваемый период (2020 – 2022) деятельность Эмитента является прибыльной. Наблюдается рост выручки на 6,45 млрд. руб., или 76,4%. Эмитентом планируется и в дальнейшем сохранять данные темпы развития.

Таблица 10 – Показатели выручки и прибыли 2020 – 2022:

Наименование показателя	Код / Методика расчета	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение за период (абсолютное значение)	
		2020	2021	2022	2020 - 2022	
					тыс. руб.	в %
1	2	3	4	5	6	7
Выручка	Ст. 2110 ф.2 (РСБУ)	8 441 354	12 881 435	14 891 984	6 450 630	76%
Себестоимость продаж	Ст. 2120 ф.2 (РСБУ)	6 453 776	9 974 656	11 874 678	5 420 902	84%
Валовая прибыль (убыток)	Ст. 2100 ф.2 (РСБУ)	1 987 578	2 906 779	3 017 306	1 029 728	52%
Коммерческие расходы	Ст. 2210 ф.2 (РСБУ)	1 382 134	2 240 655	2 262 237	880 103	64%
Управленческие расходы	Ст. 2220 ф.2 (РСБУ)	185 889	198 459	175 653	-10 236	-6%
Прибыль (убыток) от продаж	Ст. 2200 ф.2 (РСБУ)	419 555	467 665	579 416	159 861	38%

Проценты к получению	Ст. 2320 ф.2 (РСБУ)	19 223	36 843	43 331	24 108	125%
Проценты к уплате	Ст. 2330 ф.2 (РСБУ)	129 026	150 994	226 374	97 348	75%
Прочие доходы	Ст. 2340 ф.2 (РСБУ)	795 393	1 035 819	1 612 272	816 879	103%
Прочие расходы	Ст. 2350 ф.2 (РСБУ)	980 190	1 280 623	1 891 621	911 431	93%
Прибыль (убыток) до налогообложения	Ст. 2300 ф.2 (РСБУ)	124 955	108 710	117 024	-7 931	-6%
Налог на прибыль	Ст. 2410 ф.2 (РСБУ)	-37 837	-24 965	-32 231	5 606	-15%
Чистая прибыль (убыток)	Ст. 2400 ф.2 (РСБУ)	87 118	83 745	84 793	-2 325	-3%

Источник: бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «ИЛС»

2.2.4. Показатели рентабельности.

Показатели Валовой и Чистой рентабельности снижались за последние 3 года по причине увеличения инвестиций в модернизацию и повышения эффективности бизнеса. Помимо этого, по итогам отчетного периода наблюдается увеличение Валюты баланса и Собственного капитала, что привело к снижению показателей Рентабельности активов и капитала при статичной Чистой прибыли.

Одна из основных целей эмитента в ближайшие года - увеличить показатель Чистой прибыли за счет проведенного повышения эффективности бизнеса и его диверсификации.

Показатели рентабельности

Наименование показателя	Код/Методика расчета	2020	2021	2022
Рентабельность активов (ROA), %	Ст.2400 ф.2 (РСБУ) / Ст.1700 ф.1 (РСБУ)	2,10%	1,65%	1,73%
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	Ст.2400 ф.2 (РСБУ) / Ст.1300 ф.1 (РСБУ)	21,02%	16,81%	14,36%
Валовая рентабельность, %	Ст.2100 ф.2 (РСБУ) / Ст.2110 ф.2 (РСБУ)	23,55%	22,57%	20,26%
Рентабельность по чистой прибыли, %	Ст.2400 ф.2 (РСБУ) / Ст.2110 ф.2 (РСБУ)	1,03%	0,65%	0,57%

Источник: расчеты ООО «ИЛС»

За отчетный период наблюдается снижение заемных средств, которое отображается в изменении показателя концентрации заемных средств с 42% в 2020 до 38,26% в 2022 году. Остальные показатели долговой нагрузки также демонстрируют положительную динамику.

2.2.5. Прочие показатели.

Показатели долговой нагрузки

Наименование показателя	Код/Методика расчета	2020	2021	2022
Коэффициент концентрации заемных средств, %	(Ст.1410 ф.1 (РСБУ) + Ст.1510 ф.1 (РСБУ)) / Ст.1700 ф.1 (РСБУ)	41,97%	46,21%	38,26%
Отношение размера задолженности к собственному капиталу, %	(Ст.1400 ф.1 (РСБУ) + Ст.1500 ф.1 (РСБУ)) / Ст.1300 ф.1 (РСБУ)	900,86%	918,30%	732,07%

Отношение размера долгосрочной задолженности к сумме долгосрочной задолженности и собственного капитала, %	Ст.1400 ф.1 (РСБУ) / (Ст.1300 ф.1 (РСБУ) + Ст.1400 ф.1 (РСБУ))	67,23%	66,77%	28,31%
Долг / Капитал и резервы, %	Долг / Ст. 1300 ф.1 (РСБУ)	420,01%	470,57%	318,33%

Источник: расчеты ООО «ИЛС»

Дополнительно привлекаемое финансирование Эмитент планирует использовать для увеличения оборотного капитала с целью запуска новых дистрибьюторских контрактов.

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

По итогам 2022 года величина активов Эмитента достигла 4 911 768 тыс. руб., увеличившись за рассматриваемый период (2020-2022) на 762 986 тыс. руб. (или на 118,39%) при этом, внеоборотные активы увеличились на 250 751 тыс. руб. (или на 243,02%) за счет применения ФСБУ 25/2018 «Финансовый учет аренды».

Соотношение внеоборотных и оборотных активов на 31.12.2022 находится на уровне 426 072/4 485 696 тыс. руб.

За рассматриваемый период собственный капитал Эмитента вырос на 175 782 тыс. руб. (или на 142,41%) за счет роста нераспределенной прибыли Эмитента.

Суммарные обязательства Эмитента за тот же период выросли на 587 204 тыс. руб., при этом основные изменения произошли за счет следующих статей:

долгосрочные заемные средства – уменьшение на 850 000 тыс. руб.

краткосрочные заемные средства – увеличение на 988 047 тыс. руб.

кредиторская задолженность – увеличение на 211 439 тыс. руб.

По состоянию на конец 2022 года обязательства Эмитента представлены долгосрочными и краткосрочными обязательствами в отношении 233 081/ 4 088 383 тыс. руб.

Динамика и структура активов и пассивов отображена ниже.

Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года							
Наименование показателя	Код/Методика расчета	Значение показателя, тыс. руб.			Структура, %		
		2020	2021	2022	2020	2021	2022
1	2	3	4	5	6	7	8
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Нематериальные активы	Ст.1110 ф.1 (РСБУ)						
Основные средства	Ст.1150 ф.1 (РСБУ)	168 753	173 130	369 315	4%	3%	8%
Доходные вложения в материальные ценности	Ст.1160 ф.1 (РСБУ)						
Финансовые вложения	Ст.1170 ф.1 (РСБУ)						
Отложенные налоговые активы	Ст.1180 ф.1 (РСБУ)	6 478	12 806	56 080	0%	0%	1%
Прочие внеоборотные активы	Ст.1190 ф.1 (РСБУ)	90	5 637	677			
ИТОГО по разделу I	Ст.1100 ф.1 (РСБУ)	175 321	191 573	426 072	4%	4%	9%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							

Запасы	Ст.1210 ф.1 (РСБУ)	2 064 586	2 599 417	2 622 454	50%	51%	53%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	Ст.1220 ф.1 (РСБУ)	54 493	7 122	1 195	1%	0%	0%
Дебиторская задолженность	Ст.1230 ф.1 (РСБУ)	1 162 056	1 841 760	1 755 789	28%	36%	36%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	Ст.1240 ф.1 (РСБУ)	650 574	393 440	65 029	16%	8%	1%
Денежные средства и денежные эквиваленты	Ст.1250 ф.1 (РСБУ)	27 245	25 698	29 864	1%	1%	1%
Прочие оборотные активы	Ст.1260 ф.1 (РСБУ)	14 508	14 822	11 365	0%	0%	0%
ИТОГО по разделу II	Ст.1200 ф.1 (РСБУ)	3 973 461	4 882 260	4 485 696	96%	96%	91%
БАЛАНС	Ст.1600 ф.1 (РСБУ)	4 148 782	5 073 833	4 911 768	100%	100%	100%
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							

Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	Ст.1310 ф.1 (РСБУ)	15	15	15	0%	0%	0%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	Ст.1320 ф.1 (РСБУ)	0	0	0			
Добавочный капитал (без переоценки)	Ст.1350 ф.1 (РСБУ)	0	0	0			
Резервный капитал	Ст.1360 ф.1 (РСБУ)	0	0	0			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Ст.1370 ф.1 (РСБУ)	414 507	498 252	590 289	100%	100%	100%
ИТОГО по разделу III	Ст.1300 ф.1 (РСБУ)	414 522	498 267	590 304	10%	10%	12%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	Ст.1410 ф.1 (РСБУ)	850 000	1 000 000	0	29%	40%	56%
Отложенные налоговые обязательства	Ст.1420 ф.1 (РСБУ)	350	1 312	46 477	4%	3%	3%
Прочие обязательства	Ст.1450 ф.1 (РСБУ)	0	0	186 604			3%

ИТОГО по разделу IV	Ст.1400 ф.1 (РСБУ)	850 350	1 001 312	233 081	20%	20%	5%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	Ст.1510 ф.1 (РСБУ)	891 047	1 344 717	1 879 094	21%	27%	38%
Кредиторская задолженность	Ст.1520 ф.1 (РСБУ)	1 961 205	2 189 905	2 172 643	47%	43%	44%
Доходы будущих периодов	Ст.1530 ф.1 (РСБУ)	0	0	0			
Прочие обязательства	Ст.1550 ф.1 (РСБУ)	0	0	0			
ИТОГО по разделу V	Ст.1500 ф.1 (РСБУ)	2 883 910	3 574 254	4 088 383	70%	70%	83%
БАЛАНС	Ст.1700 ф.1 (РСБУ)	4 148 782	5 073 833	4 911 768	100%	100%	100%

Источник: бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «ИЛС»

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Эмитент осуществляет сотрудничество в области кредитования с такими финансовыми институтами, как банки, факторинговые компании.

Ниже приведена расшифровка долговых обязательств Эмитента за период 2020 - 2022 гг.

Кредитная история эмитента по состоянию на 31.12.2022:

Наименование кредитора	Вид обязательства	Сумма задолженности, тыс. руб.	Кредитная история
ПАО «ПромсвязьБанк»	Кредитная линия	289 022	Положительная
ПАО «СБЕРБАНК»	Кредитная линия	1 060 261	Положительная
АО «Альфа Банк»	Кредитная линия	525 922	Положительная
АО «Альфа Банк»	Агентский факторинг	217 627	Положительная
ИТОГО:	-	2 092 831	

Источник: данные ООО «ИЛС»

Кредитная история эмитента по состоянию на 31.12.2021:

Наименование кредитора	Вид обязательства	Сумма задолженности, тыс. руб.	Кредитная история
ПАО «ПромсвязьБанк»	Кредитная линия	300 000	Положительная
ПАО «СБЕРБАНК»	Кредитная линия	1 311 576	Положительная
АО «Альфа Банк»	Кредитная линия	292 477	Положительная
Банк Интеза Сибирский в г. Новосибирске	Кредитная линия	438 000	Положительная
ИТОГО:	-	2 342 053	

Источник: данные ООО «ИЛС»

Кредитная история эмитента по состоянию на 31.12.2020:

Наименование кредитора	Вид обязательства	Сумма задолженности, тыс. руб.	Кредитная история
ПАО «ПромсвязьБанк»	Кредитная линия	300 000	Положительная
ПАО «СБЕРБАНК»	Кредитная линия	1 130 823	Положительная
Банк Интеза Сибирский в г. Новосибирске	Кредитная линия	197 500	Положительная
ИП Суриц Александр Владимирович	Займ	85 000	Положительная
ООО "Здоровье"	Займ	25 000	Положительная
ИТОГО:	-	1 738 323	

Источник: данные ООО «ИЛС»

Эмитент обладает положительной кредитной историей, обязательства по кредитам и займам исполняются без просрочек.

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.

2.5.1. Основные кредиторы:

Данные по основным кредиторам Эмитента по состоянию на 30.09.2023:

Наименование	Сумма задолженности, тыс. руб.
НЕСТЛЕ РОССИЯ ООО	1 605 043 2 078 704
ФИЛИАЛ "ХАБАРОВСКИЙ" АО "АЛЬФА-БАНК"	281 777 251 927

ЭЙ-ПИ ТРЕЙД	59 397 227 537
РИТТЕР СПОРТ ШОКОЛАД ООО	6 948 10 158
ЛОГИСТЕРРА ООО	5 5759 785
Прочие кредиторы	193 247
ИТОГО по стр. 1520 ф.1 (РСБУ):	2 172 643 2 771 357

Источник: данные ООО «ИЛС»

Просроченная кредиторская задолженность по состоянию на 30.09.2023 отсутствует.

2.5.2. Основные дебиторы:

Таблица 17 – Данные по основным дебиторам эмитента по состоянию на 30.09.2023:

Наименование	Сумма задолженности, тыс. руб.
НЕСТЛЕ РОССИЯ ООО	152 677
Ритейлсервис 27 ООО	144 438
Маяк ООО (Слата)	65 269
ШТОРК ООО	60 730
Шагдарова Индира Валерьевна ИП	57 694
Прочие дебиторы	1 086 080
ИТОГО по стр. 1230 ф.1 (РСБУ):	1 566 886

Источник: данные ООО «ИЛС»

Просроченная дебиторская задолженность по состоянию на 30.09.2023 отсутствует.

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

На дату подписания инвестиционного меморандума Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента.

3. Сведения о размещаемых (размещенных) ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним.

3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум: вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещаемых (размещенных) ценных бумаг, номинальная стоимость, сроки размещения, цена размещения или порядок ее определения, условия обеспечения (для облигаций с обеспечением), условия конвертации (для конвертируемых ценных бумаг).

Эмиссионные документы размещены на странице Эмитента в сети Интернет:

<https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=38920&type=7&attempt=1> .

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

Цели эмиссии и направления использования денежных средств, полученных от размещения ценных бумаг: запуск новых контрактов.

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

Источником исполнения обязательств по ценным бумагам будут являться денежные средства Эмитента, полученные в ходе операционной 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.

Политика в области управления рисками – это закреплённые Эмитентом подходы к мониторингу, оценке и выработке мер по снижению влияния рисков на деятельность компании.

Политика Эмитента в области управления рисками направлена на мониторинг и минимизацию рисков, которым подвержена деятельность компании. В случае выявления существенных факторов риска, изменения внешних условий деятельности Эмитента, будут внесены соответствующие изменения в регламенты работы Эмитента с целью выявления и контроля возникающих рисков. В рамках управления рисками сотрудниками Эмитента проводится регулярная работа, все сотрудники вовлечены в процесс управления рисками и несут ответственность за это.

Управление рисками Эмитента включает в себя:

1. Организационную структуру с закреплёнными правами, обязанностями и полномочиями сотрудников.
2. Систему контроля соблюдения действующего законодательства Российской Федерации.
3. Систему утвержденных и применяемых локально-нормативных актов, действующих в отношении ролей участников и процедур управления бизнесом Эмитента, в т.ч. финансами, принятием решений и управлением рисками.
4. Разработанные методы и системы оценки рисков с учетом специфики и объемов планируемых проектов и отдельных операций.

Страновые и региональные риски

Эмитент осуществляет свою деятельность на всей территории Российской Федерации, соответственно подвержен страновому риску, при этом выделение отдельной категории региональных рисков нецелесообразно.

Наиболее значимые виды страновых рисков:

- Риски изменения макроэкономической ситуации.
- Проводимая государством экономическая, бюджетная, финансовая политика.
- Непредвиденные обстоятельства, вызванные стихийными бедствиями, эпидемиями, военными конфликтами и проч.

Влияние страновых рисков на деятельность Эмитента оценивается как типичное для любого субъекта предпринимательской деятельности Российской Федерации. В случае возникновения указанных выше рисков Эмитент будет действовать согласно сложившейся ситуации в рамках действующего законодательства и в соответствии с инструкциями и рекомендациями, разработанными органами власти.

Риски ликвидности

Развитие Эмитента и реализация стратегических планов значительно зависит от доступа к кредитным ресурсам, привлекаемым от банков и инвесторов.

Риски ликвидности оцениваются:

- Возможностью Эмитента оперативно осуществить реализацию имеющихся активов без существенных убытков, для оценки способности и скорости погашения обязательств.
- Размерами имеющихся обязательств и сроками их погашения, а также динамикой изменения обязательств во времени.

Риски ликвидности регулируются путем контроля доступности денежных средств, ликвидности активов, соблюдения правил диверсификации, а также создания резервов. Для этих целей Эмитент:

- Ежедневно контролирует состояние и движение денежных средств, их достаточность.
- Формирует резерв денежных средств, для быстрого погашения досрочных требований.
- Осуществляет распределение временно свободных финансовых ресурсов в финансовые инструменты в зависимости от срока погашения, степени их ликвидности и уровня доходности.
- Регулярно проводит независимую оценку рыночной стоимости имеющихся активов и возможной скорости их реализации.
- Диверсифицирует источники привлечения инвестиций.

- Синхронизирует имеющегося у Эмитента регулярный поток денежных средств от операционной деятельности и графиков погашения привлеченных кредитов и займов.

- риск потерь при предоставлении отсрочек, риск неуплаты покупателем. Способ минимизации риска: проверка клиентов на благонадежности службой безопасности. Отслеживание своевременной оплаты от клиентов за поставленный товар и услуги, на еженедельной основе службой кредитного контроля по средством автоматизированного отчета о состоянии дебиторской задолженности. Ведение переговоров с клиентами. Для минимизации данного риска для службы внутреннего аудита и кредитного контроля подключено программное обеспечение "Спаркс Интерфакс", которая на автоматической основе позволяет мониторить клиентов на блокировку счетов в ИФНС, на наличие арбитражных дел и находится ли клиент в стадии банкротства

Процентный риск

Деятельность Эмитента подвержена риску изменения процентных ставок. В текущих экономических условиях, а также в связи с денежно-кредитной политикой, проводимой государством, риски увеличения процентных ставок по заемным средствам оцениваются как достаточно высокие.

В целях управления рисками, связанными с изменением процентных ставок, Эмитент при планировании привлечения кредитных средств в собственных финансовых моделях учитывает стоимость заемного капитала консервативно, с учетом негативных прогнозов развития. В случае развития негативных сценариев, связанных с ростом стоимости заимствований, Эмитент планирует проведение мероприятий по снижению затрат, а также рассмотрит варианты хеджирования данных рисков.

Инфляционные риски

Существенное повышение темпов инфляции может привести к снижению уровня платежеспособности населения Российской Федерации и повлиять на финансовые показатели Эмитента. Однако прогнозируемый уровень инфляции в перспективе 3-5 лет ниже предполагаемых уровней, которые могут негативно сказаться на финансовых показателях деятельности.

Валютные риски

Деятельность Эмитента не подвержена валютным рискам.

Правовые риски

Эмитент ведет свою деятельность на территории Российской Федерации, в рамках российского законодательного поля и осуществляет свою финансово-хозяйственную деятельность в строгом соответствии с ее требованиями и нормами.

Изменение действующих норм налогообложения, введение новых налогов и изменение ставок действующих налогов и сборов могут оказать влияние на финансовые показатели деятельности Эмитента и привести к снижению величины чистой прибыли Эмитента.

Эмитент осуществляет регулярный мониторинг нормативно-правовых актов, с целью контроля вводимых изменений и снижению правовых рисков.

Риск потери деловой репутации

Под рисками потери деловой репутации общепринято понимать, возможности потери клиентов, партнеров, на оборот с которыми приходится существенная часть общей выручки Эмитента. Основным инструментом управления риском в данной области является выстраивание хороших коммуникаций с партнерами, а также диверсификация источников получения доходов.

Компания не зависит от одного/ двух крупных клиентов, доля самого крупного не превышает 8% от всех продаж Эмитента.

ТОП 10 Клиентов ИЛС

Доля в продажах 9 мес. 2023

НЕВАДА - ВОСТОК ООО	7,81%
ОНИКИЕНКО РОМАН ЕВГЕНЬЕВИЧ ИП	6,40%
МИШИН Д. В. ИП	4,87%
ДЕТСКИЙ МИР	4,85%
МАЯК (ДВ)	4,42%
ХЛЕБ-СОЛЬ (ИРКУТСК)	3,13%

АБСОЛЮТ	3,12%
ТОРГОВЫЙ ДОМ ДЕТСКИХ ТОВАРОВ ООО	2,65%
КОФЕЙНЫЙ МАГНАТ ООО	1,63%
ДУБИНИН ВЛАДИМИР ГЕОРГИЕВИЧ ИП	1,37%

Стратегический риск

Стратегический риск – это риск утраты, ослабления или развития до недостаточно высокого уровня и, как следствие, не достижение стратегических целей Эмитента.

Риски возникновения убытков в результате ошибок, допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности, в том числе перспективных направлений деятельности и других факторов, Эмитент оценивает как умеренные.

Выработка и реализация решений по управлению стратегическим риском является базой для управления финансового-хозяйственной деятельностью. Применяемыми методами управления стратегическими рисками Эмитента являются бизнес- и финансовое планирование, анализ изменений рыночной среды, контроль исполнения всех принятых и утвержденных решений, анализ влияния факторов стратегического риска на показатели деятельности.

Для управления достижением стратегических целей в ООО «ИЛС» применяются инструменты:

Сессия Стратегического планирования, в рамках которой разрабатывается план на 5 лет.

Годовое финансовое планирование: оценка в абсолютных и денежных параметрах необходимых ресурсов для достижения целей Стратегического планирования.

Отчеты о результатах операционной и управленческой деятельности регулярно публикуются и рассылаются лицам, принимающим решения.

У Эмитента реализованы комитеты и собрания, осуществляющие регулярные функции контроля и реализации задач Стратегического развития Агентства:

- Регулярные созывы Стратегического комитета, позволяющие корректировать планы работы компании исходя из меняющейся рыночной ситуации;
- еженедельное планирование руководителей функций с подведением итогов и разработкой краткосрочных планов;
- Прочее.

Также к стратегическому риску относится - риск со стороны выхода новых игроков. Данный вид риска управляется стратегическим комитетом компании по главе с Управляющим. На данном этапе данный риск оценивается как Средний. Возможно появление игроков с более низкими затратами и худшим сервисом, а также с серой ЗП.

Социальные риски

Эмитент выделяет две группы социальных рисков:

1. Риски связанные, с соблюдением техники безопасности, при выполнении должностных обязанностей, риск производственного травматизма. Способ минимизации риска: работа службы по охране труда, служб тех. контроля, проверка соблюдения регламентов работы

2. Риск дефицита квалифицированных кадров. Способ минимизации риска: Работа с оценкой и формированием кадрового резерва, наличие грамотной кадровой политики, ориентированной на развитие сотрудников, их привязки к показателям эффективности организации в целом. Обеспечение социальных гарантий по ТК, прозрачные и мотивационные системы доп. льгот. Разработка эффективных систем адаптаций.

Риски потери имущества

Это: пожары, порча имущества в результате техногенных факторов. Способ минимизации риска: страхование, проведение мероприятий по установке и проверке сигнализаций, датчиков, пожарных систем и т.д.

Эмитент очень тщательно следит за страхованием своего имущества. Вся недвижимость, автомобили, складское оборудование и товарный запас ГК Эй-Пи Трейд застрахованы.

Эмитент работает с такими Страхованиевыми компаниями как: Энергогарант, Ресо-Гарантия, ВСК, СК Согласие, ПАРИ, Ингосстрах, АльфаСтрахование.

Виды застрахованного имущества: Недвижимость, ТМЦ (свои и принятые на хранение), транспорт (ОСА-ГО, КАСКО), ответственность, ДМС.

Страховые суммы:

КАСКО – 127 млн.

Гражданская ответственность – 86 млн.

Недвижимость – 1 796 млн. руб.

ТМЦ 5 151 млн. руб.

ТМЦ на хранении – 10 830 млн. руб.

Также, существует риск недостачи товаров, материалов, запчастей и т.д. в результате краж. Способ минимизации: работы службы безопасности с персоналом, проверка персонала перед приемом на работу и в процессе (закладки товаров). Проведение инвентаризаций.

Информационные риски

Эмитент выделяет следующие информационные риски:

- риск несанкционированного доступа. Способ минимизации: своевременное обновление ПО (анти-вирусы и прочее). Поддержка знаний сотрудников через адаптацию, информационные рассылки, разбор инцидентов.
- риск сохранности данных. Способ минимизации: Оборудование серверной АСПТ, системами безопасности. Ежедневные БЭКапы на нескольких серверах.
- внесение изменений в данные учета. Способ минимизации: контроль доступа к базам данных.

3.5. 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.

Ранее Эмитент не размещал облигации. Погашение выпусков облигаций в течение последних 5 лет Эмитентом не производилось.

4. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.