

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общество с ограниченной ответственностью «Дядя Дёнер»

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-П02, размещаемые путем открытой подписки в рамках программы облигаций, в количестве 5 000 (Пяти тысяч) штук, номинальной стоимостью 10 000 (Десять тысяч) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 50 000 000 (Пятьдесят миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 1140-й день с даты начала размещения, регистрационный номер – 4B02-02-00355-R-001P от 04.03.2020.

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.

Директор общества с ограниченной
ответственностью «Дядя Дёнер»

А. А. Лыков

(подпись)

«10» марта 2020 г.

М.П.

Настоящий инвестиционный меморандум содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, о размещаемых (размещенных) ценных бумагах и исполнении обязательств по ним. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем инвестиционном меморандуме, так как фактические результаты деятельности эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем инвестиционном меморандуме.

Содержание:

1. Общие сведения об эмитенте.....	4
1.1. Основные сведения об эмитенте.....	4
1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.....	4
1.3. Стратегия и планы развития деятельности.....	5
1.4. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.	5
1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.....	8
1.6. Структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.....	9
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).....	9
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.....	9
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента.	10
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	10
2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.	11
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.	15
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.....	16
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 30.09.19.	16
2.6. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.....	16
3. Сведения о размещаемых ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним.17	
3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум.....	17

3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств.	17
3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.	17
3.4. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.	17
3.5. Сведения о лицах, предоставивших обеспечение (поручительство) по размещаемым облигациям эмитента.	18
3.6. Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течении последних 5 лет.	19

1. Общие сведения об эмитенте:

1.1. Основные сведения об эмитенте:

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Дядя Дёнер»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Дядя Дёнер»

ИНН: 5404404583

ОГРН: 1095404024286

Место нахождения: г. Новосибирск

Дата государственной регистрации: 18.12.2009

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

ООО «Дядя Дёнер» – один из крупнейших операторов быстрого питания в Сибири. Компания основана в 2009 году, строится на идее синтеза популярных блюд Ближнего Востока и технологий сетевого фастфуда, когда весь процесс подготовки ингредиентов вынесен за пределы торговых точек в общую фабрику-кухню. Основные блюда делаются из полуфабрикатов высокой степени готовности, подвергаясь температурной обработке. За короткое время развития предприятию удалось выйти на лидирующие позиции местного рынка по количеству торговых точек.

Первое заведение «Дядя Дёнер» открылось в 2010 году в Новосибирске. С 2013 года компания начала расширять географию присутствия в СФО. Для удобства ведения операционной деятельности за пределами Новосибирска было принято решение создать компании, формирующие группу «Дядя Дёнер». В 2014 году эмитент выходит на публичный долговой рынок с программой секьюритизации активов. В 2015 году финансовый инвестор стал владельцем доли в капитале эмитента. Год спустя учредители ООО «Дядя Дёнер» осуществили обратный выкуп пакета, сумев досрочно выполнить ключевые показатели. В 2017 году компания открывает первую торговую точку в формате кафе.

В 2018 году проведен процесс реоформления и реконструкции стритфуд-павильонов сети, запущена доставка блюд по Новосибирску. Кроме того, выкуплено собственное производство полуфабрикатов, которое позволяет не только обслуживать потребности собственной сети, но и поставлять продукцию различным ресторанным сетям. Компания производит и продает тортильи, сэндвичи, пиццу, самсу, сырные палочки, хлеб, морсы клиентам из Новосибирска, Кемерова, Барнаула, Новокузнецка и Красноярска.

Помимо качественного развития и освоения новых форматов, сеть развивается и количественно. Компания открывает точки самостоятельно (Новосибирск и Новосибирская область) и по партнерской схеме (Кемеровская и Томская области). С 2018 года основным драйвером развития эмитента стала продажа франшизы.

Динамика развития филиальной сети

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	30.09.19
Новосибирск	12	30	45	47	52	65	72	71	67	64
НСО (Академгородок, Бердск, Кольцово, Искитим)				3	6	16	16	19	19	18
Томск						3	3	5	3	2
Кемеровская область (Новокузнецк, Шерегеш)				10	13	28	26	32	24	23
ФРАНШИЗА									6	10
ВСЯ СЕТЬ	12	30	45	60	71	112	117	127	119	117

Устав эмитента размещен: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37311>.

1.3. Стратегия и планы развития деятельности.

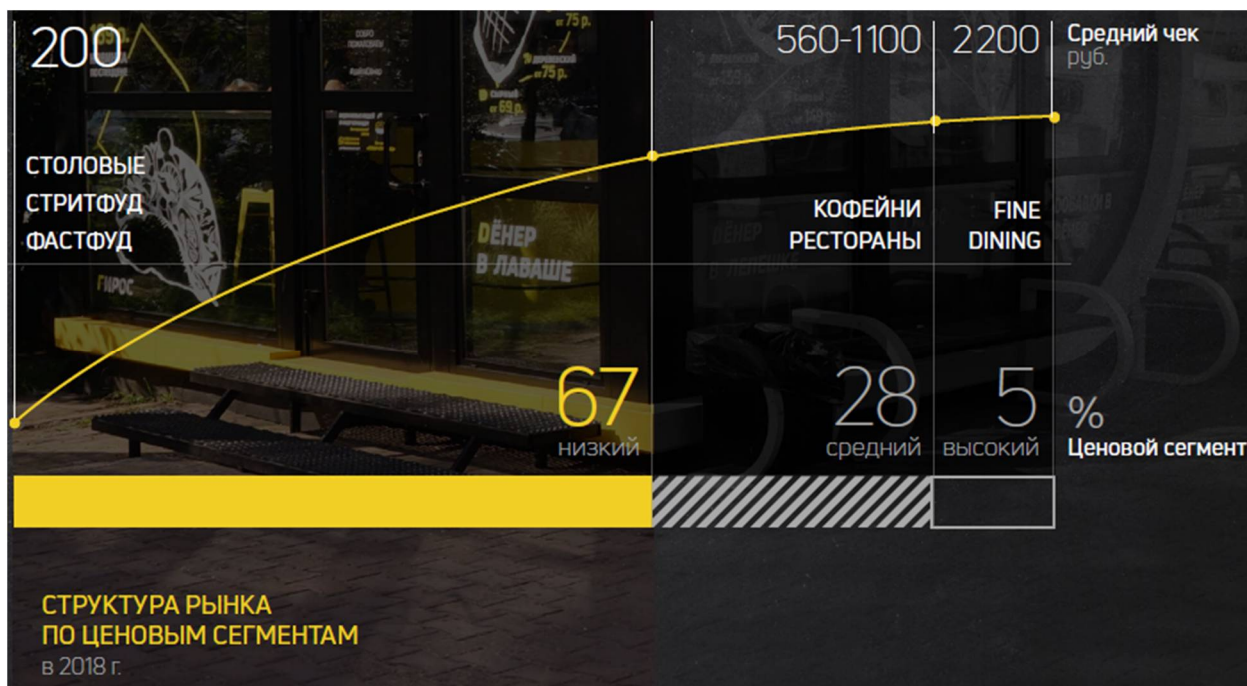
Эмитент не планирует менять основной вид деятельности. В планы ООО «Дядя Дёнер» на ближайшие 3 года входит:

- удерживание лидерских позиций на сибирском рынке стритфуда;
- развитие продаж франшизы в регионы России;
- продвижение услуг производства среди предприятий общественного питания Сибири.

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.

Сегодня на ресторанном рынке самыми устойчивыми и востребованными являются именно демократичные форматы заведений общепита. Население стало отказываться себе в посещении ресторанов высокого ценового сегмента. При этом все большую популярность набирают фастфуд-рестораны¹. Расширение данного сегмента сказывается на доле оборота общественного питания, приходящегося на сетевые заведения: 24% по итогам 2014 года, 25% – 2016 года, 27% – 2018 года.

¹ По данным отчета РБК «Российский сетевой рынок общественного питания-2018».



ООО «Дядя Дёнер» работает в нижнем ценовом сегменте, который занимает большую часть рынка общественного питания в России.

Эмитент ведет самостоятельную деятельность в Новосибирске и области, вместе с региональными партнерами работает в Кемеровской и Томской областях. В 2018-2019 гг. компания заключила ряд договоров на открытие павильонов в разных регионах страны. В частности, «Дядя Дёнер» работает по франшизе в Абакане, Чите, Магнитогорске, Омске, Сургуте и других городах. Основной доход генерируют павильоны в Новосибирске.

В Сибири растет оборот общественного питания, но снижается частота посещений заведений уличного общепита. В связи с этим эмитент диверсифицирует бизнес. В 2017 году компания освоила новый для себя формат кафе. Заведения данного типа отличает не только новый дизайн, но и расширенный ассортимент блюд, а также увеличенная площадь зоны обслуживания. В 2018 году компания приобрела производственный цех.

Новые направления компенсируют падение выручки в стритфуде, которое началось в середине 2017 года. В течение 2018 г. выручка стритфуд-направления сократилась на 17,7% из-за снижения посещаемости. Это связано с падением спроса из-за конкуренции со стороны федеральных сетей фастфуда на фоне общего снижения покупательной способности, а также из-за расширения конкурирующих сетей: «Ростовская шаурма» и MGrill. Первая из них во втором квартале 2019 г. была закрыта на 80 дней по решению суда из-за массового отравления новосибирцев. Впоследствии павильоны «Ростовской шаурмы» были переименованы.

Направление кафе в 2018 году сохраняло месячную выручку на уровне 2017 года. За 9 месяцев 2019 года выручка превысила показатель прошлого года на 11%.

Производственная площадка выступила новым драйвером роста для группы «Дядя Дёнер», поскольку позволяет обслуживать практически любые предприятия общественного питания. Производство оснащено пекарней, горячим и холодным цехами, холодильным и морозильным оборудованием. Оно обеспечило прирост розничной прибыли на уровне 2 млн руб. в месяц. Выручка производства выросла в 3 квартале 2019 года на 4,5% относительно аналогичного периода 2018 года.

Стараясь привлечь новых клиентов и удержать существующих, ООО «Дядя Дёнер» не прекращает работу над обновлением меню и развитием продаж сопутствующих товаров. Так, в стритфуд-павильонах была запущена торговля табачными изделиями, которая принесла компании дополнительно 20 млн рублей выручки за год.

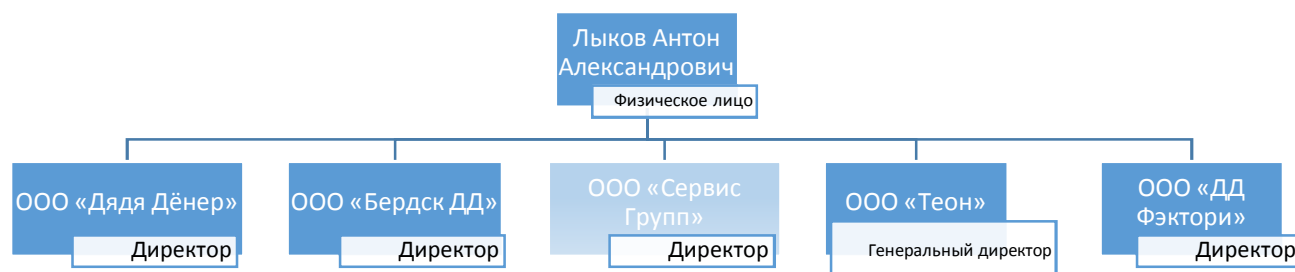
На данный момент компания находится в стадии стабилизации: при сохранении общего числа работающих точек меняются их форматы и места расположения, оптимизируются затраты и процессы. ООО «Дядя Дёнер» сохраняет лидерство по количеству стритфуд-павильонов в Новосибирске.

Конкуренты среди предприятий уличного фастфуда	
Наименование сети	Количество точек в Новосибирске¹
«Дядя Дёнер»	64
«Русские блины»	60
«Подорожник»	51
MGrill	45
«Хабиби Фуд»	8
Остальной объем рынка распределен между менее крупными сетями и несетевыми частными кафе.	

¹ По данным справочника «ДубльГис» на 30.09.19.

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.

До 2019 года деятельность группы, помимо ООО «Дядя Дёнер», которое является основной операционной компанией в Новосибирске, финансирует открытие и развитие сети в регионах, осуществляли четыре общества.



Юридические лица образуют группу в силу п.п. 2 п.1 статьи 9 Федерального закона «О защите конкуренции» № 135-ФЗ.

ООО «Сервис Групп» было создано в 2010 году. С момента образования компания управляла кафе «Дядя Дёнер» в Новосибирске. В четвертом квартале 2018 года направление было переведено на эмитента. С 2019 года ООО «Сервис Групп» не ведет операционную деятельность.

Компания	Операционная деятельность	Выручка на 30.09.19, млн руб.
ООО «Дядя Дёнер» Новосибирск, ИНН 5404404583	Управление сетью стритфуд-павильонов и кафе в Новосибирске, финансирование, развитие регионов.	240,9
ООО «Бердск ДД» Новосибирск, ИНН 5404434972	Управление сетью павильонов в Новосибирской области.	84,7
ООО «Теон» Новокузнецк, ИНН 4217149275	Управление сетью павильонов в Кузбассе.	65,1
ООО «ДД Фэктори», Новосибирск, ИНН 5402504247	Управление производственной площадкой в Новосибирске.	149

Около половины сводной выручки компаний группы формирует ООО «Дядя Дёнер».

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

Высшим органом управления Общества является Общее собрание участников Общества.

Уставом ООО «Дядя Дёнер» не предусмотрено образование коллегиального исполнительного органа.

Руководство текущей деятельностью общества осуществляется единоличным исполнительным органом Общества – директором в лице Лыкова Антона Александровича.

А. А. Лыков имеет огромный практический опыт работы в ресторанном бизнесе: прошел путь от линейного менеджера до коммерческого директора в сети кофеен Traveler's Coffee. С 2009 года является основателем компаний группы «Дядя Дёнер».

Уставный капитал ООО «Дядя Дёнер»: 18 000 (Восемнадцать тысяч) рублей, оплачен.

ФИО учредителя	Доля в уставном капитале
Лыков Антон Александрович	100/300 6000 рублей
Горестов Антон Сергеевич	100/300 6000 рублей
Супрун Антон Евгеньевич	97/300 5820 рублей
Павлов Александр Альбертович	3/300 180 рублей

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

У эмитента и ценных бумаг эмитента отсутствуют кредитные рейтинги.

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

Не применимо.

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

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

ООО «Дядя Дёнер» – компания, занимающая лидирующие позиции в формате стритфуд в сфере общественного питания Новосибирской области.

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	30.09.19
Среднемесячное количество чеков сети, тыс.	275	287	239	196,2
<i>из них приходится на Новосибирск</i>	<i>165</i>	<i>167</i>	<i>139</i>	<i>120,5</i>
Средний чек, руб.	160	190	270	200
Выручка эмитента, тыс. руб.	299 955	346 794	344 655	240 862

В 2018 году выручка сохранилась на уровне 2017 года и составила 344,7 млн руб. В течение года руководство меняло месторасположение павильонов: некоторые из них были установлены рядом с магазинами сети «Мария-Ра», что обеспечивало достаточный трафик, а также продажи через сервисы доставки еды «Яндекс. Еда» и Delivery Club.

В 2019 году руководство компании сосредоточилось на изменении локации неэффективных павильонов, что позволило сократить количество убыточных точек. 14 павильонов было передислоцировано с начала года. Мобильность торговых точек является одним из преимуществ бизнеса в сфере уличного питания. Павильоны выходят на операционную прибыль через 1-2 месяца работы после их перемещения. В Новосибирске на конец сентября 2019 года работало 58 павильонов и 6 кафе «Дядя Дёнер». Снижение выручки в основном обусловлено расторжением контракта на продажу сигарет ввиду низкой маржинальности направления и необходимостью поддержания оборотного капитала.

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.

Показатели в тыс. руб.	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.09.2019
Валюта баланса	299 095	339 686	416 516	441 377
Основные средства	194 833	275 914	303 431	306 940
Собственный капитал	235 828	267 271	302 821	331 394
Запасы	13 261	10 710	18 943	35 572
Кредиторская задолженность	2 585	6 555	2 877	67
Финансовый долг, в т. ч.:	60 681	65 858	110 818	109 916
долгосрочный финансовый долг	44 098	10 638	93 034	91 467
краткосрочный финансовый долг	16 583	55 220	17 784	18 449
Выручка	299 955	346 794	344 655	240 862
Валовая прибыль	153 189	159 069	171 318	134 315
ЕВИТ	44 262	42 869	53 521	42 006
Чистая прибыль	18 283	31 443	35 548	28 573
Долг / Выручка	0,2	0,19	0,32	0,34
Долг / Капитал	0,26	0,25	0,37	0,33
Долг / ЕВИТ	1,37	1,54	2,07	1,79
Валовая рентабельность	51,07%	45,9%	49,7%	55,8%
Рентабельность по ЕВИТ	14,76%	12,4%	15,5%	17,4%
Рентабельность по чистой прибыли	6,01%	9,1%	10,3%	11,9%
Оборачиваемость запасов, дн.	13	13	14	32
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дн.	3	5	5	4

Эмитент ежегодно увеличивает активы за счет развития сети. В 2018 году был проведен рестайлинг всех павильонов. За 2 года активы выросли с 299,1 млн руб. до 416,5 млн руб., при этом основные средства увеличились с 194,8 млн руб. до 303,4 млн руб. к концу 2018 года. В 2019 году рост активов продолжился: на конец 3 квартала активы составили 441 млн руб. Рост пришелся на запасы для производственного цеха.

В середине 2018 года ООО «Дядя Дёнер» осуществило дебютную эмиссию биржевых облигаций, что повлекло за собой увеличение финансового долга. В течение второго полугодия 2018 года компания не привлекала финансирование. Ранее эмитент развивался в основном за счет собственного капитала и капитала частных инвесторов. Собственный капитал по итогам 3 квартала 2019 года составил 331,4 млн руб., увеличившись с конца 2018 года на 9,4%, или на 28,6 млн руб.

Как было отмечено, уровень долговой нагрузки эмитента вырос, но в допустимых пределах: финансовый долг на конец 2018 года составил 110,8 млн руб. при ковенанте по первому выпуску облигаций не более 180 млн руб.; долг в выручке – 32% при ковенанте не более 40%; долг / EBIT составил 2,07х.

В течение 2019 года долговая нагрузка находилась на одном уровне: долг к выручке был в диапазоне 0,32-0,34х. Вследствие возросшей рентабельности отношение долга к EBIT снизилось до 1,79х.

Основными рисками для эмитента являются снижение потребительского спроса и отток клиентов в сегменты стационарных кафе. Для их нивелирования компания инвестирует средства в развитие сети, обновление и редизайн павильонов, а также ориентируется на дальнейшее развитие сети павильонов в небольших городах и областных центрах.

Операционная деятельность ООО «Дядя Дёнер» характеризуется быстрой оборачиваемостью. Так, запасы компании в павильонах оборачиваются за 2 недели (расчетная оборачиваемость с учетом запасов производства – 32 дня), а кредиторская задолженность – за 4-7 дней.

Самостоятельная организация производства позволила эмитенту снизить долю себестоимости в выручке, в результате чего валовая рентабельность выросла с 45,9% в 2017 году до 56% в 3 квартале 2019 года. Рентабельность по чистой прибыли также выросла, составив 11,9%, или 28,6 млн руб. в денежном выражении. Вся чистая прибыль была направлена на развитие компании.

Основные финансовые показатели рассчитаны на основе бухгалтерской отчетности по стандартам РСБУ по формулам, приведенным в законодательных и нормативных актах РФ.

Валюта баланса	стр. 1600 Бухгалтерского баланса
Основные средства	стр. 1150 Бухгалтерского баланса
Собственный капитал	Итог по разделу III баланса
Запасы	стр. 1210 Бухгалтерского баланса
Кредиторская задолженность	стр. 1520 Бухгалтерского баланса
Финансовый долг	стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса
Долгосрочный финансовый долг	стр. 1410 Бухгалтерского баланса
Краткосрочный финансовый долг	стр. 1510 Бухгалтерского баланса
Выручка	стр. 2110 Отчета о финансовых результатах
Валовая прибыль	стр. 2100 Отчета о финансовых результатах
EBIT	стр. 2300 + стр. 2330 Отчета о финансовых результатах
Чистая прибыль	стр.2400 Отчета о финансовых результатах
Годовая выручка	За первый квартал текущего года показатель «Годовая Выручка» рассчитывается по формуле: показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за три месяца текущего года, плюс показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной

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

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

Рентабельность по чистой прибыли	Чистая прибыль/Выручка
Оборачиваемость запасов в днях за предшествующие 4 квартала от отчетной даты	365 разделить на («Годовая выручка» разделить на (стр. 1210 Бухгалтерского баланса текущего года плюс стр. 1210 Бухгалтерского баланса предыдущего года) разделить на 2)
Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях за предшествующие 4 квартала от отчетной даты	365 разделить на («Годовая выручка» разделить на (стр. 1520 Бухгалтерского баланса текущего года плюс стр. 1520 Бухгалтерского баланса предыдущего года) разделить на 2)

Бухгалтерская (финансовая) отчетность размещена: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37311>.

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

Показатели в тыс. руб.	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.09.2019
АКТИВЫ				
Основные средства	194 833	275 914	303 431	306 940
Запасы	13 261	10 710	18 943	35 572
Денежные средства	47 982	3 751	4 592	2 465
Прочие активы	43 019	49 311	89 550	96 400
Итого:	299 095	339 686	416 516	441 377
ПАССИВЫ				
Собственный капитал	235 828	267 271	302 821	331 394
Займы и кредиты	60 681	65 858	110 818	109 916
Кредиторская задолженность	2 585	6 555	2 877	67
Прочие пассивы				
Итого:	299 095	339 684	416 516	441 377

На конец 3 квартала 2019 года активы ООО «Дядя Дёнер» выросли до 441,4 млн руб., или на 6% относительно 2018 года. Ключевой актив – основные средства компании, которые занимают 70%. В их состав входят стритфуд-павильоны, их неотделимые улучшения и различное пищевое и торговое оборудование. Прибыль за 9 месяцев 2019 года была направлена в бизнес, что заметно по росту собственного капитала, 70% которого – нераспределенная прибыль.

Доля собственного капитала в пассивах эмитента на конец 2018 года составляла 73%, по итогам 9 месяцев 2019 года – выросла до 75%. Меньшую часть занимают заемные средства и кредиторская задолженность.

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.09.2019
Финансовый долг, тыс. руб.	60 681	65 858	110 818	109 916
долгосрочный	44 098	10 638	93 034	91 467
краткосрочный	16 583	55 220	17 784	18 449

В 2018 году основной причиной роста финансового долга стала эмиссия биржевых облигаций. В 2019 году компании был открыт овердрафт в «Альфа-Банке».

Задолженность на 30.09.2019

Банк	Дата открытия	Дата погашения	Сумма, тыс. руб.
Облигации	25.05.2018	08.07.2021	60 034
ПАО «Сбербанк»	25.10.2018	25.10.2028	33 126
ПАО «Сбербанк»	25.12.2018	25.06.2019	1 752
АО «Альфа-Банк»	05.08.2019	05.08.2020	2 734
АО Банк «Авангард»	20.12.2017	20.12.2019	970
Прочие обязательства	2017	2020	11 300

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 30.09.19.

Кредиторская задолженность составляет 67 тыс. руб. и сформирована одним контрагентом – ООО «МеталлИнвест».

Дебиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля
ООО «ДД Фэктори»	1 949	47,40%
ООО «Пепсико Холдингс»	1 864	45,32%
Прочие	299	7,28%
Общая дебиторская задолженность	4 112	100%

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

В настоящий момент ООО «Дядя Дёнер» не является участником судебных процессов, которые могут существенно повлиять на его финансовое состояние.

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

3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум.

Эмиссионные документы размещены: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37311>.

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

Все средства, привлеченные в рамках второго выпуска биржевых облигаций, будут направлены на пополнение оборотного капитала.

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

Исполнять обязательства по ценным бумагам ООО «Дядя Дёнер» планируется за счет накопленной прибыли по новым, а также действующим павильонам. Ежегодная текущая чистая прибыль превышает 30 млн рублей, что позволяет обслуживать проценты по займу и погасить тело долга.

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.

Руководство компании внимательно следит за тенденциями рынка общественного питания, поэтому знает, какие меры нужно применить, чтобы своевременно устранить существующие риски и предотвратить потенциальные.

Риски	Способ нивелирования
Увеличение издержек	Повышение цен на продукты питания и рост налогов приводят к удорожанию продукции компании. Наличие собственного производства дает эмитенту дополнительные инструменты для контроля и коррекции рентабельности.
Снижение посещаемости	Риск нивелируется регулярным обновлением меню, ребрендингом павильонов, проведением рекламных кампаний, направленных на привлечение внимания потребителей к продукции.
Недобросовестные поставщики	Наличие собственного производства позволяет уменьшать зависимость от поставщиков вследствие увеличения возможностей для их диверсификации.
Усиление позиций конкурентов	На рынке представлено большое количество единичных частных заведений фастфуда. Покрытие сетью «Дядя Дёнер» всех районов Новосибирска обеспечивает дополнительные конкурентные

	преимущества.
Снижение эффективности работы точек	«Дядя Денер» отслеживает трафик каждого павильона и, в случае падения оборота, в связи с мобильностью формата легко корректирует местоположение торговой точки.

3.5. Сведения о лицах, предоставивших обеспечение (поручительство) по размещаемым облигациям эмитента.

Поручители по данному выпуску не предусмотрены.

3.6. Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течении последних 5 лет.

В обращении находится первый выпуск облигаций ООО «Дядя Дёнер» (RU000A0ZZ7R8) объемом 60 млн рублей. Эмитент своевременно и в полном объеме исполняет обязательства по обслуживанию займа. Так, в феврале 2020 года инвесторам был выплачен ежемесячный доход за 21-й купонный период из 38. Погашение выпуска назначено на 08.07.2021.

Средства от дебютного облигационного займа были направлены на покупку и дооснащение производственного цеха, ребрендинг стритфуд-павильонов и выкуп доли в кузбасской компании-партнере – ООО «Теон».

Реализация проектов по модернизации бизнеса принесла ООО «Дядя Дёнер» 18,8 млн руб. розничной прибыли (прибыли до затрат) по итогам 9 месяцев 2019 года.