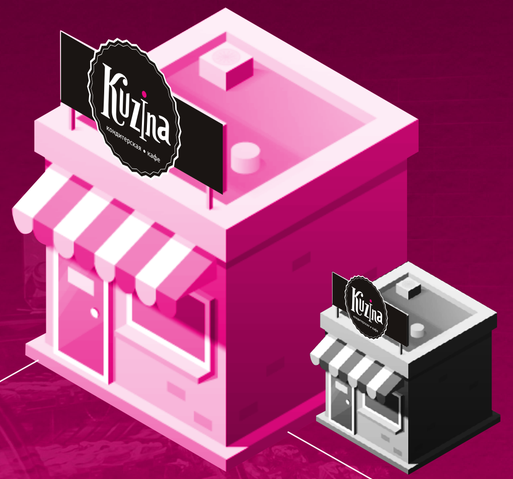
Презентация для инвесторов

2 кв. 2019 г.

Kuzina — это:

Собственных кондитерских

49



Франшиз

7

2 Производственные площадки
Москва, Новосибирск

Средний чек

250 руб.

Посещаемость одной кондитерской в год

180 000 гостей

... и просто команда, которая любит свое дело и каждый день готовит лакомства для каждого из вас.

Любимые десерты

АССОРТИМЕНТ КОНДИТЕРСКИХ

Kuzina

35% торты

30% кофе и напитки

18% свежая выпечка

14% пирожные и эклеры

3% сэндвичи

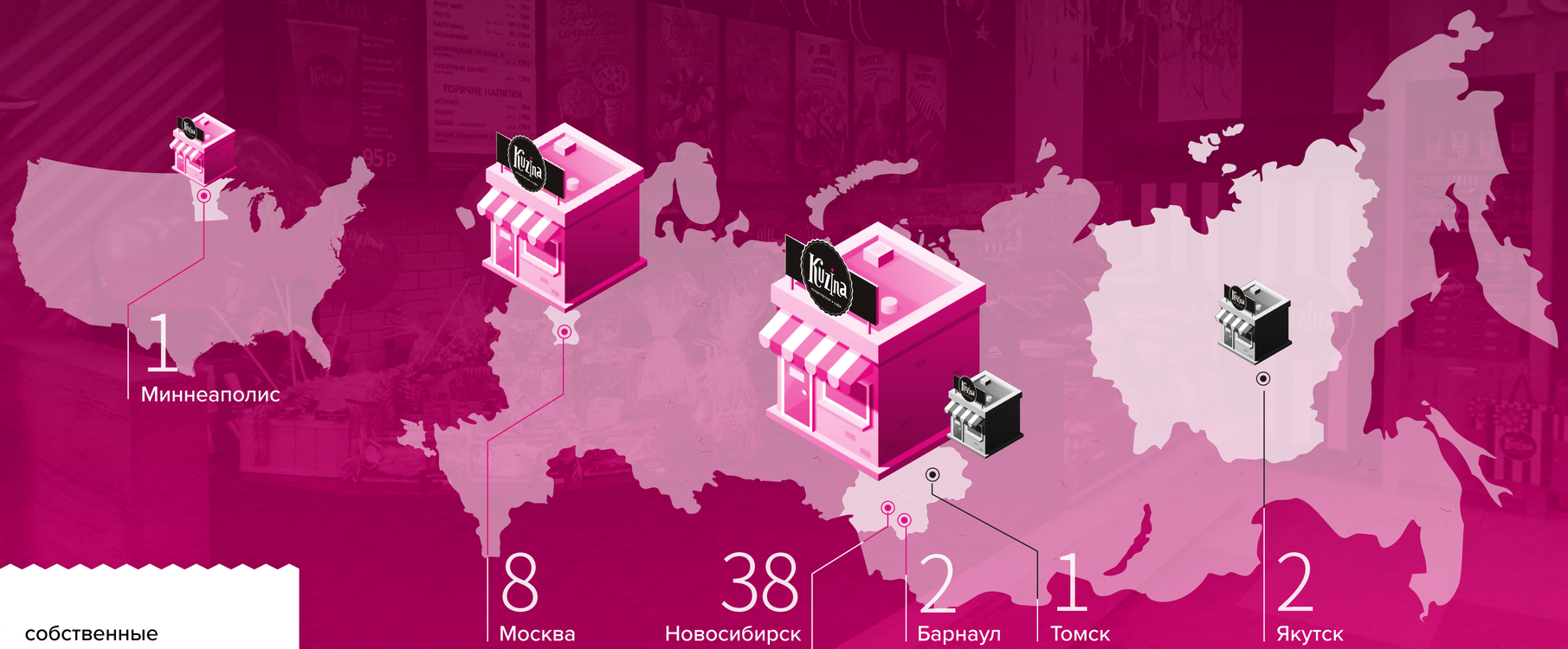
ЕЖЕДНЕВНО КОМПАНИЯ ГОТОВИТ

Чашек ароматного кофе	7 617
Пирожных	5 100
Тортиков	1 500
Сэндвичей	710

Чтобы гарантировать качество и свежесть любимых угощений, вся продукция изготавливается в собственных кондитерских цехах, откуда доставляется в многочисленные кофейни-магазины.

Кстати, согласно статистике компании, самые популярные среди гостей Kuzina десерты — это фирменный синнамен с корицей и пирожное «Грэхем». Москвичи также предпочитают капучино, пирожное «Наполеон» и торт «Клубника со сливками и бананом», а новосибирцы и барнаульцы — латте, сливочный эклер и вишневый тарт.

Всегда рядом



собственные кондитерские

франшиза

Собственные кондитерские располагаются в густонаселенных жилых районах и на центральных улицах Новосибирска, Барнаула, Москвы, по франшизе работают кофейни в Томске и Якутске.

Кстати, наиболее популярное кафе в Новосибирске находится по адресу Красный проспект, 157/1. Ежемесячно здесь совершается около 20 тысяч покупок в среднем на 4,2 млн рублей.

Настоящая команда

Количество работников кондитерских цехов

150 человек

ДИАНА СКРИПКИНА
Кондитер

Работает в компании свыше 5 лет.

«Больше всего люблю играть на гитаре и собирать друзей за праздничным столом.

Мой любимый торт — «Медовая кокетка».

Количество работников кондитерских

217 человек

ЮЛИЯ КНЯЗЬКОВА
Старший администратор магазина

Отметила 10-летний стаж работы в Kuzina.

«Отвечаю за ведение смены, заказ продукции, обучение персонала. Свободное время провожу с мужем и дочкой Алисой на даче.

Любимый кофе — латте, из пирожных предпочитаю творожное кольцо».

Руководители и административный персонал

19 человек

ЕЛЕНА СОЛОМАТИНА
Менеджер проектов

В Kuzina работает 5 лет.

«Мои увлечения — путешествия и занятия спортом. Любимый десерт — корзиночка с грецким орехом и воздушный капучино».

Всего в компании работает 386 пар заботливых рук. Они готовят, варят, угощают, развивают и руководят. И каждый день делают ваше настроение, как и мир вокруг, чуточку лучше.

Главные лица

Эрик Шогрен

Собственник
и основатель брендов
Kuzina и New York Pizza

ЕВГЕНИЯ ГОЛОВКОВА
Управляющий партнер Kuzina и New York Pizza

С 2010 г. занимается стратегическим управлением и развитием компании. Вывела сеть Kuzina на федеральный рынок, разработала франшизу.

МАРИНА БОРЗЕНКО
Операционный директор направления Kuzina

Создала сильную команду, нацеленную на результат. Увеличила операционную прибыль сети на 3%.

ДЕНИС ПРИВАЛОВ
Директор производства Kuzina

Произвел релокацию производства без остановки отгрузок, максимально его автоматизировал. Увеличил производительности труда на 78%.

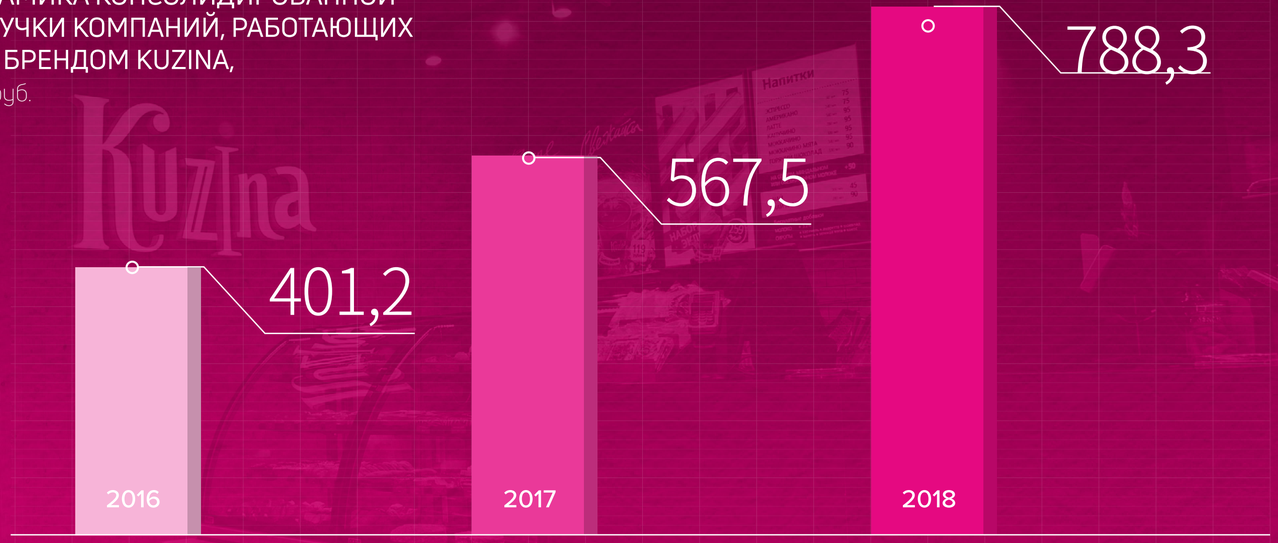
Развивает сеть в Миннеаполисе:

в 2017 г. открыл кондитерскую на месте кофейни Baker's wife. Планирует открыть кафе Kuzina на базе производства 5 кондитерских Woullets.

Основной собственник компаний — Эрик Шогрен, ведет бизнес в России с 1994 года. В течение 20 лет постоянно жил в Новосибирске, последние 2 года больше времени проводит в США, развивая кондитерский бизнес. Является гражданином России и США.

Выручка компании

ДИНАМИКА КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ВЫРУЧКИ КОМПАНИЙ, РАБОТАЮЩИХ ПОД БРЕНДОМ KUZINA,
млн руб.

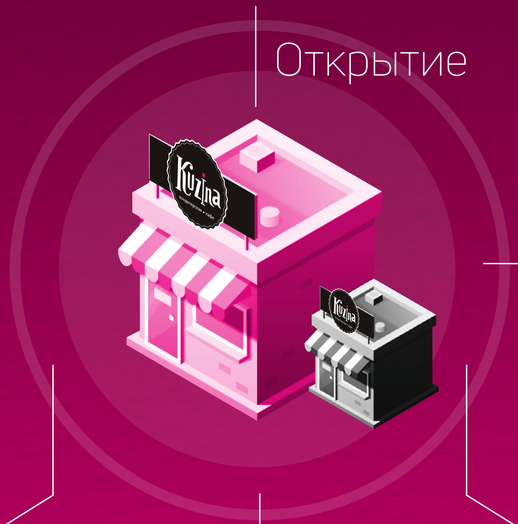


Бизнес формирует высокую доходность и стабильные денежные потоки, которые поддерживаются постоянным обновлением ассортимента и наличием сезонных предложений. Основной рост бизнеса происходит за счет увеличения количества магазинов и выхода в другие города России. Так, в Новосибирске первая кондитерская Kuzina открылась в 2003 году, в Москве — в 2015 году. В 2018 году стартовала продажа франшизы.

Компания планирует продолжить экспансию в крупные города, а также провести оптимизацию операционной работы и бизнес-процессов действующих магазинов.

Большие планы

Открытие



16
кондитерских
в Москве в рамках облигационной программы
2020 г.

25
кондитерских
в Москве по франшизе
2020 г.

10
кондитерских
в Новосибирске
2021 г.

10
кондитерских
в Сибирском федеральном округе
2021 г.

Оптимизация

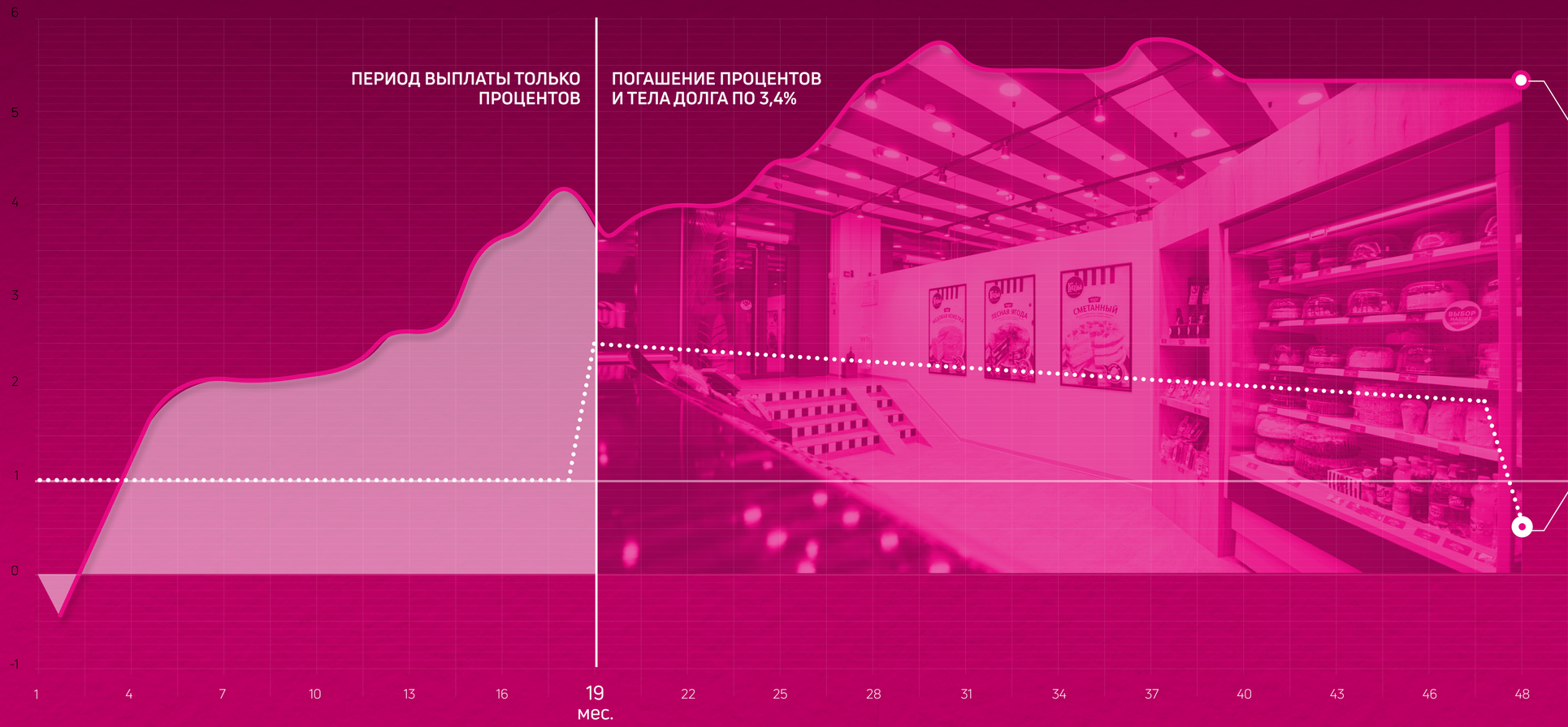
консолидация кондитерских

переход на новое программное обеспечение для производственного учета и электронный документооборот внутри компании

переход на общую систему налогообложения

Сибирский бренд намерен покорить столицу! Руководство сформировало стратегию развития и готовится к открытию новых заведений в Москве. Чтобы эти планы сбылись, компания обращается к частным инвесторам — всем, кто любит продукцию Kuzina и хочет получать доход от развития сети.

Возврат инвестиций



3-6
млн рублей

Оценочная EBIT от проекта

1,9-2,5
млн рублей

Платежи по облигациям с учетом амортизации

Компания направит инвестиции на открытие 16 кафе Kuzina в Москве в течение 13 месяцев, в которые будут выплачиваться только проценты по займу. В первые полгода планируется запустить не менее 10 кафе, которые будут способны обслуживать процентные платежи.

Серьезные инвестиции

КАЖДЫЙ МОЖЕТ
СТАТЬ НАШИМ ИНВЕСТОРОМ

Минимальная
сумма инвестиций

10 000 руб.

Ставка ежемесячного
купона

15 % годовых

Частичное погашение
номинала облигации

с 19 - го месяца

Облигации — это проверенный инструмент привлечения инвестиций. Компания успешно прошла отбор со стороны организатора долговых программ и Биржи, ее деятельность изучали аналитики — и теперь бизнес-план по развитию сети готов к реализации.

Возможные риски

1

Риск

Падение доходов населения

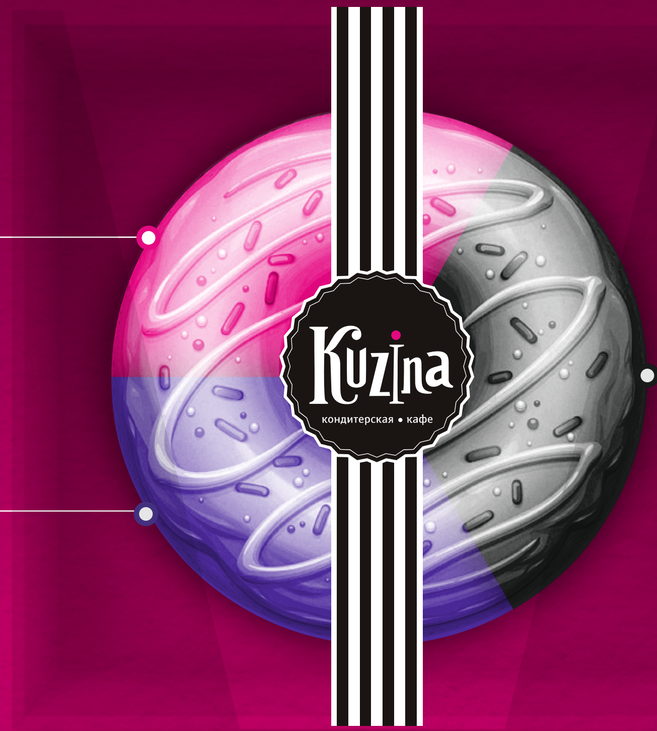
Способ нивелирования

Снижающаяся покупательная способность населения ограничивает рост рынка кафе-кондитерских. Компания расширяет географию присутствия и периодически обновляет меню, привлекая новых и удерживая действующих клиентов.

2

Конкуренция на рынке

В условиях постоянного объема спроса на кондитерские изделия сохраняется жесткая конкуренция среди кондитерских, однако Kuzina является крупным федеральным игроком с собственной производственной базой, что позволяет поддерживать высокий уровень качества продукции.



Рост цен на сырье

3

Компания зависима от внешних цен на основные ингредиенты (молоко, сахар, шоколад), вместе с тем ввиду падающего спроса достаточно сложно пропорционально повышать цены. Данный риск отчасти нивелируется возможностью контроля над прочими затратами и эффектом масштаба.

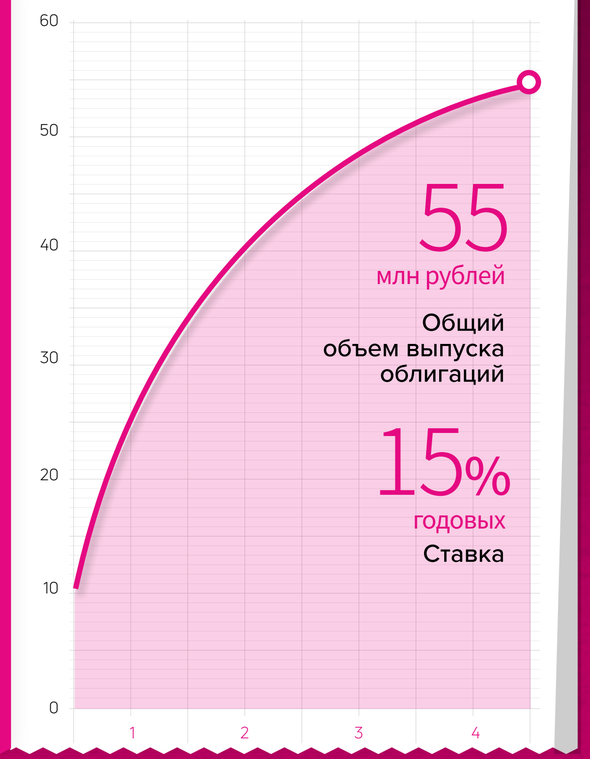
Облигации, как и любые другие инструменты инвестирования, имеют риски, о которых мы считаем себя обязанными предупредить наших инвесторов. Однако даже сейчас, без учета выручки от новых кондитерских, которые планируется открыть на полученные средства, компания способна платить обозначенные 15% годовых своим инвесторам и сгенерировать средства, необходимые для погашения облигаций через 4 года.

Параметры выпуска облигаций

Эмитент
ООО «Кузина»

Номинал одной облигации
10 000 руб.

Срок обращения
1 440 дней



ВЫПЛАТА КУПОННОГО ДОХОДА
ежемесячно

ОФЕРТА
через 2 года после начала размещения

АМОРТИЗАЦИЯ (ЧАСТИЧНОЕ ПОГАШЕНИЕ)
по 3,4% с 19-го по 47-й купонные периоды, 1,4% — в дату окончания 48-го периода

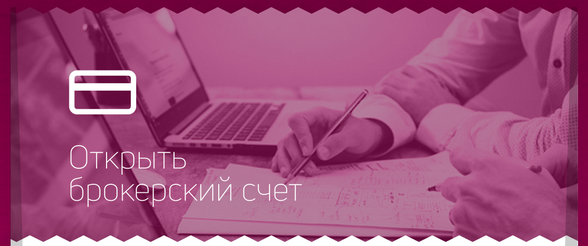
ОРГАНИЗАТОР ВЫПУСКА/ПРОГРАММЫ
ООО «Юнисервис Капитал»

АНДЕРРАЙТЕР
АО «Банк Акцепт»

ПРЕДСТАВИТЕЛЬ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ
ООО «ЮЛКМ»

Облигационная программа рассчитана на широкий круг частных инвесторов. Доход с одной облигации составит 1500 рублей в год. Срок обращения — 4 года. Через 2 года после начала торгов состоится оферта: компания предоставит инвесторам право досрочно погасить облигации. Однако продать ценные бумаги можно будет и до этого момента на вторичных торгах Мосбиржи.

Как стать инвестором

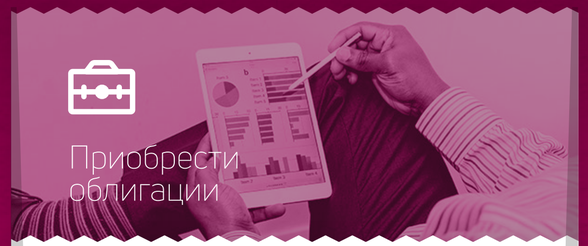


Открыть брокерский счет

ЛИЧНО В ОФИСЕ
брокерской компании.

ДИСТАНЦИОННО
через сайт брокерских компаний при наличии подтвержденной регистрации на портале «Госуслуги».

Услуги по открытию брокерских счетов предоставляют коммерческие банки и специализированные брокерские фирмы.



Приобрести облигации

общества с ограниченной ответственностью «Кузина» по
№ 4B02-01-00480-R-001P от 10.09.2019

с помощью:
БРОКЕРА, МЕНЕДЖЕРА БАНКА,
где открыт ваш счет, оставив поручение по телефону или лично в отделении

СПЕЦИАЛИЗИРОВАННОГО ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ:
программа QUIK.

БЕЗ УСТАНОВКИ СПЕЦИАЛЬНЫХ ПРОГРАММ, ЧЕРЕЗ ВЕБ-САЙТ И ЛИЧНЫЙ КАБИНЕТ,
такую возможность предоставляют некоторые брокеры и банки.

Перед покупкой необходимо пополнить свой брокерский счет на сумму покупки с учетом комиссии банка/брокера.

Получать купонный доход

согласно условиям выпуска:

ВЫПЛАТА ДОХОДА ПО КУПОНУ
ежемесячно

15%
СТАВКА ГОДОВЫХ
на 1-24 купонные периоды

ОФЕРТА
08.09.2021

По вопросам покупки биржевых облигаций ООО «Кузина» вы можете обращаться к специалистам «Юнисервис Капитал»:

info@uscapital.ru | +7 (383) 349-57-76

Приложение 1

Структура бизнеса

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

в Новосибирске

ООО «Нью-Йорк Пицца Франчайзинг»

Описание:
Торговая марка, франчайзинг, услуги по управлению (бухгалтерский учет, юридическое сопровождение, маркетинг, IT, техническая поддержка, проектные работы, кадровый учет, консалтинг и пр.)

СЕТЬ КАФЕ-КОНДИТЕСКИХ KUZINA

Кафе эмитента — ООО «Кузина»

17 кафе **в Новосибирске**

2 кафе **в Барнауле**

Партнерские кафе

Новосибирск

4 кафе ООО «Кузина Рост»

17 соинвесторских кафе **открыты на другие ЮЛ с участием частных инвесторов**

Москва

8 кафе ООО «Кузина Мос»

США

1 кафе **в Миннеаполисе**

Франчайзинг

1 кафе **в Томске**

2 кафе **в Якутске**

4 кафе **в Новосибирске**

ПРОИЗВОДСТВЕННО-ЛОГИСТИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ

в Новосибирске и Москве

ООО «Ресурсы Питания»

Описание:
Производство, оптовая продажа, закуп, логистика

Структура бизнеса организована таким образом, что услуги по финансовому управлению, юридическому контролю, маркетинговому сопровождению всем компаниям оказывает ООО «Нью-Йорк Пицца Франчайзинг». Ключевой компанией в направлении розничной торговли кондитерскими изделиями, через которую проходят основные материальные и финансовые потоки, является эмитент — ООО «Кузина».

Приложение 2

Ключевые финансовые показатели

ПОКАЗАТЕЛИ, ТЫС. РУБ.	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.03.19	30.06.19
Валюта баланса	123 388	169 309	238 281	246 248	251 480
Основные средства	7 862	12 220	18 536	28 635	37 850
Собственный капитал	97 159	124 033	148 725	151 727	157 685
Запасы	6 998	3 934	9 685	9 545	11 589
Финансовые вложения	71 346	114 459	128 451	123 865	122 976
долгосрочные	0	0	0	0	0
краткосрочные	71 346	114 459	128 451	123 865	122 976
Кредиторская задолженность	16 611	24 689	49 873	43 033	40 536
Дебиторская задолженность	21 544	25 925	43 413	54 170	48 523
Финансовый долг	9 618	20 587	39 683	51 488	53 260
долгосрочный	0	0	0	0	0
краткосрочный	9 618	20 587	39 683	51 488	53 260
Выручка	309 483	357 754	417 364	95 372	193 799
Валовая прибыль	144 126	198 442	230 487	51 897	106 305
EBIT	46 034	77 370	54 685	8 470	14 955
Чистая прибыль	44 050	75 096	52 192	8 001	13 960
Долг / Выручка	0,03	0,06	0,10	0,13	0,13
Долг / Капитал	0,10	0,17	0,27	0,34	0,34
Долг / EBIT	0,21	0,27	0,73	1,06	1,09
Валовая рентабельность	46,6%	55,5%	55,2%	54,4%	54,9%
Рентабельность по EBIT	14,9%	21,6%	13,1%	8,9%	7,7%
Рентабельность по чистой прибыли	14,2%	21,0%	12,5%	8,4%	7,2%

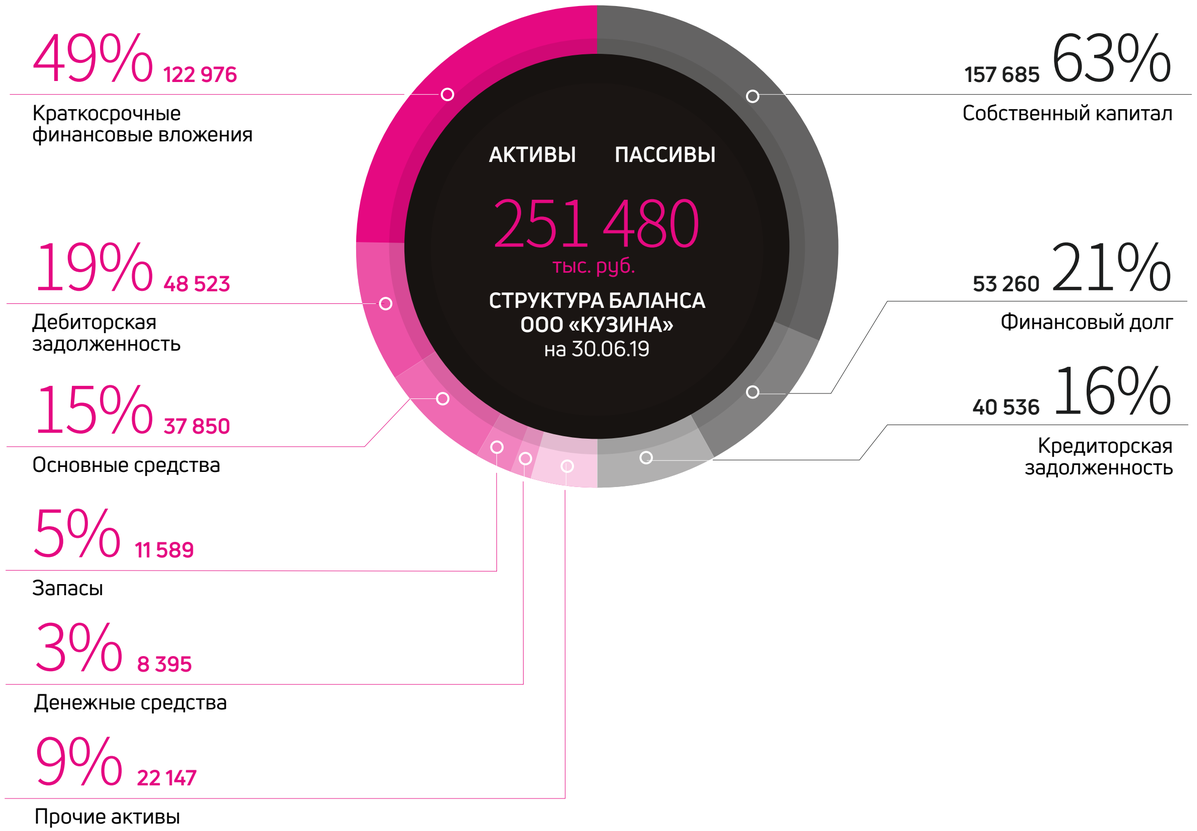
С 2016 г. объем бизнеса удвоился — активы выросли со 123 до 251 млн руб. на конец второго квартала 2019 г. При этом основным источником финансирования выступила собственная прибыль компании. Размер собственного капитала за 3 года увеличился на 60 млн руб., до 158 млн руб. Финансовый долг в основном сформирован кредитами, предоставленными банками «Акцепт» и «Интеза», а также займами партнерских компаний, работающих под брендом Kuzina.

Бизнес отличается высокой рентабельностью. В 2017 г. чистая прибыль эмитента составила 75 млн руб., в 2018 г. — 52 млн руб., снижение обусловлено ростом коммерческих расходов. Чистая прибыль реинвестируется в проекты группы, в частности в развитие бизнеса в Москве и в производственный цех в Новосибирске.

Долговая нагрузка минимальна: доля долга в выручке составляет 10-13%. Отношение долга к EBIT составило по итогам 2018 г. 0,73х. Во 2-м кв. 2019 г. из-за роста финансового долга показатель увеличился до 1,09х.

Приложение 3

Баланс и кредитный портфель эмитента



Поскольку на ООО «Кузина» сосредоточены ключевые финансовые потоки, данное юридическое лицо выступает как инвестор во внутренние проекты группы. Соответственно, в структуре оборотных активов наибольшую долю занимают финансовые вложения.

Более половины финансового долга ООО «Кузина» сформировано банковскими кредитами, выданными преимущественно банком «Акцепт». Займы представлены овердрафтами, кредитом на приобретение недвижимости и пополнение оборотных средств. Остальное финансирование представлено частными инвестициями и займами компаний группы.

КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ, ТЫС. РУБ.	30.06.2019
АО «Банк Акцепт»	37 349
ИП Борзых Сергей Васильевич	6 585
Физическое лицо	6 554
АО «Банк Интеза»	2 700
Прочие	72
ИТОГО	**53 260**

Приложение 4

Основные кредиторы и дебиторы

ДЕБИТОРЫ, ТЫС. РУБ.

48 523

38% 18 168
ООО «Кузина Мос»

15% 7 401
ООО «Ресурс»

6% 2 936
ООО «Ресурсы питания»

2% 1 087
ООО СТД «Феникс»

39% 18 931
Прочие

КРЕДИТОРЫ, ТЫС. РУБ.

40 536

8 518 21%
ООО «Нью-Йорк Пицца Франчайзинг»

7 882 19%
ООО «Интерлизинг»

3 846 10%
ООО «Кофе Прайм»

2 109 5%
ООО «Рест Инвест»

1 742 4%
ООО «Кузина Рост»

16 439 41%
Прочие

Один из основных кредиторов — «Нью-Йорк Пицца Франчайзинг», оказывающий для группы различные услуги: бухгалтерские, юридические, кадровые и т. д. Также одними из крупнейших кредиторов являются компании-поставщики, в том числе производственный цех «Ресурсы Питания».

Дебиторская задолженность представлена компаниями группы, которым ООО «Кузина» реализует кондитерскую продукцию.

ООО «Кузина»
Россия, 630049, Новосибирская область,
г. Новосибирск, Красный проспект, 157, эт. 1, пом. 32

Воробьев Дмитрий Дмитриевич
руководитель отдела финансирования и кредитования инвестиций
+7 (383) 209-19-94
fin2@nypizza.ru
kuzina.ru

ООО «Юнисервис Капитал»
630007, г. Новосибирск, ул. Спартака, 12/1, 11 этаж

Белогуров Евгений Андреевич
руководитель клиентского отдела
+ 7 (383) 349-57-76 (доб. 216)
be@uscapital.ru
www.uscapital.ru