

# ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общество с ограниченной ответственностью «Ист Сайберин петролеум»

*Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением, с обеспечением серии БО-П01, в количестве 300 000 (триста тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 300 000 000 (триста миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 1860-й день с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые путем открытой подписки, идентификационный номер 4B02-01-00448-R-001P от 19.11.2019.*

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, допущенных к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг (без представления бирже проспекта ценных бумаг).

**Генеральный директор**

**Общества с ограниченной ответственностью**

**«Ист Сайберин петролеум»,**

*действующий на основании Устава*

\_\_\_\_\_ **С.В. Старцев**

«22» ноября 2019 г.

Исполнение обязательств по облигациям настоящего выпуска (дополнительного выпуска) обеспечивается поручительством в соответствии с условиями, установленными в решении о выпуске (дополнительном выпуске) облигаций / документе, содержащем отдельные условия выпуска облигаций в рамках программы облигаций /программе биржевых облигаций

Полное фирменное наименование юридического лица, предоставляющего обеспечение по облигациям:

*Общество с ограниченной ответственностью «СибНефтьРезерв»*

**Генеральный директор**

**Общества с ограниченной ответственностью**

**«СибНефтьРезерв»,**

*действующий на основании Устава*

\_\_\_\_\_ **Р.Г. Гольдман**

«22» ноября 2019 г.

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
1.3.	СТРАТЕГИЯ И ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА .....	5
1.4.	РЫНОК И РЫНОЧНЫЕ ПОЗИЦИИ ЭМИТЕНТА. КОНКУРЕНТЫ ЭМИТЕНТА.....	5
1.4.1.	<i>Анализ рынка нефтепродуктов.....</i>	7
1.4.2.	<i>Основные конкуренты Эмитента на рынке нефтепродуктов .....</i>	11
1.4.3.	<i>Рыночные позиции Эмитента.....</i>	14
1.5.	ОПИСАНИЕ СТРУКТУРЫ ХОЛДИНГА GOLDMAN GROUP, В КОТОРУЮ ВХОДИТ ЭМИТЕНТ. ....	16
1.5.1.	<i>Описание материально-технического оснащения GOLDMAN GROUP.....</i>	18
1.5.2.	<i>Анализ финансово-экономических показателей GOLDMAN GROUP.....</i>	21
1.6.	СТРУКТУРА УПРАВЛЕНИЯ.....	23
1.7.	СВЕДЕНИЯ О КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГАХ ЭМИТЕНТА .....	23
1.8.	СВЕДЕНИЯ О СООТВЕТСТВИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА КРИТЕРИЯМ ИННОВАЦИОННОСТИ, УСТАНОВЛЕННЫМ ПРАВИЛАМИ ЛИСТИНГА ПАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА ДЛЯ ВКЛЮЧЕНИЯ И ПОДДЕРЖАНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ В СЕКТОРЕ РИИ/СЕКМЕНТЕ РИИ-ПРАЙМ .....	23
<b>2.</b>	<b>СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ ЭМИТЕНТА .....</b>	<b>24</b>
2.1.	ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ .....	25
2.2.	ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ЭМИТЕНТА.....	27
2.3.	СТРУКТУРА АКТИВОВ, ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ЭМИТЕНТА .....	27
2.4.	КРЕДИТНАЯ ИСТОРИЯ ЭМИТЕНТА ЗА ПОСЛЕДНИЕ 3 ГОДА.....	28
2.5.	ОСНОВНЫЕ КРЕДИТОРЫ И ДЕБИТОРЫ ЭМИТЕНТА НА ПОСЛЕДНЮЮ ОТЧЕТНУЮ ДАТУ .....	29
2.6.	ОПИСАНИЕ ОТРАСЛИ ИЛИ СЕКМЕНТА, В КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ОСНОВНУЮ ОПЕРАЦИОННУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.....	30
2.7.	ОПИСАНИЕ СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССОВ, В КОТОРЫХ УЧАСТВУЕТ ЭМИТЕНТ, И КОТОРЫЕ МОГУТ СУЩЕСТВЕННО ПОВЛИЯТЬ НА ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ЭМИТЕНТА.....	30
<b>3.</b>	<b>СВЕДЕНИЯ О РАЗМЕЩАЕМЫХ (РАЗМЕЩЕННЫХ) ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЭМИТЕНТА И ИСПОЛНЕНИИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НИМ .....</b>	<b>31</b>
3.1.	ОСНОВНЫЕ СВЕДЕНИЯ О РАЗМЕЩАЕМЫХ (РАЗМЕЩЕННЫХ) ЭМИТЕНТОМ ЦЕННЫХ БУМАГАХ, В ОТНОШЕНИИ КОТОРЫХ СОСТАВЛЕН ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ .....	31
3.2.	ЦЕЛИ ЭМИССИИ ЦЕННЫХ БУМАГ И ПЛАНЫ ПО НАПРАВЛЕНИЮ ПОЛУЧЕННЫХ ОТ РАЗМЕЩЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ .....	31
3.3.	ИСТОЧНИКИ ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ .....	31
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.....	31
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.....	33
<b>4.</b>	<b>ОБЕСПЕЧЕНИЕ ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ОБЛИГАЦИОННОМУ ЗАЙМУ.....</b>	<b>37</b>

## **1 ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ**

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

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Ист Сайбериян петролеум»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «ИС петролеум»

ИНН: 2464126504

ОГРН: 1162468068070

Место нахождения: Российская Федерация, Красноярский край, г. Красноярск

Дата государственной регистрации: 04.04.2016

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

Устав эмитента размещен по адресу: <https://goldmangroup.ru/investoru/ooo-ist-sayberian-petroleum/> и <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37742>

За время деятельности Эмитента его фирменное наименование менялось:

- до 20.06.2017 полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Ярнефть»;
- до 15.03.2019 полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью Нефтяная компания «Сангилен»;
- до 03.04.2019 полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Голдман Оил»;
- актуальное полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Ист Сайбериян петролеум»;

Основными направлениями деятельности эмитента являются:

- Оптовая торговля топливом.
- Хранение и транспортировка нефтепродуктов.
- Розничная торговля моторным топливом через партнерскую АЗС (собственность ООО УК «Голдман Групп»).

ООО «ИС петролеум» имеет прямые контракты с такими нефтяными компаниями-производителями, как ПАО "Газпром нефть", ПАО «НК «Роснефть», АО «Ангарская нефтехимическая компания», ПАО «Сургутнефтегаз», также эмитент аккредитован на «Санкт-Петербургской Международной Товарно-сырьевой Бирже» (далее – СПБТСБ).

Оптовые поставки нефтепродуктов, в том числе и для нужд сельхозтоваропроизводителей – основополагающее направление бизнеса холдинга GOLDMAN GROUP, в состав которого входит эмитент ООО «ИС петролеум». В июле 2019 года департамент ГСМ<sup>1</sup> Холдинга GOLDMAN GROUP (далее – Департамент ГСМ) отметил 20-летний юбилей. Арендовав небольшую площадку, где располагались собственные ёмкости в **1999 году**, уже **в начале 2000-х годов** Департамент ГСМ располагал собственным автопарком для транспортировки ГСМ и отделом оптовых продаж.

В **2007 году** приобретена собственная нефтебаза с железнодорожным тупиком. С момента приобретения нефтебазы проведена полная реконструкция резервуарного парка светлых и темных нефтепродуктов, построена закрытая (замкнутая) производственно-ливневая канализация с системой фильтрации. Сегодня на ней одновременно хранится до 3000 тонн светлых и темных нефтепродуктов.

В **апреле 2007 года** открыта заправка «Сангилен+» в деловом центре г. Красноярска, в микрорайоне «Взлетка», на пересечении двух автомагистралей с интенсивным транспортным потоком – улиц Молокова и Авиаторов. Имиджевая АЗС на сегодняшний день является одной из самых популярных в городе.

С **2012 года** Департамент ГСМ является участником торгов СПбМТСБ.

В **2018 году** приобретен смежный земельный участок с целью расширения резервуарного парка и строительства ж/д тупика, что позволит увеличить объем единовременного хранения втрое – до 10 000 м<sup>3</sup>.

В **2019 году** открыт филиал ООО «ИС петролеум» в г. Москва.

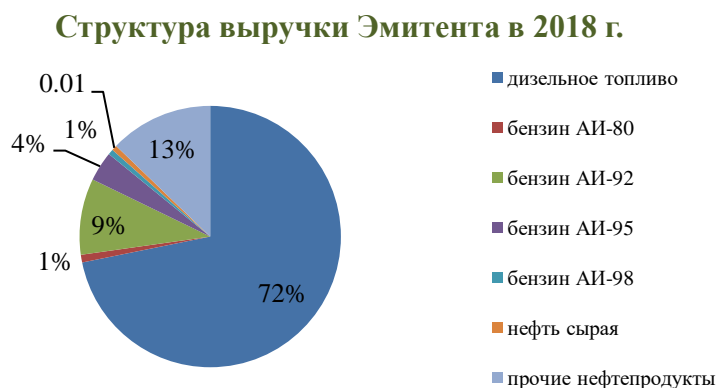
Топливная линейка эмитента представлена в Таблица 1:

**Таблица 1 Топливная линейка ООО "ИС петролеум"**

<b>Топливная линейка</b>	<b>Реализовано в 2018 г., тонн</b>	<b>Доля, %</b>
Дизельное топливо	36 111,08	68,12%
Бензин АИ-80	534,73	1,01%
Бензин АИ-92	4 983,79	9,40%
Бензин АИ-95	2 018,74	3,81%
Бензин АИ-98	280,57	0,53%
Нефть сырая	493,00	0,93%
Прочие нефтепродукты	8 588,54	16,20%
<b>ИТОГО</b>	<b>53 010,45</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> ГСМ – горюче-смазочные материалы

**Рисунок 1 Структура выручки ООО "ИС петролеум" в 2018 г.**



Лидирующую позицию в объеме продаж эмитента занимает дизельное топливо, широко используемое сельхозтоваропроизводителями и прочими промышленными предприятиями. Именно они стали первыми покупателями в самом начале деятельности Департамента ГСМ Холдинга GOLDMAN GROUP, и за 20 лет успешной работы клиентская база значительно увеличилась.

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

Эмитент не планирует менять основные виды деятельности. Основным направлением, как на краткосрочную, так и на долгосрочную перспективу остается комплекс услуг по реализации, хранению и транспортировке нефтепродуктов.

Стратегия: увеличение объемов продаж с максимальной маржинальностью, в том числе, и за счет географического расширения.

В целях реализации указанной стратегии компании и усиления позиций на рынке планируются следующие мероприятия:

- модернизация и увеличение мощностей для приёмки/хранения ГСМ;
- увеличение объёмов единовременного закупа (крупный опт), для получения ценового преимущества за счет объёма покупки;
- заблаговременная закупка ГСМ для получения дополнительного дохода за счет сезонных колебаний цен и дефицита ГСМ при проведении плановых ремонтов нефтеперерабатывающих заводов;
- расширение собственного автопарка.

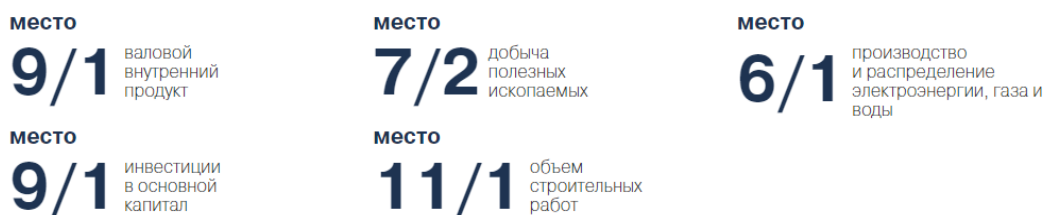
### **1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента. Конкуренты эмитента**

ООО «ИС петролеум» осуществляет свою деятельность в таких направлениях, как оптовая и розничная торговля нефтепродуктами, а также хранение и транспортировка нефтепродуктов.

Красноярский край много лет является лидером в Сибирском Федеральном Округе Российской Федерации по абсолютному значению Валового регионального продукта (ВРП), более того по этому показателю Красноярский край занимает 9 место среди 85 субъектов Российской Федерации. В 2018 году этот показатель продолжил рост и по отношению к 2017-му году прирост составил 4,2%.

Рисунок 2 Рейтинги Красноярского края в РФ и в СФО по итогам 2018 г.

**Рейтинги края, РФ/СФО**

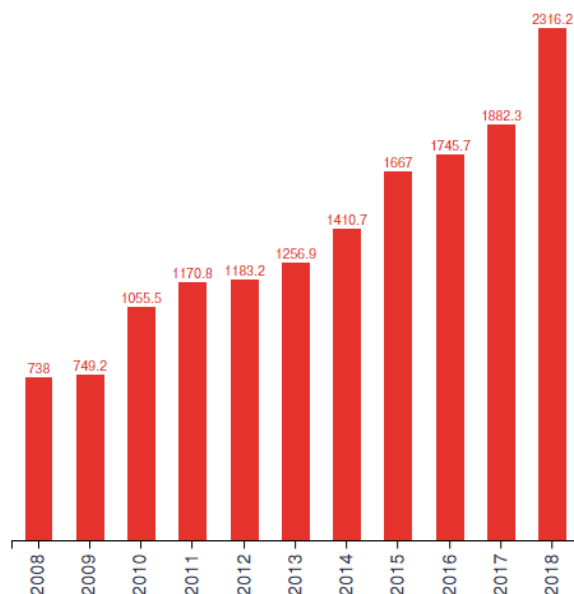


Основа экономики региона – промышленность, в структуре которой преобладают отрасли по добыче и переработке сырьевых ресурсов, предприятия топливно-энергетического комплекса и машиностроения. Красноярский край обладает уникальным природно-ресурсным потенциалом: занимает 1 место в России по запасам угля, палладия, технических алмазов, никеля, магнетитов, графита, свинца и 2 место – по суммарным запасам нефти и природного газа.

Рисунок 3 Динамика и структура ВРП Красноярского края в 2018 г.

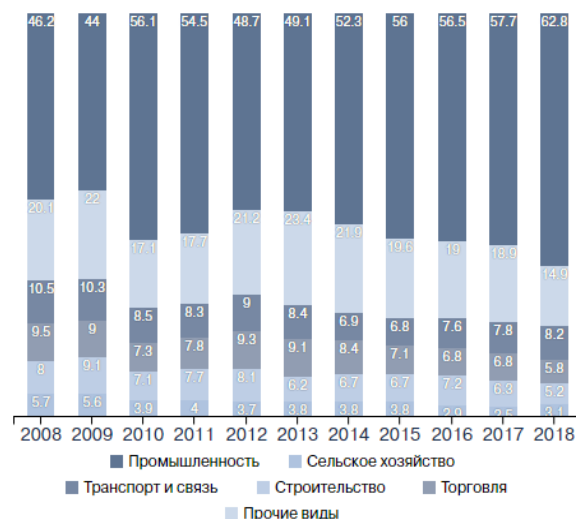
**Динамика ВРП края**

млрд рублей в год



**Динамика структуры ВРП Красноярского края**

в процентах



В Красноярском крае в 2018 году выросла добыча нефти и газового конденсата. Нефтегазовые месторождения принесли региону 24,64 млн тонн, что на 5% больше, чем в 2017-м.

Согласно проекта стратегии развития Красноярского края до 2030 года, опубликованного 23.06.2016 г., к 2030 году объем добычи нефти в крае составит 30-40 млн тонн в год, газа – превысит 10 млрд м<sup>3</sup>. При этом вклад края в общероссийскую добычу увеличится по нефти с 4% до 6-8%, по газу – с 1,3% до 1,8-2%.

### **1.4.1. Анализ рынка нефтепродуктов**

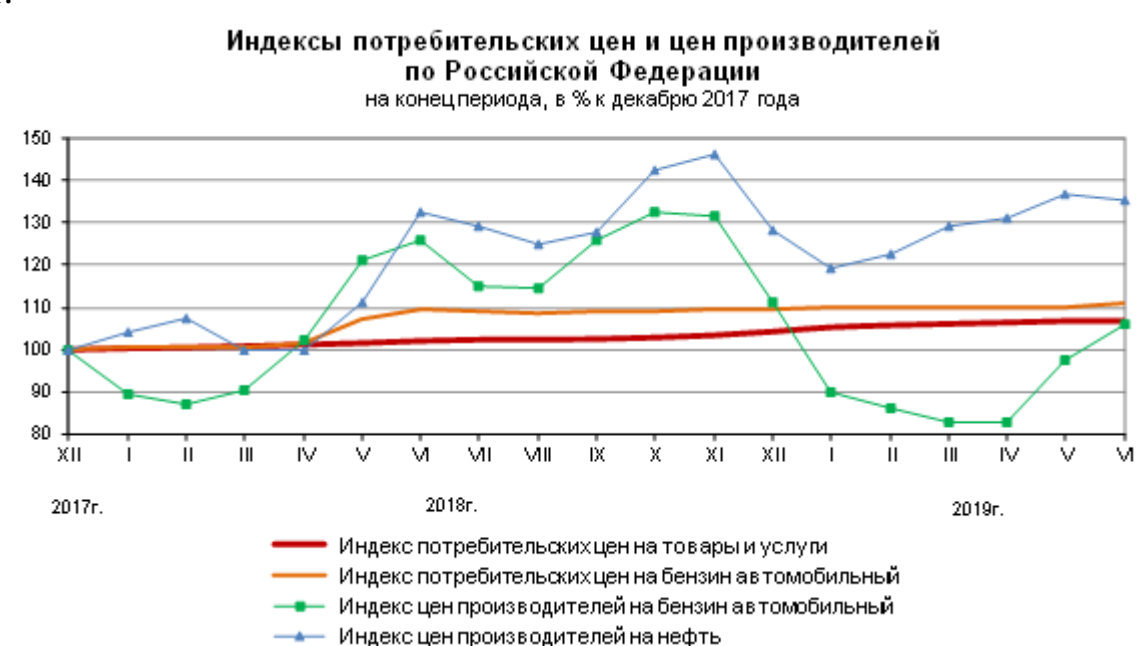
После трех лет падения, объемы нефтепереработки в 2018 году выросли на 3% по сравнению с 2017 годом и составили 287 млн тонн, почти повторив рекордный показатель 2014 года (289 млн тонн). Этому способствовала, главным образом, благоприятная рыночная конъюнктура. Цена на нефть выросла с \$53/барр в 2017 году до \$70/барр в 2018 году, валютный курс – с 58 руб./\$ в 2017 году до 63 руб./\$ в 2018 году, что привело к увеличению таможенных «субсидий» нефтеперерабатывающих заводов (далее – НПЗ).

В 2018 году комплексные НПЗ (то есть имеющие в своем составе углубляющие установки) впервые за последние несколько лет нарастили объемы переработки на 5 млн т. – после падения на 4,4 млн тонн в 2016 году и на 2,8 млн тонн в 2017 году.

Рост объемов первичной переработки и дозагрузка вторичных процессов привели к увеличению производства всех светлых нефтепродуктов. Так, выпуск средних дистиллятов вырос на 0,4 млн тонн, керосина – на 1,3 млн тонн, нефти – на 0,8 млн тонн. Несмотря на ввод мощностей по производству автобензина около 2 млн т/г, выпуск бензина в 2018 году увеличился всего на 0,2 млн тонн. Это связано с тем, что НПЗ из-за отрицательной доходности поставок на внутренний рынок не загружали процессы для производства автобензина, реализуя нефть.

Цены на нефтепродукты начали резко расти с весны 2018 года. Ниже рассмотрим структуру цены на бензины и дизельное топливо

**Рисунок 4** Динамика индекса цен на бензин автомобильный в РФ за период с декабря 2017 г. по июнь 2019 г.



Бензины и дизельное топливо являются уже конечными продуктами, которые с момента добычи нефти проходят достаточно длинный путь:

1. Поиск месторождений (производится с помощью фотосъемки поверхности земли, исследований пустот между плитами земной коры, сейсмическими волнами и другими современными методами).
2. Разработка месторождения (бурится серия скважин, среди которых присутствуют основные (из них ведется добыча), нагнетательные и контрольные, обеспечивающие максимально возможный коэффициент извлечения нефти).
3. Транспортировка в сепараторы (данный этап необходим для очистки нефти от газа и других примесей).
4. Транспортировка на НПЗ (производится по нефтепроводу или специальным транспортом: ж/д и автоцистернами, а также танкерами, если заводы по переработке находятся в другой стране).
5. Переработка нефти (сырье перерабатывается на НПЗ, в результате чего получаются светлые (бензин, керосин, дизельное топливо, нефтя) и темные (битум, гудрон, мазут и другие) нефтепродукты).
6. Отправка на хранение или оптовая продажа топлива (транспортируется по нефтепроводу или в цистернах на транспорте, принадлежащем нефтеперерабатывающей компании или подрядчику, отвечающему исключительно за перевозку).



7. Поступление в розничную сеть заправок (отсюда готовое топливо попадает в баки автомобилей и другой техники).

Каждый из вышеперечисленных этапов учитывается при розничном ценообразовании бензина.

Несмотря на то, что Россия является одним из лидеров нефтедобычи, а коэффициент извлечения нефти из месторождений считается максимальным в сравнении с достижениями других стран, непосредственно стоимость самой нефти мало влияет на цены на бензин для итоговых покупателей. Этот параметр составляет **всего 6,87%** от стоимости полученного топлива.

Следующий пункт расходов – транспортировка. Для того чтобы доставить сырье на НПЗ и готовый бензин на АЗС требуются расходы на зарплаты водителям, содержание транспорта и на его заправку. Также в розничную цену топлива включена наценка завода. Все вместе это **составляет порядка 9,63%**.

Следующий этап удорожания бензина – наценка конкретной АЗС или определенной розничной сети. Представители розничной сети устанавливают наценку **всего порядка 12,2%**, что с учетом их затрат позволяет получать минимальную прибыль, особенно, если речь идет о небольшом региональном игроке, а не о крупной российской сети.

**Еще более 70%** стоимости составляют различные государственные налоги, такие как:

- порядка 30% – налог на добычу полезных ископаемых,
- около 22% – акцизы на нефтепродукты,
- 18,31% – НДС,

Вышеперечисленные налоги выплачиваются непосредственно нефтедобывающей/перерабатывающей компанией и закладываются в стоимость выпускаемой продукции. Дополнительно конечному покупателю также приходится оплачивать **около 6%** прочих вложенных налогов.

Указанные выше значения носят исключительно ориентировочный характер, так как их соотношение и, соответственно, конечная стоимость бензина в рознице меняются несколько раз в год. Однако даже такие приближенные цифры позволяют оценить влияние всех участников цепочки на итоговую стоимость продукции.

Ниже в Таблица 2 и Таблица 3 приведены для сравнения потребительские (розничные) и оптовые цены на бензины и дизельное топливо.

Таблица 2 Средние потребительские цены на бензин автомобильный и дизельное топливо в субъектах СФО в июне 2019 года

	<i>Бензин автомобильный</i>	<i>В том числе марки</i>			<i>Дизельное топливо</i>
		<i>АИ-92</i>	<i>АИ-95</i>	<i>АИ-98</i>	
Российская Федерация	<b>44,46</b>	<b>42,17</b>	<b>45,50</b>	<b>51,01</b>	<b>46,19</b>
Сибирский федеральный округ	<b>43,04</b>	<b>41,51</b>	<b>43,86</b>	<b>48,27</b>	<b>47,19</b>
Республика Алтай	42,31	41,17	43,51	48,41	45,80
Республика Тыва	43,71	42,63	44,63	50,62	50,89
Республика Хакасия	42,44	41,27	43,13	46,35	46,78
Алтайский край	42,26	41,34	43,17	48,28	45,52
Красноярский край	43,41	42,29	44,44	50,05	48,74
Иркутская область	44,67	41,92	43,98	47,44	47,99
Кемеровская область	43,26	41,11	43,82	49,18	45,72
Новосибирская область	42,77	41,36	44,44	49,55	46,87
Омская область	42,88	41,35	44,03	49,79	46,02
Томская область	42,43	40,48	42,79	47,89	47,41

Таблица 3 Средние цены производителей на бензин автомобильный и дизельное топливо в июне 2019 года

	<i>Бензин автомобильный</i>	<i>В том числе марки</i>			<i>Дизельное топливо</i>	<i>Справочно нефть</i>
		<i>от АИ-81 до АИ-92</i>	<i>от АИ-93 до АИ-95</i>	<i>от АИ-96 до АИ-98</i>		
Российская Федерация	<b>21,18</b>	<b>20,32</b>	<b>21,66</b>	<b>22,99</b>	<b>26,15</b>	<b>20,32</b>
Сибирский федеральный округ	20,45	19,96	21,24	26,27	26,92	20,37

В июне 2019 г. рост потребительских цен на бензин на 0,8% и более наблюдался в 30 субъектах Российской Федерации (кроме автономных округов, входящих в состав области). Из них наиболее значительно цены выросли в Республике Татарстан – на 2,5%, Республике Тыва и Новосибирской области – на 1,7% и 1,6% соответственно.

В июне по сравнению с маем цены производителей на бензин автомобильный в среднем увеличились на 8,6%. Его удорожание отмечено в 13 субъектах Российской Федерации (от 1,4% в Сахалинской области до 23,7% в Саратовской области). В Ленинградской области цены производителей на бензин автомобильный сохранились на уровне мая 2019 года. В 4 субъектах Российской Федерации бензин стал дешевле (от 1,1% в Москве до 11,6% в Республике (Саха) Якутия).

Красноярский край занимает следующие позиции по розничным ценам на ГСМ среди 85 городов Российской Федерации – областных центров (от максимального значения к минимальному):

- дизельное топливо – 13 место;
- АИ-92 – 69 место;
- АИ-95 – 77 место;
- АИ-98 – 26 место.

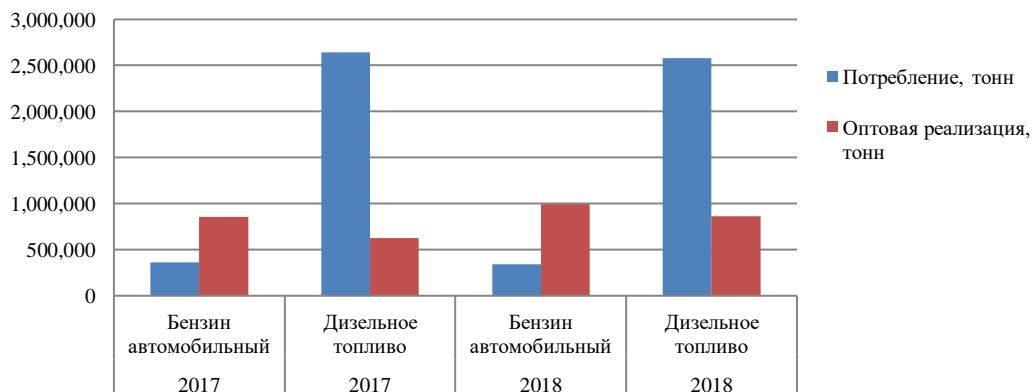
По данным, опубликованным в Единой межведомственной информационно – статистической системе (далее – ЕМИСС), общий объем реализованного предприятиями Красноярского края моторного и дизельного топлива в 2018 году составил 1 861,3 тыс. тонн (Таблица 4).

**Таблица 4 Объем реализованного моторного и дизельного топлива в Красноярском крае в 2018 г.**

Вид топлива	Реализовано, тонн	Доля, %
Бензин АИ-80, АИ-92	568 825,3	31%
Бензин АИ-95	357 373,35	19%
Бензин АИ-98	70 910,96	4%
Дизельное топливо	864 172,79	46%
<b>Итого</b>	<b>1 861 282,4</b>	

При этом объем потребления автомобильного бензина составил 338 845 тонн, а дизельного топлива – 2 578 358 тонн. Таким образом, на рынке Красноярского края наиболее востребованным является именно дизель, и предприятия-поставщики Красноярского края покрывают всего 33% от объема потребления (Рисунок 5).

**Рисунок 5 Потребление и реализация ГСМ в Красноярском крае**



#### 1.4.2. Основные конкуренты Эмитента на рынке нефтепродуктов

Основными участниками российского рынка нефтепродуктов являются:

- поставщики – компании, владеющие НПЗ и предоставляющие готовые продукты,
- транспортировщики – организации, владеющие автопарком спецтехники для транспортировки или владельцы трубопроводов,
- оптовые покупатели – в случае с моторным топливом – сети АЗС,
- посредники – компании, перепродающие продукцию мелким оптом.

В Красноярском крае основными игроками на рынке являются компании, входящие в ВИНК – вертикально-интегрированные нефтяные компании (около 90% рынка).

Например, такие дочерние компании ПАО «НК «Роснефть», как ООО «РН-Ванкор» и АО «Востсибнефтегаз» занимаются в Красноярском крае добычей и разработкой нефти, АО «Ачинский НПЗ ВНК» - переработкой, а ООО «РН-Красноярскнефтепродукт» - сбытом.

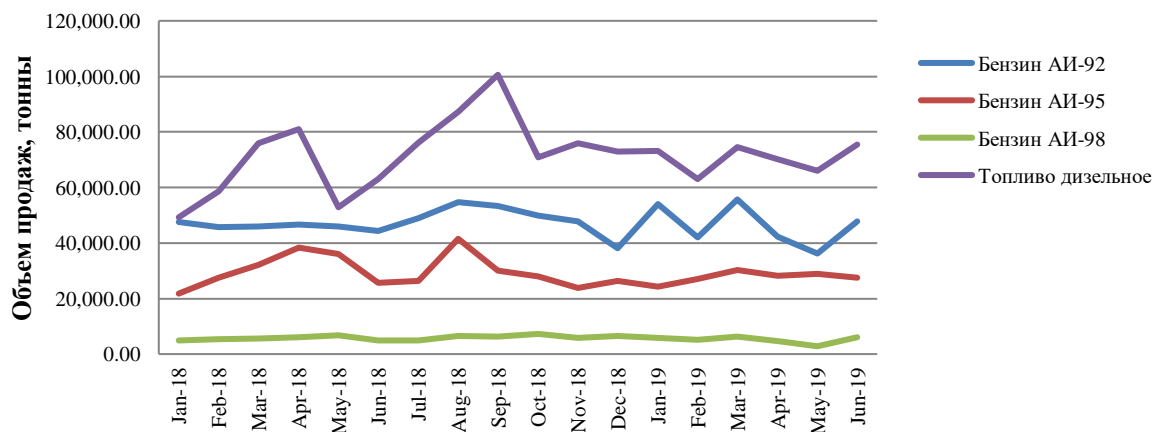
Среди участников торгов Санкт-Петербургской Международной Товарно-сырьевой Биржи (далее – СПБМТСБ) 12 предприятий-нефтетрейдеров (из 889 участников торгов в секции «Нефтепродукты») зарегистрированы в Красноярском крае.

Из региональных независимых компаний следует отметить: АО «КНП» (основной акционер – Агентство по управлению государственным имуществом Красноярского края, 13 нефтебаз по Красноярскому краю, около 170 АЗС), ООО «РегионСнаб» (собственный автопарк – 45 тягачей с полуприцепом-цистерной, нефтебаз в собственности не имеет).

При анализе конкурентного окружения необходимо учитывать такой существенный фактор, как материально-техническое обеспечение. Суть оптовой торговли нефтепродуктами заключается в покупке крупнооптовых партий товара с последующей реализацией их мелким оптом с соответствующей наценкой.

Рынок нефти традиционно отличается высоким уровнем волатильности, помимо этого, спросу на топливо присуща сезонность: в весенне-летний период потребление автомобильного и дизельного топлива увеличивается (в связи с увеличением автоперевозок и сезонными полевыми работами) и, как следствие, растет стоимость. В период август-октябрь – время сельскохозяйственных работ – также повышается спрос на дизельное топливо и бензин. Зимнему сезону присуще небольшое снижение цен, но дизельное топливо пользуется большим спросом. Рисунок 6, отображающий объемы реализации ГСМ в Красноярском крае, подтверждает, что пик продаж приходится на летние месяцы и начало осени.

**Рисунок 6 Объем оптовых продаж ГСМ в Красноярском крае**



Компании, имеющие собственные нефтехранилища, получают возможность приобретать ГСМ заблаговременно по более выгодной стоимости. Помимо этого, наличие

собственного резервуарного парка позволяет закупать крупнооптовые партии нефтепродукта по сниженной цене, производить накопление и хранение нефтепродуктов в любое время года и успешно осуществлять деятельность на оптовом и розничном рынке нефтепродуктов.

Всего в Красноярском крае находятся 19 нефтебаз. Крупнейшей товаропроводящей сетью нефтебаз и АЗС в крае является АО «КНП», насчитывающая 13 нефтехранилищ в удаленных районах края. Приоритетным направлением деятельности АО «КНП» является развитие розничной сети АЗС, освоение новых рынков сбыта, при отсутствии на них вертикально-интегрированных нефтяных компаний (далее по тексту - ВИНК). Также компания оказывает услуги по перевалке и хранению нефтепродуктов, оптовая продажа нефтепродуктов занимает всего 27,5% от общего товарооборота (4,4% от которого – Северный завоз). Крупная нефтебаза в черте города вместимостью 54000 м<sup>3</sup>, принадлежащая АО «КНП», подлежит закрытию, как объект, опасный в пожарном отношении, находящийся в непосредственной близости от жилых кварталов. До конца 2019 года данная нефтебаза будет полностью ликвидирована, что значит - с рынка хранения нефтепродуктов гор. Красноярска уйдет один из ключевых игроков.

Рынки хранения нефтепродуктов в разрезе видов топлива относятся к рынкам с умеренной конкуренцией. Отсутствие железнодорожных тупиков, подъездных железнодорожных сетей стоимость ввода новых емкостей для хранения нефтепродуктов создают определенные барьеры по входу в отрасль.

На территории города Красноярска расположены четыре действующие нефтебазы.

**Таблица 5 Нефтебазы на территории гор. Красноярска**

Наименование организации	ООО «Газпромнефть-Региональные продажи»	ООО «ВТГ-Сервис»	ООО ПКФ «Лагуна»	ООО «ИС петролеум»
Адрес	г. Красноярск, ул. Норильская, 18	г. Красноярск, ул. Башиловская, 17	г. Красноярск, ул. Северное шоссе, 31А	г. Красноярск, ул. Технологическая, 10
Емкость	5 000 м <sup>3</sup>	1 000 м <sup>3</sup>	6 000 м <sup>3</sup>	3 000 м <sup>3</sup> (10 000 м <sup>3</sup> планируемый объем в 2020 г.)
Топливная линейка	Бензины: АИ-92, АИ-95. Дизельное топливо.	Бензин АИ-92, дизельное топливо, судовое топливо	Светлые и темные нефтепродукты. 50% объема хранения – моторные масла	Бензины: АИ-80, АИ-92, АИ-95, АИ-98; Дизельное топливо; керосин; нефть; мазут; битум;
Основные потребители	Преимущественно собственная сеть АЗС, прочие покупатели по остаточному принципу	Мелкий опт	Официальный дистрибьютор ПАО «НК «Роснефть». Основной акцент – на моторные масла.	Производственные предприятия, сельхозтоваропроизводители лесозаготовители, автотранспортные колонны, строительные и подрядные организации Красноярского края, Кемеровской обл. и пр.
Степень узнаваемости	Высокая	Низкая	Средняя	Средняя

### 1.4.3. Рыночные позиции Эмитента

Основываясь на данных ЕМИСС (<https://fedstat.ru/>, используемые отчеты «Оптовая продажа отдельных товаров организациями оптовой торговли с 2017 года» и «Розничная продажа основных товаров с 2017 г.») и отчетности Эмитента за 2018 год, ООО «ИС петролеум» занимает 2,2% рынка оптовой торговли дизельным топливом и автомобильными бензинами в Красноярском крае.

ООО «ИС петролеум» оказывает комплексную услугу по продаже, хранению и перевалке ГСМ.

Эмитент приобретает нефтепродукты у производителей и крупнейших нефтетрейдеров (в том числе через СПБМТСБ).

География продаж включает в себя весь Красноярский край, небольшая доля приходится на Иркутскую область, республику Хакасия, Кемеровскую и Томскую области.

Основная доля продаж ООО «ИС петролеум» приходится на дизельное топливо (72% в 2018 году). В числе основных клиентов – сельхозпроизводители, транспортные, сервисные и промышленные предприятия, всего более 50 контрагентов. Концепция политики продаж Эмитента заключается в реализации ГСМ именно конечным потребителям.

Собственная нефтебаза укомплектована сертифицированными средствами измерения и приборами контроля, подъездными путями, сливной железнодорожной эстакадой, автоэстакадой для налива светлых и темных нефтепродуктов, технологическим трубопроводом, насосным оборудованием высокой производительности. Для приема, хранения и отпуска нефтепродуктов задействовано 18 топливных резервуаров. Имеется собственная нефтебаза емкостью хранения 3000 тонн с железнодорожным тупиком и речным причалом. Собственный автопарк представлен 11 современными бензовозами.



Дополнительным направлением деятельности эмитента является розничная торговля ГСМ на собственной имиджевой АЗС (собственность ООО УК «Голдман Групп»). АЗС реализует бензин АИ-92, АИ-95, АИ-98, а также дизельное топливо производства Лукойл и Роснефть. АЗС расположена в деловом центре города Красноярска, на пересечении 2 оживленных магистралей и за 12 лет работы зарекомендовала себя как поставщика качественного моторного топлива. Клиентами компании являются физические и юридические лица. Решающим фактором для



потребителя выступает как качество топлива, так и уровень обслуживания. АЗС «Сангилен» предоставляет быструю систему обслуживания и высококвалифицированный сервис операторов АЗС, которые проходят специальное обучение. Посетители могут бесплатно воспользоваться подкачкой шин, операторы

протрут стекла и фары. В холодную погоду клиентов ждет приятный сюрприз – чашка горячего чая или кофе. АЗС является «витриной» нефтяного дивизиона и отличным рекламным плацдармом холдинга в целом.

Основными факторами конкурентоспособности являются:

- собственная нефтебаза в крупнейшем промышленном центре Сибири;
- железнодорожные подъездные пути;
- собственный автопарк;
- прямые контакты с заводами-производителями;
- оперативный отпуск нефтепродуктов в режиме 24/7;
- 20-летний опыт работы в отрасли.

**Выводы по анализу конкурентного окружения**

Рынки хранения нефтепродуктов в разрезе видов топлива относятся к рынкам с высоким уровнем концентрации, с неразвитой конкуренцией. В связи с ликвидацией одной из крупнейших нефтебаз в городе услуги хранения и оперативной доставки ГСМ становятся все более востребованными. Рынок потребления ГСМ в Красноярском крае динамично развивается, имеет потенциал к росту. Учитывая выбранную стратегию правительства РФ на развитие сельского хозяйства (импортозамещение) и количества средств, выделяемых на нужды производителей, объем потребляемого топлива будет существенно возрастать в ближайшие 5 лет.



В результате проведенного анализа конкурентного окружения отрасли оказания услуг по хранению и перевалке, реализации ГСМ на территории Красноярского края, можно сделать вывод о том, что ООО «ИС петролеум» обладает необходимыми конкурентными преимуществами и возможностями их реализации, что в совокупности с позитивным прогнозом относительно потребления ГСМ позволяют дать положительную оценку динамики развития рыночных позиций эмитента, учитывая планы компании по увеличению объема единовременного хранения в трехкратном размере и, как следствие, росту объемов и маржинальности продаж.

### **1.5. Описание структуры Холдинга GOLDMAN GROUP, в которую входит Эмитент.**

ООО «ИС петролеум» является частью полного производственного цикла холдинга GOLDMAN GROUP, производящего сельскохозяйственную продукцию и продукты питания по принципу «от поля до прилавка».

Эмитент входит в состав Холдинга GOLDMAN GROUP.

Дочерние и (или) зависимые общества у эмитента отсутствуют.

Холдинг GOLDMAN GROUP начал свою деятельность в 1999 году с небольших поставок нефтепродуктов. Благодаря успешному менеджменту, профессиональной работе коллектива, грамотному инвестированию в реальный сектор экономики Группа компаний GOLDMAN GROUP стала одним из крупнейших сибирских многопрофильных Холдингов.

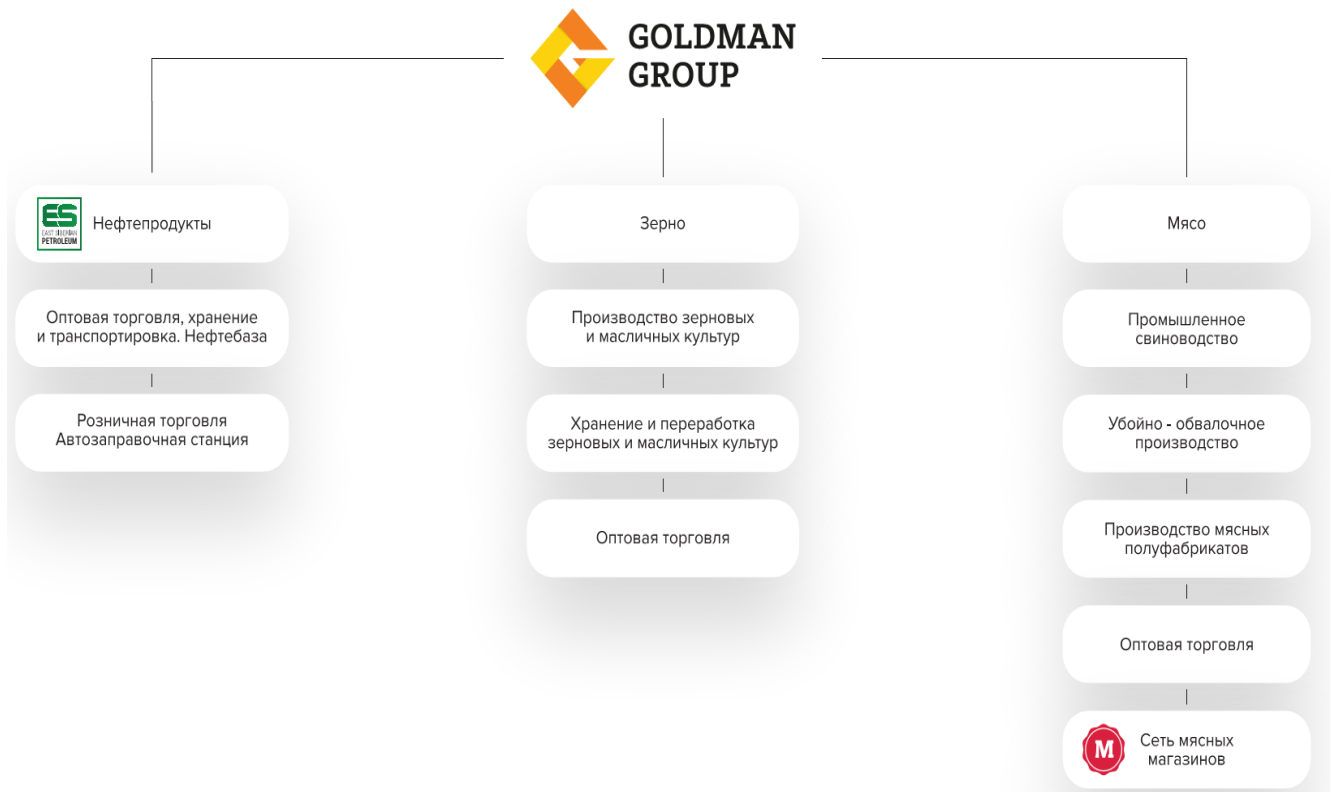
Основными направлениями деятельности Холдинга являются:

- оптовая и розничная торговля ГСМ,
- производство и продажа зерна,
- свиноводство,
- убойно-обвалочное производство,
- оптовая и розничная торговля мясом,
- производство и продажа пищевых полуфабрикатов.

Структура GOLDMAN GROUP в разрезе направлений деятельности приведена на рисунке.



Рисунок 7 Структура Холдинга GOLDMAN GROUP



История развития Холдинга GOLDMAN GROUP приведена ниже.

Рисунок 8 Ключевые даты в истории развития GOLDMAN GROUP

<p><b>Нефтепродукты</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ <b>1999 год</b> покупка первого бензовоза, начало деятельности;</li> <li>✓ <b>2001 год</b> формирование отдела оптовых продаж ГСМ;</li> <li>✓ <b>2007 год</b> покупка собственной нефтебазы, открытие АЗС;</li> <li>✓ <b>2018 год</b> приобретение смежного с нефтебазой земельного участка с целью размещения дополнительного резервуарного парка нефтебазы и увеличения объема хранения до 10 000 тонн.</li> </ul>
<p><b>Зерно</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ <b>2006 год</b> приобретение Атамановского хлебоприемного предприятия;</li> <li>✓ <b>2008 год</b> первый посев зерновых, заключение Договора хранения зерна интервенционного фонда (государственный резерв);</li> <li>✓ <b>2013 год</b> ввод в эксплуатацию мини-завода по производству комбикормов; старт самостоятельного производства семян на базе Агрохолдинга;</li> <li>✓ <b>2019 год</b> ввод в оборот дополнительных 3 000 га земельного фонда</li> </ul>
<p><b>Мясо</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ <b>2009 год</b> начало проектирования свиноводческого комплекса;</li> <li>✓ <b>2012 год</b> начало строительства свиноводческого комплекса;</li> <li>✓ <b>2014 год, апрель</b> ввод в эксплуатацию свинофермы;</li> <li>✓ <b>2014 год</b> открытие первого магазина фирменной розничной сети «Мясничий»;</li> <li>✓ <b>2014 год, декабрь</b> открытие интернет-магазина «Мясничий»</li> <li>✓ <b>2015 год</b> запуск собственного цеха по производству пищевых полуфабрикатов;</li> <li>✓ <b>2016 год, август</b> ввод в эксплуатацию мясоперерабатывающего комбината;</li> <li>✓ <b>2016 год</b> фирменная сеть «Мясничий» насчитывает уже 16 стационарных и передвижных точек продаж;</li> <li>✓ <b>2017 год</b> запуск проекта по открытию фирменных отделов «Мясничий» в</li> </ul>

- формате shop-in-shop в сети супер/гипермаркетов («Командор, Аллея»);
- ✓ **2017 год, сентябрь** открытие 20-й торговой точки фирменной сети «Мясничий»;
  - ✓ **2017 год, октябрь** запуск уникальной биогазовой установки на территории свинокомплекса;
  - ✓ **2017 год, ноябрь** выход сети «Мясничий» за пределы г. Красноярска, открытие фирменных отделов shop-in-shop в городах Железногорск и Сосновоборск Красноярского края;
  - ✓ **2018 год, февраль** открытие фирменных отделов «Мясничий» в формате shop-in-shop в городах Ачинск и Назарово Красноярского края;
  - ✓ **2018 год, август** заключение соглашения о сотрудничестве между фирменной сетью «Мясничий» и ГК «Слата» (Иркутская область) о размещении отделов в формате shop-in-shop в сети супермаркетов. Открытие первых магазинов в Иркутской области.
  - ✓ **2018 год, декабрь** новая производственная площадка - комплекс глубокой переработки мяса (МПЗ «Солонцы»)
  - ✓ **2019 год, февраль** ООО ТД «Мясничий» и ООО «ОАЭ» стали призерами 26-ой международной выставки продуктов питания, напитков и сырья для их производства Продэкспо-2019.
  - ✓ **2019 год, июнь** победа ООО ТД «Мясничий» в конкурсе «Торговля России -2019» в номинации «Лучший магазин».
  - ✓ **2019 год, август** заключение соглашения о сотрудничестве между фирменной сетью «Мясничий» и сетью гастрономов «Красный Яр» о размещении отделов в формате shop-in-shop
  - ✓ **2019 год, сентябрь** открытие первого магазина по технологии “Мясничего” в Нур-Султане, Казахстан (франчайзинговая модель White label).
  - ✓ **2019 год, ноябрь** старт продаж продукции под брендом "Настоящая еда" в сети гастрономов "Красный Яр" в 64 торговых точках.

### **1.5.1. Описание материально-технического оснащения GOLDMAN GROUP**

#### **Направление «Нефтепродукты»**

*Собственная нефтебаза* - 18 топливных резервуаров с железнодорожным тупиком. Сегодня на ней одновременно хранится до 3000 тонн светлых и темных нефтепродуктов. С момента приобретения нефтебазы проведена полная реконструкция резервуарного парка, построена закрытая (замкнутая) производственно-ливневая канализация с системой фильтрации. Нефтебаза укомплектована всеми необходимыми средствами измерения и приборами контроля, соответствует нормам пожарной безопасности. Технологическая схема нефтебазы позволяет принимать и отпускать различные виды нефтепродуктов, исключая риски смешения или потери качества, с использованием железнодорожного и автомобильного транспорта.

В 2019-2020 гг. планируется увеличение резервуарного парка и общего объема хранения Нефтебазы до 10 000 тонн на смежном земельном участке, приобретенном

в 2018 году.

*Собственный автопарк и ремонтно-техническая база.* Транспортировка ГСМ осуществляется собственным автопарком – это 10 современных тягачей с полуприцепами-цистернами, оснащенных насосным оборудованием, вместимостью от 17 000 до 28 000 л. Автомобили снабжены системой GPS и системой контроля объема топлива, благодаря чему исключена возможность недолива. РТБ расположена на территории собственной промышленной базы (площадь з/у - 2 га, общая площадь объектов недвижимости – 3,3 тыс. кв.м.).

*Собственная АЗС* расположена в микрорайоне «Взлетка» - деловом центре г. Красноярска - и на сегодняшний день является одной из самых популярных в городе. Земельный участок и топливо-раздаточный комплекс (9 ТРК) являются собственностью Группы, что делает АЗС отличным рекламным плацдармом для информирования потенциальных клиентов о деятельности и предложениях GOLDMAN GROUP в целом.

#### **Направление «Зерно»**

*Земля сельскохозяйственного назначения* в Сухобузимском и Большемуртинском районах Красноярского края. На дату подписания настоящего Меморандума общая площадь обрабатываемых земель составляет порядка 18 000 га.

*Сельскохозяйственная техника.* В собственности имеется более 120 единиц высокопроизводительной техники ведущих мировых производителей (Laverda, Bourgault, Challenger, Parruda и др.), в том числе - комбайны, энергонасыщенные тракторы, весь набор прицепной техники, посевной комплекс, самоходные и прицепные опрыскиватели, автомобили и пр.

*Собственные элеваторные производственные комплексы* - в Большемуртинском районе (с. Бартат и с. Межово) и в с. Атаманово Сухобузимского района Красноярского края, площадью территории в среднем по 5 га каждый. Общий объем складского хозяйства - 70 000 тонн единовременного хранения. Большемуртинские элеваторы оборудованы итальянскими зерносушильными комплексами цикличного типа фирмы AGREX. Элеватор в с. Межово дополнительно оборудован зерноочистительным немецким комплексом (на базе зерноочистительной машины немецкой фирмы PETKUS). На Атамановском элеваторе приемка, сушка, подработка, очистка, транспортировка и хранение зерна осуществляются в механизированных складах. Оперативный анализ зерна на соответствие ГОСТам проводится в собственной производственно-технической лаборатории.

*Комбикормовый завод* оборудован: линией для производства экструдированного корма (два высокопроизводительных пресс-экструдера Insta Pro (США) с охладителем продукта; линией дробления (Польша); смесителями комбикормов с весовым контролем подачи ингредиентов кормосмеси; автоматизированной линией по затариванию мешков.

*Собственное семеноводческое хозяйство*, включающее в себя лабораторию по исследованию семян на сортовые и посевные свойства и определению качества зерна, позволяет культивировать сорта семян с учётом региональных климатических условий. В 2018 году был проведен тестовый засев семян ячменя и пшеницы для последующей продажи, полученный урожай полностью реализован в объеме 2 000 тонн в начале 2019 года.

### **Направление «Мясо»**

*Собственный инновационный свинокомплекс* включает: свиноферму, мясоперерабатывающий комбинат с производством полуфабрикатов, а также биогазовую установку и систему водоочистки. Высокая степень автоматизации производственных процессов, использование передовых технологий в животноводстве и обеспечении биобезопасности позволили сконцентрировать все производственные объекты свинокомплекса на одной площадке в виде так называемой конфигурации «моноблок». Основные объекты производственной площадки – 3 корпуса, соединенные между собой коридорами и переходами. Площадь производственной территории - 5,3 га.

*Мясоперерабатывающий комплекс* построен «с нуля» в чистом поле с подведением всех необходимых коммуникаций. Партнером по строительству МПК была выбрана итальянская компания Rovani - признанный мировой лидер по установке оборудования для убоя. Мясоперерабатывающий комбинат расположен на производственной территории площадью в 1,6 га.

*Торгово-логистический центр* состоит из офисно-складского помещения общей площадью 600 кв. м., в том числе: склада охлажденной продукции –300 кв. м., 2 склада замороженной продукции общей площадью 150 кв. м. и железнодорожным тупиком.

*Цех обвалки* на базе Мясоперерабатывающего комплекса производит мясо на кости, субпродукты, отрубы, натуральные полуфабрикаты. Является основным поставщиком сырья в виде мяса в Цех по производству полуфабрикатов и Комплекс глубокой переработки мяса, а также поставляет продукцию в ООО ТД «Мясничий». В торговой сети «Мясничий» присутствие товарного ассортимента мясной категории

обеспечивается преимущественно продукцией Цеха обвалки.

*Цех по производству полуфабрикатов* выпускает более 50 наименований кулинарных изделий. Это продукты ручной лепки из собственного сырья, реализуемые в сети фирменных магазинов/отделов «Мясничий». Ценовой сегмент middle plus.

*Комплекс глубокой переработки мяса* стал частью производственного процесса агрохолдинга в декабре 2018 года. Производственная мощность комплекса составляет 22,7 тонн продукции в смену. Производственная площадь комплекса составляет 1 440 кв. м, склад готовой продукции и оптовой реализации размещен на 486 кв. м. Холодильные камеры занимают 745 кв. м. Производство полуфабрикатов – это высокомаржинальный вид производства, промышленные масштабы которого позволяют поставлять продукцию крупным продуктовым ритейлерам. Высокотехнологичный комплекс предоставил возможность значительно расширить ассортимент и увеличить объемы производства мясных полуфабрикатов. Осенью 2019 года начата реализация готовой продукции под брендом "Настоящая еда" (тестово-рубленной группы) крупным продуктовым ритейлером.

*Сеть мясных магазинов ТД «Мясничий».* По состоянию на 18 ноября 2019 года, проект «Мясничий» включает в себя следующие точки продаж: 6 фирменных магазинов, 3 купавы, 25 отделов по типу shop-in-shop, 4 франшизы и интернет-магазин. Все фирменные магазины оснащены цехами по разделке мяса и собственными пекарнями с горячей выпечкой.

### **1.5.2. Анализ финансово-экономических показателей GOLDMAN GROUP**

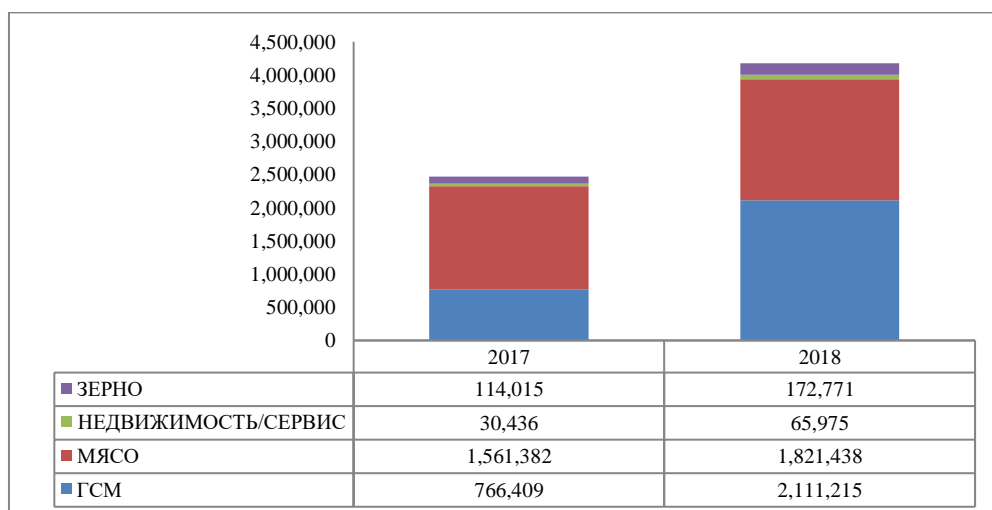
Анализ показателей осуществлен на основе агрегированных показателей бухгалтерской отчетности юридических лиц по МСФО.

За 12 мес. 2018 года суммарная выручка холдинга Goldman Group составила 4 171 399 тыс. руб., что на 1 699 157 тыс. руб. или на 69% больше выручки по итогам аналогичного периода 2017 года. Положительная динамика выручки наблюдается по всем направлениям деятельности.

**Таблица 6 Выручка GOLDMAN GROUP по направлениям деятельности 2018/2017, тыс. руб.**

<b>Наименование показателя</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
ГСМ	766 409	2 111 215
МЯСО	1 561 382	1 821 438
НЕДВИЖИМОСТЬ/СЕРВИС	30 436	65 975
ЗЕРНО	114 015	172 771
<b>Общий итог</b>	<b>2 472 242</b>	<b>4 171 399</b>

Рисунок 9 Выручка GOLDMAN GROUP 2018/2017, тыс. руб.

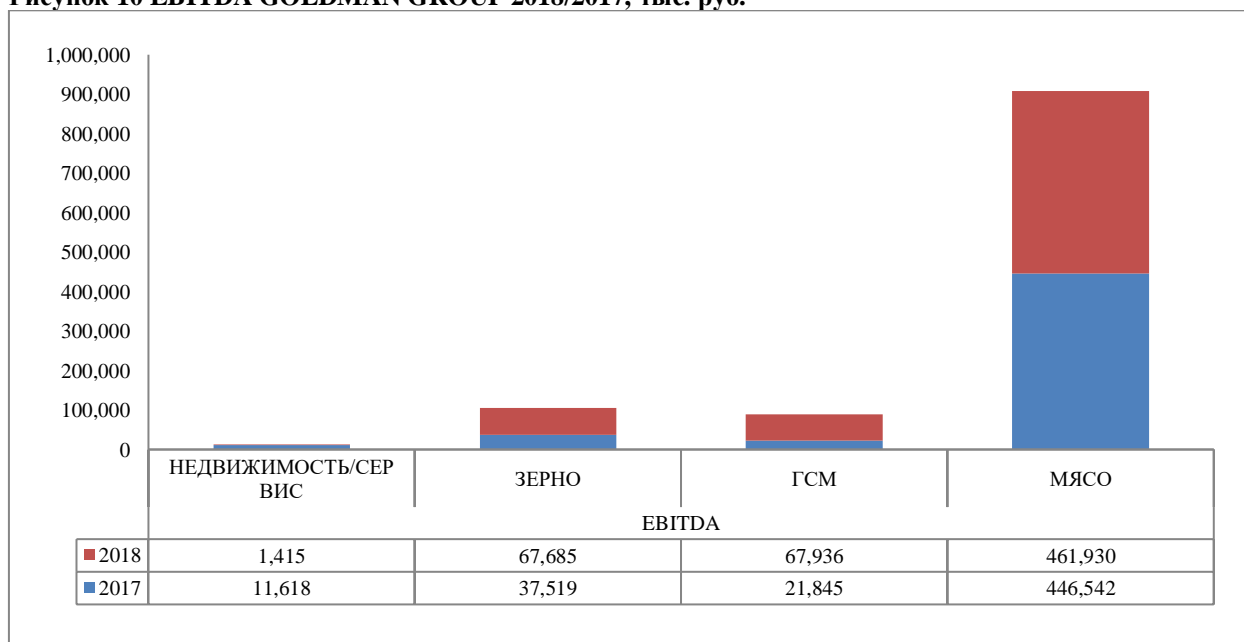


Агрегированный показатель EBITDA Goldman Group по итогам 2018 составил 598 966 тыс. руб., что на 81 442 тыс. руб. или на 16% больше аналогичного показателя по итогам 2017 года.

Таблица 7 EBITDA GOLDMAN GROUP по направлениям деятельности 2018/2017, тыс. руб.

Наименование показателя	2017	2018
МЯСО	446 542	461 930
ГСМ	21 845	67 936
ЗЕРНО	37 519	67 685
НЕДВИЖИМОСТЬ/СЕРВИС	11 618	1 415
<b>Общий итог</b>	<b>517 524</b>	<b>598 966</b>

Рисунок 10 EBITDA GOLDMAN GROUP 2018/2017, тыс. руб.



Валюта агрегированного баланса Goldman Group по итогам 12 мес. 2018 года составила 6 178 394 тыс. руб., что на 2 761 651 тыс. руб. или на 81% больше валюты баланса по итогам 12 мес. 2017 года. Указанные изменения следует расценивать как

положительные по причине соответствующих структурных изменений актива и пассива соответственно. Подробный анализ приведен в следующих разделах.

Таблица 8 Агрегированный баланс GOLDMAN GROUP 2018/2017, тыс. руб.

Наименование показателя	2017	2018
<b>АКТИВ</b>	<b>3 416 743</b>	<b>6 178 394</b>
МЯСО	2 267 004	4 444 463
НЕДВИЖИМОСТЬ/СЕРВИС	384 148	844 036
ГСМ	410 145	478 551
ЗЕРНО	355 446	411 344

### 1.6. Структура управления

Высшим органом управления Общества является Общее собрание участников Общества.

Уставом ООО «ИС петролеум» не предусмотрено формирование коллегиального исполнительного органа.

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом Общества – генеральным директором в лице Старцева Сергея Валерьевича (занимает указанную должность с 26 марта 2019 года).

Уставный капитал эмитента: 31 396 000,00 (Тридцать один миллион триста девяносто шесть тысяч) рублей. Оплачен полностью.

Владельцем 100% доли в уставном капитале является ООО УК «Голдман Групп», конечным бенефициаром - Гольдман Роман Геннадьевич – собственник Холдинга GOLDMAN GROUP, президент ООО УК «Голдман Групп».

### 1.7. Сведения о кредитных рейтингах 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

Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента приводятся на основе отчётности по МСФО (международным стандартам финансовой отчетности) за периоды:

- ✓ 2016 год
- ✓ 2017 год
- ✓ 2018 год

Эмитент не составляет квартальную отчетность, поэтому последней отчетной датой является 31.12.2018 года.

Бухгалтерская отчетность Эмитента находится в свободном доступе на странице в сети Интернет по ссылке: <https://goldmangroup.ru/investoru/ooo-ist-sayberian-petroleum/>

В целях анализа финансово-хозяйственной деятельности использованы следующие показатели:

**Таблица 9 Показатели.**

№ п/п	Наименование показателя	Расшифровка	Порядок расчета
1.	ЕВИТ	Прибыль до вычета процентов и налогов	Прибыль до налогообложения + Проценты к уплате + Комиссия по факторинговому обслуживанию <sup>2</sup>
2.	ЕВИТДА	Прибыль до начисления налогов, и амортизации	Амортизация <sup>3</sup> + Прибыль до налогообложения + Проценты к уплате + Комиссия по факторинговому обслуживанию
3.	Выручка		Выручка согласно Отдельного отчета о прибыли или убытке
4.	Дебиторская задолженность		Дебиторская задолженность согласно Отдельного отчета о финансовом положении
5.	ДОЛГ		Краткосрочные кредиты и займы + долгосрочные кредиты и займы согласно Отдельного отчета о финансовом положении
6.	Запасы		Оборотные запасы согласно Отдельного отчета о финансовом положении
7.	Кредиторская задолженность		Кредиторская задолженность согласно Отдельного отчета о финансовом положении

<sup>2</sup> Данные по факторинговым комиссиям приведены на основании соответствующих регистров учета, отдельной строкой в Отчетах о финансовых результатах не приводятся

<sup>3</sup> Данные по амортизации приведены на основании соответствующих регистров учета, отдельной строкой в Отчетах о финансовых результатах не приводятся



## 2.1. Операционная деятельность

Сведения о показателях операционной деятельности эмитента приводятся на основе данных отчётности по МСФО.

Таблица 10 Показатели операционной деятельности по МСФО 2016-2018 гг. тыс. руб.

Наименование показателя	2016	2017	2018
Выручка	64 442	766 409	2 111 215
Дебиторская задолженность	1 439	321 234	291 284
Запасы	3 457	76 280	143 622
Кредиторская задолженность	1 463	152 932	124 894
ЕБИТДА	5 500	21 845	67 936

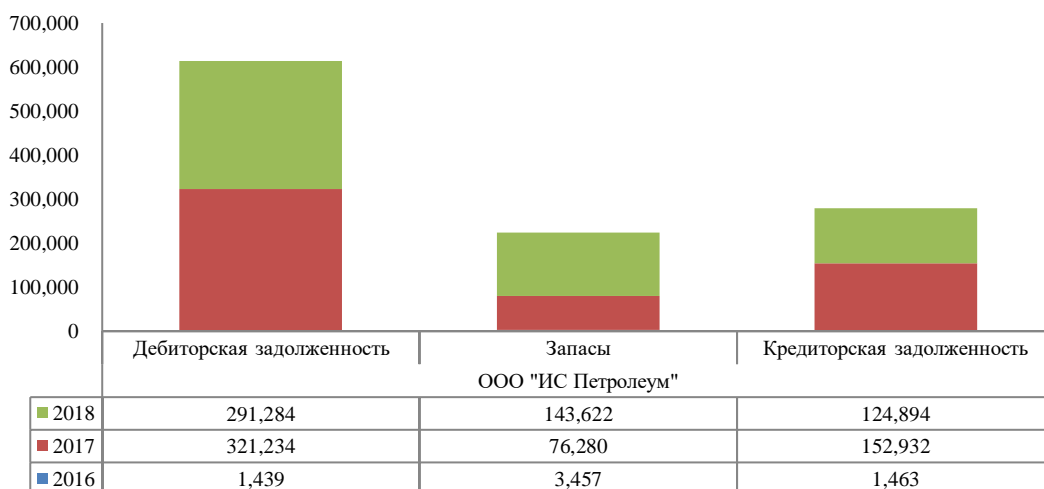
На протяжении анализируемого периода операционная деятельность эмитента характеризуется положительной динамикой операционных показателей, а именно: выручки, запасов, ЕБИТДА.

Так, по итогам 2018 года выручка составила 2 111 215 тыс. руб., что на 1 344 806 тыс. руб. больше аналогичного показателя по итогам 2017 года.

Операционный доход с учетом амортизационных отчислений (ЕБИТДА) по итогам 2018 года составил 67 936 тыс. руб., что на 46 091 тыс. руб. больше аналогичного показателя по итогам 2017 года.

Сопоставление кредиторской задолженности с суммой дебиторской задолженности и запасов показывает, что кредиторская задолженность покрывается суммой дебиторской задолженности и запасов, что свидетельствует об отсутствии рисков обслуживания кредиторской задолженности.

Рисунок 11 Сравнение составляющих операционной деятельности 2016-2018 гг., тыс. руб.



Основным видом деятельности организации является торговля ГСМ. Выручка от торговой деятельности составляет 99% от объемов выручки, зафиксированной по отчетам о финансовых результатах за период 2016-2018 гг.

Распределение выручки по видам ГСМ и динамика показателей за период 2016-2018 гг. приведены в таблице.

Таблица 11 Выручка по видам ГСМ за период 2016-2018 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	Розница	Опт	Общий итог
<b>2016</b>	<b>52 931</b>	<b>11 310</b>	<b>64 241</b>
Бензин АИ-80	182	0	182
Бензин АИ-92	27 660	2 333	29 993
Бензин АИ-95	14 468	715	15 183
Бензин АИ-98	4 662	262	4 924
Дизтопливо	5 959	1 116	7 074
Нефть сырая			
Прочее		6 884	6 884
<b>2017</b>	<b>147 658</b>	<b>611 103</b>	<b>758 761</b>
Бензин АИ-80	556	5 319	5 875
Бензин АИ-92	78 050	54 431	132 481
Бензин АИ-95	37 318	2 039	39 358
Бензин АИ-98	14 049	4 968	19 017
Дизтопливо	17 685	437 139	454 824
Нефть сырая		15 683	15 683
Прочее		91 524	91 524
<b>2018</b>	<b>110 037</b>	<b>1 975 160</b>	<b>2 085 196</b>
Бензин АИ-80	590	19 201	19 791
Бензин АИ-92	66 086	130 498	196 584
Бензин АИ-95	20 573	56 157	76 730
Бензин АИ-98	7 298	6 647	13 944
Дизтопливо	15 490	1 482 088	1 497 578
Нефть сырая		13 764	13 764
Прочее		266 806	266 806

В период 2017 – 2018 гг. преобладающую долю в структуре выручки (в среднем более 60%) занимала реализация дизельного топлива.

## 2.2. Оценка финансового состояния эмитента

Оценка финансового состояния эмитента произведена на основе отчетности по МСФО (международным стандартам финансовой отчетности)

Таблица 12 Финансовые показатели 2016 -2018 гг., тыс. руб.

Показатели, тыс. руб.	2016	2017	2018
Выручка	64 442	766 409	2 111 215
ЕВИТДА	5 500	21 845	67 936
ДОЛГ	1 450	239 562	327 529
ДОЛГ/ЕВИТДА	0,26	11	4,82
ЕВИТ/проценты к уплате	51	3,4	1,3

Увеличение заемного финансирования по итогам 2018 года связано с реализацией стратегических планов по увеличению производственных мощностей холдинга.

Бухгалтерская отчетность Эмитента находится в свободном доступе на странице в сети Интернет по ссылке: <https://goldmangroup.ru/investoru/ooo-ist-sayberian-petroleum/> и <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37742>

## 2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента

По итогам 2018 года величина активов составила 478 551 тыс. руб., что на 68 406 тыс. руб. или на 17% больше величины активов по сравнению с 2017 годом.

На протяжении рассматриваемого периода 2016-2018 гг. доля оборотных активов в структуре активов остается преобладающей на уровне 99%.

Таблица 13 Балансовые показатели 2016-2018 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2016	2017	2018
<b>АКТИВ</b>	<b>7 794</b>	<b>410 145</b>	<b>478 551</b>
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>	914	791	12 596
Основные средства	906	715	9 992
Отложенные активы по налогу на прибыль		75	
Отложенные налоговые активы	8		1 570
Финансовые вложения		1	1 034
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>	6 880	409 354	465 955
Дебиторская задолженность	1 439	321 234	291 284

Наименование показателя	2016	2017	2018
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 809	11 840	6 341
Запасы	3 457	76 280	143 622
Налог на добавленную стоимость	175		7 122
Финансовые вложения			17 586
<b>ПАССИВ</b>	<b>7 794</b>	<b>410 145</b>	<b>478 551</b>
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>	4 855	17 386	25 116
Нераспределенная прибыль	4 845	17 366	25 096
Уставный капитал	10	20	20
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		205 666	
Заемные средства		205 666	
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	2 939	187 093	453 435
Заемные средства	1 450	33 896	327 529
Краткосрочные резервы на вознаграждения работников			1 012
Кредиторская задолженность	1 463	152 932	124 894
Резервы предстоящих расходов и платежей	26	265	

В целом структура баланса является удовлетворительной и свидетельствует о сбалансированной кредитной политике и системе работы с кредиторской и дебиторской задолженностью Эмитента.

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

Эмитент использует банковские кредитные продукты, а также факторинговое финансирование в своей деятельности, при этом является добросовестным заемщиком с безупречной кредитной историей.

Информация о кредитном портфеле эмитента за период 2016-2018 гг. представлена в таблице.

Таблица 14 Кредитный портфель 2016- 2018 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2016	2017	2018
<b>ПАССИВ</b>	<b>1 450</b>	<b>239 562</b>	<b>327 529</b>
Заемные средства	1 450	239 562	327 529
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		205 666	
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1 450	33 896	327 529

Кредитные продукты привлекались для финансирования текущей операционной деятельности эмитента.

Эмитент исполняет все свои обязательства в полном объеме и в установленные сроки.

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

Данные о дебиторской и кредиторской задолженности приведены в таблице<sup>4</sup>. Эмитент не составляет промежуточную отчетность (ввиду отсутствия такой обязанности), поэтому последней отчетной датой является 31.12.2018 г.

**Таблица 15 Дебиторская и кредиторская задолженность 2016- 2018 гг., тыс. руб.**

Наименование показателя	2016	2017	2018
Дебиторская задолженность	1 439	321 234	291 284
Кредиторская задолженность	1 463	152 932	124 894

**Таблица 16 Дебиторы и кредиторы ООО «ИС петролеум» на 31.12. 2018 гг., тыс. руб., %**

<b>Дебиторская задолженность на 31.12.2018 г.</b>		
Дебитор	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля в общей сумме задолженности, %
Дебитор 1	115 062	39%
Дебитор 2	95 641	32%
Дебитор 3	16 056	5%
Сумма дебиторской задолженности, приходящаяся на дебиторов с долей менее 5%	64 525	24%
<b>Общая сумма дебиторской задолженности</b>	<b>291 284</b>	<b>100%</b>
<b>Кредиторская задолженность на 31.12.2018 г.</b>		
Кредитор	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля в общей сумме задолженности, %
Кредитор 1	58 942	47%
Кредитор 2	40 322	32%
Кредитор 3	6 139	5%
Сумма кредиторской задолженности, приходящаяся на кредиторов с долей менее 5%	19 491	16%
<b>Общая сумма кредиторской задолженности</b>	<b>124 894</b>	<b>100%</b>

<sup>4</sup> В соответствии с условиями договоров, заключенных с кредиторами и дебиторами, стороны обязуются соблюдать режим коммерческой тайны, в том числе в части распространения информации о наименовании сторон договора

Вся задолженность является текущей. Проблемная и просроченная задолженность отсутствует.

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

Рынок оптово-розничной торговли нефтепродуктами, а также хранения и транспортировки нефтепродуктов описан в п.1.4 настоящего Меморандума.

**2.7. Описание судебных процессов, в которых участвует Эмитент, и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента**

Эмитент участвует в судебных спорах обычного хозяйственного характера, цена иска по которым как в отдельности, так и суммарно, не оказывает существенного влияния на финансовую устойчивость компании.

### 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**  
Эмиссионные документы размещены на странице в сети Интернет:

<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37742>

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

Денежные средства, полученные от размещения облигаций, планируется использовать на рефинансирование текущих обязательств и пополнение оборотного капитала.

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

Исполнение обязательств по ценным бумагам планируется за счет собственных средств и доходов от хозяйственной деятельности Эмитента.

**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**

Наименование риска	Управление риском
<b>Отраслевые риски</b>	
<u>Волатильность цен на горюче-смазочные материалы</u>	Собственная нефтебаза позволяет управлять ценовыми рисками, осуществлять закуп топлива заранее, по более низкой цене. Диверсификация поставщиков ГСМ, оптимизация запасов, расширение резервуарного и автомобильного парка позволяют минимизировать негативное влияние данного фактора.
<u>Ухудшение ситуации в экономике, сокращение потребления ГСМ.</u>	Диверсификация покупателей позволяет нивелировать последствия снижения потребительского спроса в той или иной отрасли. Красноярский край относится к группе динамично развивающихся промышленных регионов. Природные запасы, мощный и конкурентоспособный промышленный потенциал являются факторами стремительного экономического роста и слагаемыми высокой инвестиционной привлекательности региона. В среднесрочной перспективе снижение спроса на нефтепродукты не прогнозируется.
<u>Недобросовестность поставщиков</u>	Контрагентами Эмитента являются крупнейшие нефтяные компании, сделки купли-продажи осуществляются на СПБМТСБ (все участники торгов проходят дополнительные проверки со стороны СПБМТСБ, а также торговая площадка осуществляет клиринг и выступает гарантом исполнения обязательств по сделкам.

<b>Страновые и региональные риски</b>	
<u>Риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране (странах) и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет основную деятельность</u>	Эмитент осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Красноярского края. При ухудшении экономической ситуации снижается спрос на нефтепродукты со стороны промышленных предприятий, а также строительных и транспортных компаний. С целью нивелирования данного риска, Эмитент максимально диверсифицирует клиентскую базу. Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками, а также с повышенной опасностью стихийных бедствий, возможным прекращением транспортного сообщения в Красноярском крае Эмитент считает маловероятными.
<b>Финансовые риски</b>	
<u>Финансовые риски, связанные с изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, в связи с деятельностью поручителя либо в связи с хеджированием, осуществляемым поручителем в целях снижения неблагоприятных последствий влияния вышеуказанных рисков.</u>	По всем долговым обязательствам Эмитента установлена фиксированная процентная ставка. GOLDMAN GROUP постоянно мониторит условия банков-кредиторов на предмет оптимизации условий кредитования, при этом использует механизм перекредитования – перевода долга в другой банк, на более выгодных для заемщика условиях, таким образом обеспечивая максимально выгодную процентную ставку. Риск изменения курса иностранных валют относится лишь косвенно, так как Эмитент не осуществляет внешнеэкономической деятельности.
<b>Правовые риски</b>	
<u>Правовые риски, связанные с деятельностью Эмитента (отдельно для внутреннего и внешнего рынков): в обозримой перспективе риски, связанные с изменением валютного, налогового, таможенного, антимонопольного и лицензионного регулирования, которые могут повлечь ухудшение финансового состояния поручителя.</u>	Эмитент строит свою деятельность в четком соответствии с законодательством, отслеживает и своевременно реагирует на изменения в нем.
<b>Риск потери деловой репутации (репутационный риск)</b>	
<u>Репутационные риски заключаются в возможном формировании негативного представления об Эмитенте, его финансовом положении, качестве его продукции или характере деятельности в целом.</u>	Эмитент входит в холдинг GOLDMAN GROUP. Негативная информация о холдинге может отразиться на репутации Эмитента. Благодаря вертикально интегрированной структуре Холдинга предприятия GOLDMAN GROUP гарантируют потребителям высокое качество финального продукта, так как контролируют всю производственную цепочку. Также GOLDMAN GROUP прилагает значительные усилия по формированию положительного имиджа путем повышения информационной прозрачности своей деятельности и самостоятельно активно формирует информационное медийное пространство. Для этого используются как традиционные средства массовой информации, так и «новые» медиа: социальные сети, видеохостинги и т.д.
<b>Стратегические риски</b>	
<u>Риск возникновения у Эмитента убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития поручителя (стратегическое управление) и выражающихся в неучете или недостаточном учете возможных опасностей,</u>	В обществе предусмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность бухгалтерской и управленческой отчетности, что в свою очередь гарантирует своевременную информированность лиц, ответственных за принятие оперативных решений,



<u>которые могут угрожать деятельности поручителя, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых поручитель может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений).</u>	определяющих стратегическое управление
<b>Риски, связанные с деятельностью эмитента</b>	
<u>Ответственность Эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ Эмитента.</u>	Эмитент предоставляет обеспечение исключительно по обязательствам холдинга GOLDMAN GROUP, при этом уровень долговой нагрузки контролируется и не находится в зоне риска, дочерние общества у Эмитента отсутствуют.
<u>Отсутствие возможности продлить действие лицензии эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы)</u>	Основным производственным объектом Эмитента является нефтебаза – собственность Поручителя ООО «СНР». Поручитель располагает бессрочной лицензией на эксплуатацию взрывопожароопасных и химически опасных производственных объектов I, II и III классов опасности (нефтебаза), риск отсутствия возможности продления лицензии не применим.

### **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 статьями 809 и 810 Гражданского кодекса Российской Федерации Эмитент обязан возвратить владельцам Биржевых облигаций номинальную стоимость и выплатить купонный доход по Биржевым облигациям в срок и в порядке, предусмотренные условиями Программы и Условиями 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.***

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.

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 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 определены 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.

#### **4. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ОБЛИГАЦИОННОМУ ЗАЙМУ.**

Предусмотрено обеспечение исполнения обязательств по облигационному займу в форме поручительства. Поручителем выступает компания Холдинга GOLDMAN GROUP Общество с ограниченной ответственностью «СибНефтьРезерв». Информация о поручителе не приводится в Инвестиционном меморандуме, в соответствии с п. 5 ст. 27.2. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» подробная информация о поручителе изложена в «Сведениях о лице, предоставившем обеспечение по ценным бумагам Общества с ограниченной ответственностью «Ист Сайбериян петролеум», данный документ опубликован на странице эмитента в сети Интернет по ссылке <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37742>.