



ДЕКЛАРАЦИЯ «WHITERAPER»

О РАЗМЕЩЕНИИ
ЦИФРОВЫХ ЗНАКОВ
(ТОКЕНОВ) BFS_(USD_27)

(ВЫПУСК ICO № 27 В ДОЛЛАРАХ США)

УТВЕРЖДАЮ

Директор
ООО «Бел Фуд Сервис»

Дутин С. Р.

18.09.2020



Общество с ограниченной ответственностью
«Бел Фуд Сервис»

ДЕКЛАРАЦИЯ «WHITE PAPER»

О РАЗМЕЩЕНИИ ЦИФРОВЫХ ЗНАКОВ
(ТОКЕНОВ) BFS_(USD_27)

(выпуск ICO № 27 в долларах США)

Минск, 2020

СОДЕРЖАНИЕ

1. Глоссарий	5
2. Общая информация	6
3. Рынок общепита в Беларуси	8
4. Характеристики эмитируемых токенов	8
5. Количество эмитируемых токенов, номинал, объем выпуска	8
6. Способ размещения токенов	9
7. Срок размещения и период обращения токенов	9
8. Порядок приобретения токенов	10
9. Цена токенов при размещении	10
10. Основания, по которым эмиссия токенов может быть признана несостоявшейся	10
11. Порядок расчета и выплаты дохода по токенам	10
12. Условия и порядок досрочного погашения токенов	12
13. Порядок и сроки погашения токенов ICO	14
14. О реестре блоков транзакций (блокчейне)	15
15. Информация о Заказчике ICO	15

16. Информация о финансово-хозяйственной деятельности Заказчика ICO	16
17. Информация об Организаторе ICO	27
18. «Якорный» инвестор	27
19. Риски, которым подвергается Заказчик ICO	28
20. Информация об учредителях (участниках) и отдельных должностных лицах Заказчика ICO	29
21. Ограничения передачи токенов от их первых владельцев иным лицам	30
22. Обеспечение исполнения обязательств по токенам	30
23. О фактах нарушения обязательств по цифровым знакам (токенам)	30
24. О способах получения владельцами Токенов информации о ходе осуществления деятельности Заказчика ICO	30
25. О включении в договор, предусматривающий оказание услуг по размещению Токенов, всех существенных и обязательных условий	30



1. Глоссарий

Декларация «White Paper» (далее — Декларация) — документ, содержащий сведения о деятельности, для которой привлекаются инвестиции посредством размещения токенов, и компании, планирующей ее осуществлять.

Токен — цифровой знак, представляющий собой запись в реестре блоков транзакций (блокчейне), иной распределенной информационной системе, которая удостоверяет наличие у владельца цифрового знака (токена) прав на объекты гражданских прав и (или) является криптовалютой.

Stable Coin — цифровые знаки (токены), используемые в качестве единицы расчета для совершения операций в информационной системе общества с ограниченной ответственностью «ДФС» (ООО «ДФС»).

ООО «ДФС» (Организатор ICO) — оператор криптоплатформы в значении Декрета Президента Республики Беларусь №8 «О развитии цифровой экономики» от 21 декабря 2017 г.

ICO — первичное размещение цифровых знаков (токенов) — форма привлечения инвестиций в виде продажи инвесторам фиксированного количества цифровых знаков (токенов), полученных разовой или ускоренной эмиссией, или форма первичного предложения цифровых знаков (токенов).

Блокчейн — выстроенная на основе заданных алгоритмов в распределенной децентрализованной информационной системе, использующей криптографические методы защиты информации, последовательность блоков с информацией о совершенных в такой системе операциях.



2. Общая информация

ООО «Бел Фуд Сервис» (BFS)

ООО «Бел Фуд Сервис» (далее — «Заказчик ICO») основано в 2014 году. Компания является одним из операторов бренда KFC на территории Республики Беларусь.

Бренд KFC принадлежит корпорации YUM! Brands, являющейся крупнейшей компанией в мире по количеству точек ресторанов быстрого питания. Корпорации принадлежат такие бренды как KFC, Pizza Hut, Taco Bell, WingStreet и другие. Оригинальный продукт KFC — жареные кусочки курицы в особой панировке, состоящей из одиннадцати трав и специй.



Преимущества бренда KFC

Основное конкурентное преимущество бренда KFC — наличие малоформатных ресторанов, которые позволяют открывать бренд в региональных городах.

За 6 лет деятельности BFS в Беларуси открыто 23 ресторана: 16 — Минск, 3 — Брест, 1 — Гродно, Молодечно, Солигорск, Лида, Пинск. Количество сотрудников компании по всей стране — 832 человека.





Дополнительное преимущество бренда — использование курицы и многих других продуктов сети только от белорусских поставщиков, в связи с чем компания устойчива к изменению валютной составляющей в структуре себестоимости продаж и поддерживает локальных производителей.



Цель компании — обеспечение клиентов высококачественной продукцией быстрого питания и укрепление имени бренда KFC на белорусском рынке.

В ближайшие 3 года планируется открытие 10 ресторанов сети и выход в лидеры на рынке ресторанов быстрого питания Республики Беларусь. Общее количество ресторанов оператора BFS к концу 2022 года достигнет 33.

Стратегия держателя франшизы заключается в постоянном поиске и внедрении новых возможностей для расширения рынка и укрепления бренда для локальных франчайзи.

План развития организации

Реализация продукции направлена на массового покупателя и предполагает большой объем продаж и пропускную способность в местах реализации (ресторанах быстрого питания).



Открытие до конца 2022 г. 33 ресторанов KFC:
4 кв. 2020 г. — 3 ресторана,
2021 г. — 5 ресторанов,
2022 г. — 2 ресторана.

Расширение на региональном рынке для завоевания стратегического преимущества.

Расширение узнаваемости бренда на рынке быстрого питания.

3. Рынок общепита в Беларуси



Рынок общепита в Республике Беларусь достаточно активен при общей численности населения страны в 9,4 млн человек, и 1,9 млн человек только в Минске.

Белорусский рынок быстрого питания представлен международными брендами McDonald's; Burger King, KFC. Также на белорусском рынке общепита представлены международные бренды пиццерий и десертов Domino's, Papa John's, Baskin Robbins, Cinnabon, что свидетельствует о зрелости рынка общественного питания в Беларуси.



KFC входит в TOP-3 брендов ресторанов быстрого питания Беларуси по уровню подсказанного знания и пользования. Для марки KFC наиболее характерны такие ассоциации как «классический/традиционный» и «оптимистичный» бренд.

На сегодняшний день бренд KFC является самым широко представленным на территории Беларуси по покрытию территории и количеству ресторанов.

Продукция KFC сосредоточена на приготовлении блюд из свежей курицы. Бренд известен во всём мире своим исключительным качеством. Основная линейка предлагаемых продуктов сетью ресторанов KFC представлена бургерами с различными куриными начинками, твистерами, разными видами мороженого, десертами, обеденным и утренним меню, а также рядом горячих и холодных напитков.

В связи с активным ростом рынка общественного питания приоритетом проекта является быстрое открытие новых ресторанов для скорого освоения территории перед основными конкурентами.

4. Характеристики эмитируемых токенов

Токены, эмитируемые в рамках настоящего ICO, номинированы в *USD.sc1* (долларах США), имеют равную номинальную стоимость и сроки осуществления прав вне зависимости от времени приобретения токенов Инвесторами.

5. Количество эмитируемых токенов, номинал, объем выпуска

В рамках проведения настоящего ICO эмитируются токены в количестве 10 000 (десять тысяч) единиц номиналом 100 USD.sc (эквивалент 100 (ста) долларов США), в объеме 1 000 000,00 (один миллион) долларов США в эквиваленте.

6. Способ размещения токенов

Размещение токенов в рамках настоящего ICO осуществляется Организатором ICO через собственную онлайн-площадку www.finstore.by путем открытой продажи

¹ См. декларация WhitePaper «Создание и размещение ООО «ДФС» собственных цифровых знаков (токенов) «Stable Coin»



Токенов от имени и по поручению Заказчика ICO физическим и юридическим лицам — резидентам и нерезидентам Республики Беларусь², зарегистрированным в установленном порядке в информационной системе Организатора ICO (далее — Инвесторы).

7. Срок размещения и период обращения токенов

Дата начала первичного размещения токенов **01.10.2020**

Дата окончания первичного размещения токенов **30.09.2021**

Токены, не реализованные инвесторам в период первичного размещения, считаются *аннулированными* Заказчиком ICO

Период обращения токенов
01.10.2020 — 30.09.2023

² Реализация токенов отдельным категориям клиентов платформы будет становиться доступной по мере развития функциональности платформы



8. Порядок приобретения токенов

Инвесторы осуществляют приобретение токенов в рамках настоящего ICO с использованием личного кабинета и виртуального кошелька, открытого в информационной системе Организатора ICO в установленном порядке.

Для приобретения токенов в рамках настоящего ICO Инвестор должен пополнить виртуальный кошелек на соответствующую сумму USD.sc путем их приобретения за доллары США.

Токены BFS_(USD_27) можно приобрести в обмен на USD.sc.

USD.sc, полученные в результате размещения Токенов, будут использованы для финансирования текущей и (или) финансовой и (или) инвестиционной деятельности.

9. Цена токенов при размещении

Токены в рамках настоящего ICO размещаются по цене, равной номинальной стоимости токена: $1 \text{ Токен BFS_}(USD_)= 100 \text{ USD.sc}$.

10. Основания, по которым эмиссия токенов может быть признана несостоявшейся

Настоящей декларацией «White Paper» не устанавливаются основания, по которым эмиссия токенов может быть признана несостоявшейся.

11. Порядок расчета и выплаты дохода по токенам

По токенам в рамках настоящего ICO установлен постоянный доход в USD.sc, исчисляемый в процентах от номинала токена (далее — доход).

Ставка процента (годовых)

6% (шесть процентов)

Расчет дохода производится:

- в USD.sc с учетом округления;
- исходя из номинального значения процентной ставки за каждый день владения токеном (ставка процента, годовых);
- исходя из фактического количества дней в году — 365 или 366 дней.

Расчетная сумма процентов (РСП) определяется по формуле:



$$PCP = \sum_{i=1}^{DP} OZ_i \cdot \frac{NPC}{100} \cdot \frac{1}{DG}$$

PCP — расчетная сумма процентов;
NPC — номинальная процентная ставка в виде процентов годовых;
DG — количество дней в году (принято в расчет 365 дней в году или в високосном году — 366 дней);
DP — количество дней пользования (владения токеном);
OZ_i — остаток задолженности за каждый день *i* в период [1; *DP*]

Округление

Округление сумм начисленных процентов в USD.sc осуществляется в соответствии с правилами математики до двух десятичных знаков после запятой (целая часть — доллары США, дробная часть — центы).

Округление осуществляется с учетом третьей цифры после запятой в следующем порядке:

- если третья цифра после запятой больше или равна 5, то вторая цифра после запятой увеличивается на единицу;
- если третья цифра после запятой меньше 5, то увеличение не производится.

Зачисление (выплата) дохода

Зачисление (выплата) дохода Инвесторам на токены в рамках настоящего ICO производится ежеквартально пятого числа месяца, следующего за отчетным кварталом (дата начисления и зачисления в кошельки Инвесторов).

Расчетный период:

- за первый квартал — с даты приобретения токена по последний календарный день последнего месяца квартала включительно;
- расчетный период в следующих кварталах — с первого календарного дня первого месяца квартала по последний календарный день последнего месяца квартала включительно;
- расчетный период за последний квартал — с первого календарного дня первого месяца квартала по день окончания обращения токена включительно.



График начисления дохода по токенам

№	Период начисления дохода			
	начало периода	конец периода	продолжительность, календарных дней	дата выплаты дохода
1	01.10.2020	31.12.2020	92	05.01.2021
2	01.01.2021	31.03.2021	90	05.04.2021
3	01.04.2021	30.06.2021	91	05.07.2021
4	01.07.2021	30.09.2021	92	05.10.2021
5	01.10.2021	31.12.2021	92	05.01.2022
6	01.01.2022	31.03.2022	90	05.04.2022
7	01.04.2022	30.06.2022	91	05.07.2022
8	01.07.2022	30.09.2022	92	05.10.2022
9	01.10.2022	31.12.2022	92	05.01.2023
10	01.01.2023	31.03.2023	90	05.04.2023
11	01.04.2023	30.06.2023	91	05.07.2023
12	01.07.2023	30.09.2023	92	01.10.2023

Доход выплачивается инвесторам, являющимся владельцами токенов исходя из фактического остатка токенов в виртуальных кошельках по состоянию на 23:59:59 последнего дня периода начисления и выплаты дохода. Фактическое зачисление дохода в виртуальные кошельки инвесторов осуществляет Организатор ICO по поручению Заказчика ICO.

Доход инвесторам выплачивается путем зачисления в виртуальные кошельки инвесторов токенов USD.sc.

12. Условия и порядок досрочного погашения токенов



Заказчик ICO вправе по собственной инициативе осуществить досрочное погашение выпущенных в обращение в соответствии с настоящей декларацией Токенов (либо их части) до завершения периода обращения Токенов в следующих случаях:

- по решению Совета Директоров Заказчика ICO;
- выкуп Токенов Заказчиком ICO в порядке, определенном в настоящей декларации.

При досрочном погашении Токенов в рамках настоящего ICO Инвесторам выплачивается *номинальная стоимость Токенов ICO*, а также *доход за фактическое количество дней владения Токенами*, начиная с первого дня начала периода начисления. Погашение Токенов осуществляется путем зачисления Токенов USD.sc в виртуальные кошельки Инвесторов. Округление полученных значений осуществляется в соответствии с правилами математического округления.

Заказчик ICO уведомляет Инвесторов – держателей Токенов о намерении досрочно погасить находящиеся в обращении Токены (их части) не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты совершения процедуры досрочного погашения. Инвесторы уведомляются о досрочном погашении находящихся в обращении токенов путем публикации соответствующей информации на официальных сайтах Заказчика ICO и Организатора ICO.

Заказчик ICO в период обращения Токенов осуществляет приобретение Токенов до даты начала погашения Токенов в соответствии с настоящей декларацией.

Заказчик ICO обязуется осуществить досрочное погашение размещенных в соответствии с настоящей декларацией токенов, но не более 20 % от реализованных токенов (погасить токены до наступления срока завершения их обращения) в следующие даты:

01.10.2021 — 05.10.2021
01.10.2022 — 05.10.2022

Инвесторы вправе требовать досрочное погашение Токенов только в указанные даты при условии размещения на платформе <https://finstore.by> заявки на досрочное погашение Токенов в следующие даты (периоды):

01.08.2021 — 31.08.2021
01.08.2022 — 31.08.2022

В случае, если суммарный объем представленных заявок на досрочное погашение Токенов превышает установленный выше максимальный объем досрочного погашения Токенов, удовлетворение заявок производится *на пропорциональной основе*. Расчет



количества досрочно погашаемых Токенов производится с учетом округления до целого числа в меньшую сторону.

Заказчик ICO в период обращения Токенов при достижении договоренности между Заказчиком ICO и владельцем (ми) Токенов вправе осуществлять досрочное погашение Токенов в даты, отличные от вышеуказанных.

Расчет и выплата дохода по досрочно погашаемым (выкупленным) Токенам осуществляется в порядке, описанном в [разделе 11](#) настоящей декларации.

Заказчик ICO вправе повторно разместить досрочно выкупленные Токены или принять решение об аннулировании (изъятия из обращения) досрочно выкупленных Токенов после реализации такой возможности Организатором ICO.

В период обращения Токенов Заказчик ICO вправе в любой момент осуществить досрочный выкуп Токенов у любого Инвестора путем подачи заявки Заказчиком ICO Организатору ICO.

13. Порядок и сроки погашения токенов ICO

Дата начала погашения токенов,
эмитированных в соответствии с
настоящей декларацией

01.10.2023

Период погашения токенов

01.10.2023 – 05.10.2023

При погашении токенов в рамках настоящего ICO инвесторам выплачивается номинальная стоимость токенов ICO, а также доход за последний период начисления дохода. Погашение токенов осуществляется путем зачисления токенов USD.sc в виртуальные кошельки инвесторов в соответствии с условиями, указанными в настоящей декларации.



Раскрытие информации

14. О реестре блоков транзакций (блокчейне)

Токены в рамках настоящего ICO созданы Организатором ICO с использованием информационной сети блокчейн, функционирующей в соответствии с постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 14.07.2017 № 280 «О функционировании информационной сети, построенной с использованием технологии блокчейн» (далее — «ИБС»). Данная система надежна и устойчива к техническим сбоям (ошибкам), противоправным действиям и соответствует требованиям по защите информации, предусмотренным приказом Оперативно-аналитического центра при Президенте Республики Беларусь от 30.08.2013 № 62 «О некоторых вопросах технической и криптографической защиты информации» (в редакции приказа Оперативно-аналитического центра при Президенте Республики Беларусь от 11.10.2017 № 64), что подтверждено Аттестатом соответствия системы защиты информации информационной системы требованиям по защите информации от 10.09.2018 № 3.

15. Информация о Заказчике ICO

Место нахождения
Заказчика ICO

220020, г. Минск,
пр. Победителей, д. 103,
2 эт. пом. 5

Официальный сайт Заказчика ICO
в глобальной компьютерной сети
Интернет
(далее – сайт Заказчика ICO)

[http:// www.belfs.by/](http://www.belfs.by/)

Электронный адрес

info@belfs.by

Общество с ограниченной ответственностью «Бел Фуд Сервис» зарегистрировано Минским горисполкомом в Едином государственном регистре юридических лиц и индивидуальных предпринимателей 02.10.2014 за № 192351693.

Информационным ресурсом, посредством которого Заказчик ICO раскрывает информацию, является официальный сайт Заказчика ICO – [http:// www.belfs.by](http://www.belfs.by).



На информационном ресурсе Заказчика ICO раскрываются:

- настоящая декларация и сведения об эмитируемых Заказчиком ICO;
- годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность и годовой отчет Заказчика ICO (в составе, определенном законодательством Республики Беларусь) — не позднее 31 марта года, следующего за отчетным;
- информация о реорганизации и ликвидации Заказчика ICO — в течение пяти рабочих дней с даты принятия соответствующего решения уполномоченным органом Заказчика ICO.

В период обращения Токенов BFS_(USD_27) Заказчик ICO несет ответственность по возмещению владельцам (Инвесторам) убытков, причиненных недостоверной и (или) неполной информацией, раскрытие которой предусмотрено в настоящей Декларации.

16. Информация о финансово-хозяйственной деятельности Заказчика ICO

Информация о финансово-хозяйственной деятельности Заказчика ICO содержится на официальном сайте Заказчика ICO в сети Интернет по адресу <http://www.belfs.by/>.

Основные балансовые данные организации (в тыс. BYN)

Наименования показателя	Код	31.12.2019	31.12.2018
АКТИВ			
I. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ			
Основные средства	110	9 428	6 014
Нематериальные активы	120	119	105
Доходные вложения в материальные активы	130		
в том числе:			
инвестиционная недвижимость	131		
предметы финансовой аренды (лизинга)	132		
прочие доходные вложения в материальные активы	133		
Вложения в долгосрочные активы	140	180	222
в том числе:			
незавершенное строительство	141		
Долгосрочные финансовые вложения	150	629	180
Отложенные налоговые активы	160	537	843
Долгосрочная дебиторская задолженность	170		
Прочие долгосрочные активы	180	14	5
ИТОГО по разделу I	190	10 907	7 369
II. КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	1 428	781
в том числе:			
материалы	211	767	457
животные на выращивании и откорме	212		
незавершенное производство	213		
готовая продукция и товары	214	661	324
товары отгруженные	215		
прочие запасы	216		
Долгосрочные активы, предназначенные для реализации	220		
Расходы будущих периодов	230	66	16
Налог на добавленную стоимость по приобретенным товарам, работам, услугам	240	691	360
Краткосрочная дебиторская задолженность	250	1 736	1 404
Краткосрочные финансовые вложения	260	2 265	1 392
Денежные средства и их эквиваленты	270	448	326
Прочие краткосрочные активы	280		
ИТОГО по разделу II	290	6 634	4 279
БАЛАНС	300	17 541	11 648

Наименования показателя	Код	31.12.2019	31.12.2018
ПАССИВ			
III. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
ИТОГО по разделу III	490	(825)	(2 016)
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные кредиты и займы	510	10 178	9 101
Долгосрочные обязательства по лизинговым платежам	520	1 367	598
Отложенные налоговые обязательства	530		
Доходы будущих периодов	540		
Резервы предстоящих платежей	550		
Прочие долгосрочные обязательства	560	970	970
ИТОГО по разделу IV	590	12 515	10 669
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Краткосрочные кредиты и займы	610	345	47
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств	620	657	402
Краткосрочная кредиторская задолженность	630	4 849	2 546
в том числе:			
поставщикам, подрядчикам, исполнителям	631	3 035	1 343
по авансам полученным	632	4	
по налогам и сборам	633	177	76
по социальному страхованию и обеспечению	634	134	43
по оплате труда	635	250	141
по лизинговым платежам	636	1 190	905
собственнику имущества (учредителям, участникам)	637		
прочим кредиторам	638	59	38
Обязательства, предназначенные для реализации	640		
Доходы будущих периодов	650		
Резервы предстоящих платежей	660		
Прочие краткосрочные обязательства	670		
ИТОГО по разделу V	690	5 851	2 995
БАЛАНС	600	17 541	11 648



Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Бел Фуд Сервис» проведен по следующим основным направлениям:

- оценка структуры баланса;
- анализ финансовой устойчивости и платежеспособности организации;
- анализ эффективности деятельности организации.

Представленный в данном отчете анализ финансового состояния ООО «Бел Фуд Сервис» выполнен в период с 01.01.2017 г. по 01.01.2020 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации.

Структура активов и источники их формирования

В период с 01.01.2017 г. по 01.01.2020 г. наблюдается рост стоимости активов организации на 52,97% с 11 467 тыс. руб. по состоянию на 01.01.2018 г. до 17 541 тыс. руб. по состоянию на 01.01.2020 г.

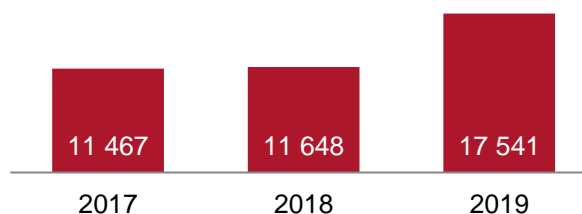


Рисунок — Динамика стоимости активов ООО «Бел Фуд Сервис» с 01.01.2017 г. по 01.01.2020 г., тыс. руб.

В структуре активов организации в период с 2017 по 2019 год наибольший удельный вес занимают долгосрочные активы.

По состоянию на 01.01.2020 года удельный вес долгосрочных активов составил 62,2% от общей стоимости активов организации).

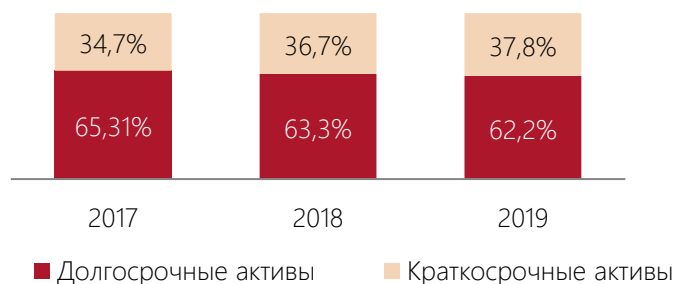


Рисунок — Динамика структуры активов ООО «Бел Фуд Сервис» с 01.01.2017 г. по 01.01.2020 г., %



В структуре долгосрочных активов организации наибольший удельный вес занимают:

- Основные средства (по состоянию на 01.01.2020 года удельный вес основных средств в общей структуре долгосрочных активов организации составил 86,4%);
- Долгосрочные финансовые вложения (по состоянию на 01.01.2020 года удельный вес вложений в долгосрочные активы в структуре долгосрочных активов составил 5,8%).

В структуре краткосрочных активов организации наибольший удельный вес занимают:

- Запасы (по состоянию на 01.01.2020 года удельный вес запасов в структуре краткосрочных активов составляет 21,5%);
- Краткосрочные финансовые вложения (по состоянию на 01.01.2020 года удельный вес денежных средств в структуре краткосрочных активов составляет 34,1%);
- Краткосрочная дебиторская задолженность (по состоянию на 01.01.2020 года удельный вес краткосрочной дебиторской задолженности в структуре краткосрочных активов составляет 26,2%).



Рисунок — Структура долгосрочных активов ООО «Бел Фуд Сервис» с 01.01.2017 г. по 01.01.2020 г., %



Рисунок - Структура краткосрочных активов ООО «Бел Фуд Сервис» с 01.01.2017 г. по 01.01.2020 г., %

Оценка стоимости чистых активов организации

На протяжении анализируемого периода чистые активы компании отрицательны, что вызвано наличием непокрытого убытка в анализируемом периоде, а также наличием краткосрочных и долгосрочных кредитов.



Основным фактором формирования убытков является ускоренное развитие сети и открытие новых ресторанов. При этом следует отметить, что последние 3 года имеет место сокращение отрицательного значения чистых активов.

Стоимость чистых активов организации за 2017–2019 гг., тыс. руб.

Наименование показателей	Чистые активы	Уставный капитал	Превышение чистых активов над уставным капиталом	Баланс
2017 год	-2 135	3 227	-5 362	11 467
в % к валюте баланса	-18,6%	28,1%	-46,8%	
2018 год	-2 016	3 227	-5 243	11 648
в % к валюте баланса	-17,3%	27,7%	-45,0%	
2019 год	-825	3 243	-4 068	17 541
в % к валюте баланса	-4,7%	18,5%	-23,2%	
Изменение	61,4%	0,5%	-24,1%	

Чистые активы организации значительно ниже уставного капитала на протяжении всего периода анализа.

При этом отрицательное значение чистых активов организации за анализируемый период изменилось на 61,4%: с -2 135 тыс. руб. по состоянию на 01.01.2017 г. до -825 тыс. руб. по состоянию на 01.01.2020 г. Данная тенденция положительно характеризует дальнейшие перспективы финансовой устойчивости с учетом текущей ситуации.

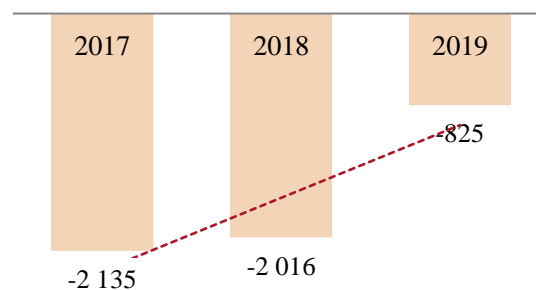


Рисунок — Чистые активы ООО «Бел Фуд Сервис» с 01.01.2017 г. по 01.01.2020 г., тыс. руб.



Анализ структуры капитала организации

Наибольший удельный вес в структуре капитала организации по состоянию на 01.01.2020 г. занимают долгосрочные обязательства (удельный вес долгосрочных обязательств в общей структуре капитала организации составил 71,3 %).

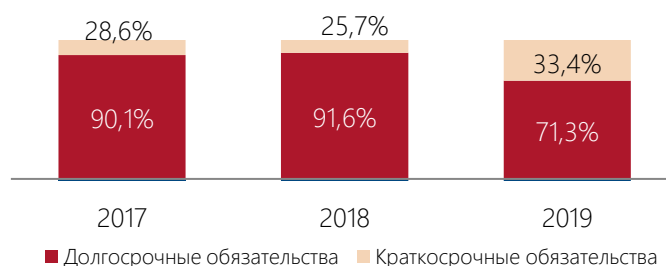


Рисунок - Динамика роста пассивов
ООО «Бел Фуд Сервис» с 01.01.2017 г. по 01.01.2020 г., %

Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности организации

Показатели финансового состояния и платежеспособности ООО «Бел Фуд Сервис» представлены в таблице ниже:

Показатели финансовой устойчивости и платежеспособности

Наименование показателя	Нормативное значение	01.01. 2018	01.01. 2019	01.01. 2020
Коэффициент текущей ликвидности (K_1)	$K_1 \geq 1,3$	1,22	1,43	1,13
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K_2)	$K_2 \geq 0,2$	0,18	0,30	0,12
Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами (K_3)	$K_3 \leq 0,85$	1,19	1,17	1,05
Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{абсл}$)	$K_{абсл} \geq 0,2$	0,46	0,57	0,46
Коэффициент финансовой независимости ($K_{фн}$)	$K_{фн} \geq 0,4-0,6$	-0,19	-0,17	-0,05
Коэффициент капитализации ($K_{кап}$)	$K_{кап} \leq 1,0$	-6,37	-6,78	-22,26



Коэффициент текущей ликвидности (K_1) характеризует общую обеспеченность организации собственными оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств организации.

Коэффициент K_1 ООО «Бел Фуд Сервис» в 2018 году находится в пределах нормативного значения, что свидетельствует о достаточности краткосрочных активов организации, необходимых для обеспечения краткосрочных обязательств организации. В 2019 году значение коэффициента K_1 ниже нормативного значения.



Рисунок — Коэффициент текущей ликвидности ООО «Бел Фуд Сервис» с 01.01.2017 г. по 01.01.2020 г.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K_2) характеризует наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости.

Значение коэффициента K_2 ООО «Бел Фуд Сервис» в 2019 г. находится ниже нормативного уровня, что свидетельствуют о недостаточности собственных оборотных средств у предприятия, необходимом для финансирования текущей деятельности и обеспечения финансовой устойчивости.

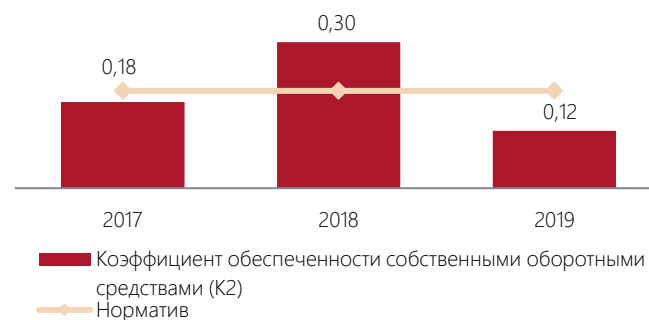


Рисунок — коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ООО «Бел Фуд Сервис» с 01.01.2017 г. по 01.01.2020 г.

Снижение коэффициента K_2 вызвано наличием непокрытого убытка компании на протяжении анализируемого периода, а также ростом стоимости краткосрочных активов в 2019 г. По мере дальнейшего развития компании и погашении непокрытого убытка ожидается достижение коэффициентом уровня в пределах нормативного.



Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами (К₃) характеризует способность организации рассчитаться по своим финансовым обязательствам после реализации активов.

Значение коэффициента К₃ за период анализа находится выше нормативного значения, что свидетельствует о том, что компания не способна рассчитаться по своим финансовым обязательствам после реализации активов.

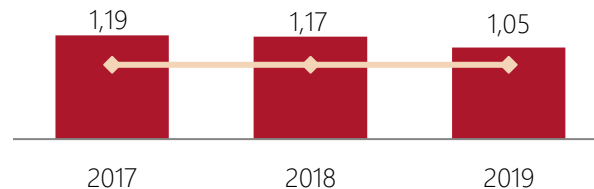


Рисунок — Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами ООО «Бел Фуд Сервис» с 01.01.2017 г. по 01.01.2020 г.

Однако коэффициент имеет тенденцию к снижению и в последствии может достичь нормативного уровня. Обязательства компании представлены главным образом долгосрочными кредитами и займами, а также краткосрочной кредиторской задолженностью поставщикам, подрядчикам, исполнителям и др.



Анализ показателей результативности осуществления финансово-хозяйственной деятельности организации

Основные показатели, характеризующие финансово-хозяйственную деятельность организации представлены в таблице ниже (в тыс. руб.):

Наименования показателя	2017	2018	2019
Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг	12 578	18 164	28 831
Себестоимость реализованных товаров, продукции, работ, услуг	4 016	5 547	8 716
Валовая прибыль	<u>8 562</u>	<u>12 617</u>	<u>20 115</u>
Управленческие расходы	3 369	3 917	5 794
Расходы на реализацию	5 759	7 743	12 003
ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) от реализации товаров, продукции, работ, услуг	<u>-566</u>	<u>957</u>	<u>2 318</u>
Прочие доходы по текущей деятельности	<u>171</u>	<u>166</u>	<u>242</u>
Прочие расходы по текущей деятельности	448	452	637
ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) от текущей деятельности	-843	671	1 923
Доходы от инвестиционной деятельности	192	135	38
Расходы по инвестиционной деятельности	162	109	111
Доходы по финансовой деятельности	238	294	277
Расходы по финансовой деятельности	845	766	646
Прибыль (убыток) от инвестиционной, финансовой и иной деятельности	-577	-446	-442
ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) до налогообложения	-1 420	225	1 481
Изменение отложенных налоговых активов	168	-106	-306
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК)	-1 252	119	1 175

Деятельность ООО «Бел Фуд Сервис» в анализируемом периоде прибыльна, за исключением 2017 г.



Выводы по результатам анализа

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения и результаты деятельности ООО «Бел Фуд Сервис» за рассматриваемый период (с 01.01.2017 г. по 01.01.2020 г.):

- 1.** В период с 01.01.2017 г. по 01.01.2020 г. наблюдается рост стоимости активов организации на 52,97%: с 11 467 тыс. руб. по состоянию на 01.01.2018 г. до 17 541 тыс. руб. по состоянию на 01.01.2020 г.
- 2.** В структуре активов организации в период с 2017 по 2019 год наибольший удельный вес занимают долгосрочные активы (по состоянию на 01.01.2020 года удельный вес долгосрочных активов составил 62,2% от общей стоимости активов организации).
- 3.** В структуре долгосрочных активов организации наибольший удельный вес занимают:
 - Основные средства;
 - Долгосрочные финансовые вложения.
- 4.** В структуре краткосрочных активов организации наибольший удельный вес занимают следующие активы:
 - Запасы;
 - Краткосрочные финансовые вложения;
 - Краткосрочная дебиторская задолженность.
- 5.** Чистые активы организации значительно ниже уставного капитала на протяжении всего периода анализа. При этом отрицательное значение чистых активов организации за анализируемый период сократилось до - 825 тыс. руб. на 01.01.2020 г. Данная тенденция положительно характеризует дальнейшие перспективы финансовой устойчивости с учетом текущей ситуации.
- 6.** Наибольший удельный вес в структуре капитала организации по состоянию на 01.01.2020 г. занимают долгосрочные обязательства (удельный вес долгосрочных обязательств в общей структуре капитала организации составил 71,3%).
- 7.** Деятельность ООО «Бел Фуд Сервис» прибыльна, за исключением 2017 г.

17. Информация об Организаторе ИСО



Организатор ICO

ООО «ДФС»

Место нахождения

Республика Беларусь, 220030, г. Минск,
ул. Мясникова, 32, ком. 705, УНП 192824270

Адрес электронной почты

info@finstore.by

Организатором ICO пройден аудит информационной системы на соответствие требованиям, предъявляемым к деятельности резидентов ПВТ, законодательству и актам Наблюдательного совета ПВТ (отчет от 23.07.2019 подготовлен ООО «СОФТКЛУБ»).

Выполнение Организатором ICO требований, определенных Положением о требованиях, которым должны соответствовать отдельные заявители для регистрации их в качестве резидентов Парка высоких технологий, утвержденным решением Наблюдательного совета Парка высоких технологий (далее — Положение о требованиях), в том числе наличие локальных нормативных правовых актов, предусмотренных Положением о требованиях, соответствие этих актов требованиям Положения о требованиях и иных актов Наблюдательного совета ПВТ, законодательству Республики Беларусь, рекомендациям Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег, достаточность содержания указанных локальных нормативных правовых актов (в том числе в плане эффективности предусмотренных в них мер) для осуществления Организатором ICO деятельности в качестве резидента ПВТ, подтверждено аудиторским отчетом, подготовленным компанией ООО «Эрнст энд Янг», по вопросам выполнения требований, предусмотренных Положением о требованиях, от 31.07.2019.

18. «Якорный» инвестор³

В создании и размещении токенов в рамках настоящего ICO не будет участвовать «якорный» инвестор.

19. Риски, которым подвергается Заказчик ICO

При осуществлении деятельности Заказчик ICO подвергается следующим основным видам рисков:

³ Под «якорным» инвестором понимается субъект хозяйствования, обладающий известностью и положительной деловой репутацией, инвестирование со стороны которого в приобретение Stable coins при их размещении воспринимается (может быть воспринято) иными инвесторами (потенциальными инвесторами) в качестве показателя надежности размещаемых Stable coins как объекта инвестирования.



страновой риск — риск возникновения у Заказчика ICO потерь (убытков), неполучения запланированных доходов в результате неисполнения или ненадлежащего исполнения иностранными контрагентами (юридическими, физическими лицами) обязательств из-за экономических, политических, социальных изменений, а также вследствие того, что валюта денежного обязательства может быть недоступна контрагенту из-за особенностей законодательства (независимо от финансового положения самого контрагента);

риск ликвидности — вероятность возникновения у Заказчика ICO потерь (убытков), неполучения запланированных доходов вследствие неспособности обеспечить исполнение своих обязательств своевременно и в полном объеме;

операционный риск — риск возникновения у Заказчика ICO потерь (убытков) и (или) дополнительных затрат в результате несоответствия установленных Обществом порядков и процедур совершения и (или) исполнения сделок (операций) с цифровыми знаками (токенами) и иных сделок (операций) законодательству или их нарушения работниками Общества, некомпетентности или ошибок работников Заказчика ICO, несоответствия или отказа используемых Заказчиком ICO систем, в том числе информационных, а также в результате действия внешних факторов;

репутационный риск — риск возникновения у Заказчика ICO потерь (убытков), неполучения запланированных доходов в результате сужения клиентской базы, снижения иных показателей развития вследствие формирования в обществе негативного представления о финансовой надежности Заказчика ICO, качестве оказываемых услуг или характере деятельности в целом;

правовой риск — риск возникновения убытков, неполучения дохода в связи с нарушениями или несоответствием внутренним и внешним правовым нормам, таким как законы, подзаконные акты регуляторов, правила, регламенты, предписания, учредительные документы;

риск концентрации — риск возникновения у Заказчика ICO потерь (убытков), неполучения запланированных доходов в результате концентрации отдельных видов рисков.

С целью снижения рисков Заказчик ICO осуществляет свою деятельность в соответствии со стратегией развития, учитывающую текущую экономическую ситуацию в Республике Беларусь и предусматривающую комплекс мероприятий, направленных на минимизацию предпринимательских, экономических и технических факторов риска.

20. Информация об учредителях (участниках) и отдельных должностных лицах Заказчика ICO



	Ф. И. О. / Компания	Гражданство (страна учреждения)
Учредители (участники) Заказчика ICO	Курило-Шигалова Д. Е.	Республика Беларусь
	Шушко А. В.	Республика Беларусь
	Курило В. Л.	Республика Беларусь
	Шигалов С. Е.	Республика Беларусь
	Дутин С. Р.	Республика Беларусь
	Астино Файненс Лимитед	Республика Кипр
	Бизнескрафт Файненс Лтд	Республика Кипр
Руководитель Заказчика ICO	Дутин Сергей Русланович	Республика Беларусь
Главный бухгалтер Заказчика ICO	Качанова Жанна Петровна	Республика Беларусь
Ответственное лицо Заказчика ICO	Дутин Сергей Русланович	Республика Беларусь

Заказчик ICO не выступал стороной по делу в каких-либо судебных (арбитражных) процессах.

Заказчик ICO не привлекался к административной ответственности, в отношении него не было возбуждено производств по делам об административных правонарушениях.

21. Ограничения передачи токенов от их первых владельцев иным лицам

Первые владельцы токенов, размещенных в соответствии с настоящей декларацией White Paper, вправе свободно передавать их иным лицам в рамках Площадки.



Токены, размещенные в рамках настоящего ICO не могут быть переданы лицам, которые являются гражданами (подданным) государства, территории, имеют постоянное место жительства в соответствии с видом на жительство (или аналогичным документом) либо место нахождения (учрежден, зарегистрирован) на территории государства, иной территории, которое (которая) включено (включена) в перечень запрещенных юрисдикций.

22. Обеспечение исполнения обязательств по токенам

Заказчик ICO не будет применять такие меры обеспечения исполнения обязательств по токенам в рамках настоящего ICO, как залог, поручительство, банковская гарантия, страхование и т. д.

23. О фактах нарушения обязательств по цифровым знакам (токенам)

Общество, юридические лица, собственником имущества, учредителями (участниками), руководителем которых являются (являлись) учредители (участники), руководитель Общества не нарушали свои обязательства по каким-либо цифровым знакам (токенам).

24. О способах получения владельцами Токенов информации о ходе осуществления деятельности Заказчика ICO

Информация о ходе осуществления деятельности Заказчика ICO будет публиковаться на официальном сайте Заказчика ICO.

25. О включении в договор, предусматривающий оказание услуг по размещению Токенов, всех существенных и обязательных условий

Заказчик ICO и Организатор ICO включили в договор, предусматривающий оказание услуг по размещению Токенов, заключенный между сторонами, все условия, предусмотренные частью шестой пункта 9 Правил оказания услуг, связанных с созданием и размещением цифровых знаков (Токенов), и осуществления операций по созданию и размещению собственных цифровых знаков (Токенов), утвержденных решением Наблюдательного совета ПВТ.

