

РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ Энерджи Трансфер ЭлПи (Energy Transfer LP)

Обыкновенные акции

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг
подлежит раскрытию в соответствии с законодательством
Российской Федерации о ценных бумагах

Адрес страницы в сети Интернет, используемой
Энерджи Трансфер ЭлПи (Energy Transfer LP)
для раскрытия информации:

<http://ir.energytransfer.com/phoenix.zhtml?c=106094&p=irol-IRHome>

Цель настоящего документа

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг подготовлено для целей допуска акций компании Энерджи Трансфер ЭлПи (Energy Transfer LP) далее именуемой – Эмитент, к публичному обращению в Российской Федерации в соответствии с требованиями Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Настоящее резюме проспекта ценных бумаг содержит информацию об Эмитенте, ценных бумагах Эмитента, допускаемых к торгам на организованном рынке ценных бумаг, и рисках, связанных с деятельностью Эмитента. При составлении настоящего резюме проспекта ценных бумаг использовалась информация, публикуемая Эмитентом в рамках исполнения его обязательств по раскрытию информации в соответствии с требованиями применимого законодательства США, в частности, данные из заявления о регистрации ценных бумаг по форме S-4 от 14 августа 2018 года с учетом внесенных изменений, данные из проспекта ценных бумаг по форме 424B3 от 11 сентября 2018 года (далее Проспект), являющегося частью заявления о регистрации ценных бумаг, и данные из годового отчета по форме 10-K за финансовый год, завершившийся 31 декабря 2017 года, а также иная публично раскрытая информация.

Информация об Эмитенте

До 19 октября 2018 года Эмитент имел наименование Energy Transfer Equity, L.P., которое было изменено на текущее наименование в связи с завершением сделки по приобретению компании Energy Transfer Partners, L.P.

Эмитент является одним из крупнейших и наиболее диверсифицированных партнерств с ограниченной ответственностью в США, ценные бумаги которых обращаются на организованном рынке и имеют рейтинги инвестиционного уровня. Помимо Эмитента в группу компаний Energy Transfer (Energy Transfer family of companies) входят партнерства Sunoco LP и USA Compression Partners, LP.

Эмитент владеет и управляет диверсифицированным портфелем активов в энергетической отрасли в США и имеет стратегическое присутствие во всех основных регионах добычи нефти и газа в США. Эмитенту принадлежат активы в таких направлениях операционной деятельности, как переработка природного газа, хранение и транспортировка природного газа как внутри штатов, так и между штатами в США; транспортировка и терминалы для сырой нефти, газоконденсатных жидкостей и продуктов нефтепереработки; фракционирование газоконденсатных жидкостей. Кроме того, Эмитенту принадлежит компания Lake Charles LNG Company, LLC.

За период с 2002 по 2018 годы протяженность трубопроводов Эмитента выросла с около 200 миль трубопроводов для транспортировки природного газа в 2002 году до более чем 83 000 миль трубопроводов для транспортировки природного газа, газоконденсатных жидкостей, продуктов нефтепереработки и сырой нефти в 2018 году.

Эмитент учрежден в форме партнерства с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством штата Делавэр. Штаб-квартира Эмитента находится в США по адресу: 8111 Westchester Drive, Suite 600, Dallas, Texas 75225, USA. Телефонный номер Эмитента, включая междугородный телефонный код: +1(214) 981-0700.

Информация о ценных бумагах Эмитента

К публичному обращению допускаются обыкновенные акции Эмитента (ISIN US29273V1008, CFI ESVUFR).

Обыкновенные акции Эмитента прошли листинг на бирже New York Stock Exchange LLC, где они торгуются под символом ET. Согласно информации, размещенной на вебсайте New York Stock Exchange LLC, на 6 ноября 2018 г. цена закрытия акций составила USD 15,90. Минимальная и максимальная цена акции за 52 недели, предшествующие 6 ноября 2018 г., составляла USD 12,80 и USD 19,34 соответственно.

В 2017 и 2016 финансовом году Эмитент принял решение распределить доход в денежной форме в размере USD1,17 на акцию и USD1,14 за 4 квартала соответственно.

Риски, связанные с деятельностью Эмитента

Следующие факторы риска, которым подвержен Эмитент при осуществлении своей деятельности, следует принимать во внимание при прочтении любых утверждений, содержащихся в данном резюме проспекта ценных бумаг, и принятии каких-либо инвестиционных решений.

Макроэкономические риски:

- *Неблагоприятные макроэкономические условия, нестабильность мировых финансовых рынков, слабый экономический рост как в отдельных странах и регионах, так и в мировой экономике в целом, могут привести к сокращению расходов физических и юридических лиц, что может негативно повлиять на доход, получаемый Эмитентом, ухудшить результаты его операционной деятельности, а также оказать влияние на перспективность бизнеса Эмитента.*
- *Возможность Эмитента вести бизнес, уровень расходов Эмитента на ведение бизнеса, а также перспективы развития бизнеса как на национальном, так и на международном уровне, подвержены политическим и регулятивным рискам.*
- *Ухудшение условий доступа к рынку капитала для Эмитента на рынках, где Эмитент ведет хозяйственную деятельность, или в странах, где Эмитент имеет значительные инвестиции, в том числе связанное с рейтингами Эмитента, и (или) других компаний той же отрасли, и (или) стран, в которых осуществляет деятельность Эмитент, может повлиять на результаты деятельности Эмитента.*
- *Результаты деятельности Эмитента могут быть подвержены негативному влиянию в связи с форс-мажорными обстоятельствами, в том числе природными катастрофами, войнами и прочими происшествиями.*

Операционные риски:

- *Эмитент устроен в виде холдинговой компании. Операционная деятельность ведется его дочерними лицами, которым принадлежат производственные активы Эмитента.*
- *Эмитент подвержен операционным рискам, в том числе связанным с техническими сбоями, нарушением нормального процесса функционирования всех подразделений Эмитента.*
- *Трубопроводы Эмитента примыкают к месторождениям с естественно убывающим уровнем добычи полезных ископаемых. Эмитент может оказаться не в состоянии заменить их новыми источниками поставки.*
- *Прибыльность некоторых видов деятельности Эмитента в сфере сбора природного газа, переработки, транспортировки и хранения в большой степени зависит*

от цен на природный газ и ценовых спредов между двумя и более точками поставки, а также от рыночного спроса на природный газ и газоконденсатные жидкости.

- *Рынки, на которых осуществляет свою деятельность Эмитент, конкурентны. Конкурентоспособность Эмитента снизится, если Эмитент не будет разрабатывать и внедрять инновации и предоставлять полезные продукты и услуги клиентам, либо если новые продукты и услуги окажутся менее успешными, нежели предлагаемые конкурентами.*

- *Эмитент инвестирует в новые бизнесы и продукты, услуги и технологии, в том числе Эмитент может инвестировать в создание новых свойств существующих продуктов и услуг. Эмитент может приобретать новые активы для развития бизнеса. Все такие инвестиции по своей природе являются рискованными.*

- *Эмитенту, клиентам и партнерам Эмитента оказывают услуги третьи лица. Качество таких услуг, а также их стоимость могут опосредованно оказать негативное влияние на деятельность Эмитента.*

- *Эмитент полностью зависит от третьих лиц в части поставки продуктов нефтепереработки, таких как бензин и дизельное топливо, которые Эмитент реализует в розницу.*

- *Некоторые отрасли, в которых Эмитент ведет деятельность, подвержены сезонным колебаниям, в связи с чем операционные расходы Эмитента могут варьироваться, оказывая влияние на денежные потоки Эмитента.*

- *Опасности неотъемлемо присущие деятельности по хранению и транспортировке топлива для двигателей внутреннего сгорания могут вызывать сбои в операционной деятельности Эмитента и подвергать Эмитента риску возникновения существенных убытков, расходов и риску наступления ответственности.*

- *Эмитент несет риск некачественного управления операционными издержками, связанными с осуществлением текущей деятельности, затратами на реструктуризацию или расширение бизнеса, а также неэффективной организации работы Эмитента, в том числе при расширении бизнеса.*

- *Интеграция активов, полученных Эмитентом в ходе сделок приобретения или поглощения в прошлом или будущем, может оказаться более сложным и затратным по времени процессом, чем планируется Эмитентом. Отсутствие возможности в должный срок успешно интегрировать новые активы в существующий бизнес Эмитента может оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовые показатели, а также объем денежных средств доступных для распределения среди владельцев ценных бумаг Эмитента.*

- *Потеря постоянного доступа к землям, принадлежащим третьим лицам, включая традиционные места проживания племен, может неблагоприятным образом повлиять на способность Эмитента вести операционную деятельность и ухудшить его финансовые результаты.*

Правовые риски:

- *Эмитент несет риски, связанные с несоблюдением действующего законодательства, в том числе риски применения к Эмитенту санкций в связи с допущенными нарушениями.*

- *Неспособность Эмитента защитить его интеллектуальную собственность может нанести ущерб бизнесу Эмитента и негативно повлиять на результаты его операционной деятельности. Права интеллектуальной собственности третьих лиц также могут оказать негативное влияние на результаты деятельности Эмитента.*

- *Эмитент может становиться стороной по искам, судебным разбирательствам, подвергаться правительственным расследованиям и другим процессуальным действиям, в том числе становиться стороной в патентном споре, в результате чего могут быть приняты решения не в пользу Эмитента.*

- *Фактические налоговые обязательства Эмитента могут оказаться больше ожидаемых, в том числе в связи с результатами налоговых проверок или споров, а также в связи с изменениями в налоговом законодательстве.*

Финансовые риски:

- Эмитент может выпускать неограниченное количество долевых ценных бумаг разных классов без получения согласия владельцев ценных бумаг, что приведет к размыванию доли текущих владельцев в капитале Эмитента и может увеличить риск нехватки денежных средств у Эмитента для поддержания выплат дохода по его ценным бумагам на существующем уровне или для его роста.
- Денежный поток Эмитента прежде всего зависит от получения Эмитентом дохода в виде денежных средств, распределяемого его дочерними операционными лицами по их ценным бумагам.
- Эмитент не располагает той же гибкостью в отношении накопления денежных средств, которой обладают компании с другой организационно-правовой формой учреждения. В связи с этим объем денежных средств, которые Эмитент может направить на обслуживание своих долговых обязательств или их погашение по наступлению даты погашения, может быть ограничен.
- Полномочие генерального партнера определять уровень финансовых резервов может негативно отразиться на способности Эмитента производить денежные выплаты держателям акций.
- Наличие долга Эмитента перед третьими лицами в любой форме несет риски, связанные с обслуживанием указанного долга.
- Снижение кредитных рейтингов Эмитента может негативно повлиять на доступ Эмитента и его дочерних компаний к рынкам капитала, тем самым повышая стоимость ведения бизнеса для Эмитента. При этом за поддержание кредитных рейтингов отвечают третьи лица, действующие независимо от Эмитента.
- Эмитент подвержен риску несвоевременной оплаты со стороны клиентов, в том числе со стороны государственных организаций или компаний с государственным участием, а также риску абсолютной неплатежеспособности указанных лиц.
- Деятельность Эмитента по управлению свободными денежными средствами, а также по снижению рисков изменения цен на услуги (товары) Эмитента подвержена рыночному, валютному рискам, а также риску изменения процентных ставок.
- Изменение стандартов бухгалтерской отчетности может повлиять на уже объявленные финансовые результаты Эмитента.
- Рост капитальных затрат может потребовать привлечения существенных объемов финансирования, включая долговые заимствования и привлечение средств на рынках капитала. При этом данные средства могут не оказаться доступными на рынке на приемлемых условиях. Если Эмитент не сможет финансировать свои запланированные капитальные вложения, он должен будет прибегнуть к альтернативным источникам финансирования, условия которых могут быть не столь привлекательными для Эмитента, или пересмотреть, или отменить запланированные вложения.

Бренд и маркетинг:

- Если усилия Эмитента по созданию приверженности бренду (брендам), развитию бренда (брендов), привлечению клиентов и повышению их удовлетворенности и лояльности не будут успешны, это негативно отразится на результатах его деятельности.
- Эмитент несет риски, связанные с негативным освещением деятельности Эмитента в средствах массовой информации.
- Эмитент может потерять эффективность в связи со снижением мотивации и квалификации персонала, а также в связи с ухудшением внутренней корпоративной культуры, конфликтами внутри трудового коллектива.

IT риски и безопасность:

- Эмитент несет риски, связанные с обеспечением сохранности информации,

имеющей значение для деятельности Эмитента, в том числе информации о продуктах, технологиях, персональной информации работников и клиентов и т.д. Неправомерный доступ к такой информации или неправомерное раскрытие такой информации могут нанести ущерб деятельности Эмитента.

- При осуществлении Эмитентом своей деятельности используется программное обеспечение. Если в этом программном обеспечении содержатся ранее не обнаруженные ошибки, бизнесу Эмитента может быть нанесен ущерб.

- Эмитент может стать объектом хакерских и/или фишинговых атак, а также в программное обеспечение Эмитента могут попасть компьютерные вирусы, что может негативно повлиять на бизнес Эмитента.

- Эмитент несет риски, связанные с неэффективностью используемых Эмитентом механизмов внутреннего контроля и снижения рисков.

Риски, связанные с акциями Эмитента:

- На результаты операционной деятельности и финансовые показатели Эмитента оказывает влияние фактор неопределенности, в связи с чем прогнозы аналитиков Эмитента или сторонних аналитиков могут существенно отличаться от фактических результатов деятельности Эмитента.

- Цена акций Эмитента подвержена рыночному риску, может быть сильно волатильной и значительно измениться в результате неточных или негативных оценок аналитиков и иных лиц, в том числе содержащих непроверенную и (или) недостоверную информацию.

- Величина дохода, распределяемого в денежной форме по акциям Эмитента, может отличаться в разные периоды.

- Право голоса владельцев ценных бумаг Эмитента ограничено. Они не имеют право выбирать генерального партнера и его директоров. Кроме того, если владельцы ценных бумаг Эмитента недовольны генеральным партнером, они не могут с легкостью заменить его.

- Генеральный партнер может на свое усмотрение одобрить дополнительный выпуск акций, а также обозначить условия выпуска.

- Генеральный партнер обладает ограниченными правами выкупа акций и оставляет за собой право требовать от акционеров продать свои акции по неподходящей для них цене или в неподходящее время.

Источники дополнительной информации об Эмитенте и его ценных бумагах

На Эмитента распространяется действие требований Закона о торговле ценными бумагами от 1934 года (Securities Exchange Act of 1934) по раскрытию информации, следовательно, Эмитент подает или представляет годовые отчеты по форме 10-K, квартальные отчеты по форме 10-Q, текущие отчеты по форме 8-K и прочую информацию в Комиссию США по ценным бумагам и биржам (далее — «SEC»).

Такие отчеты и иная информация, представленная Эмитентом в SEC, доступны бесплатно на сайте Эмитента по адресу <http://ir.energytransfer.com/phoenix.zhtml?c=106094&p=irol-secsxl> по мере публикации таких отчетов на сайте SEC. Кроме того, SEC поддерживает Интернет-сайт, на котором содержатся отчеты, заявления-доверенности, информационные сообщения и иная информация, касающаяся эмитентов, которые подают заявления в SEC в электронном виде по адресу www.sec.gov. Содержание указанных сайтов не включено в настоящий документ. Все ссылки на адреса любых сайтов в данном резюме проспекта ценных бумаг являются лишь неактивными текстовыми ссылками.

Для инвесторов эти документы, помимо прочего, могут быть источником информации об оценках и прогнозах уполномоченных органов управления Эмитента касательно будущих событий и/или действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой Эмитент осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности

Эмитента, в том числе планов Эмитента, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий. Однако инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы органов управления Эмитента, так как фактические результаты деятельности Эмитента в будущем могут существенно отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам.