



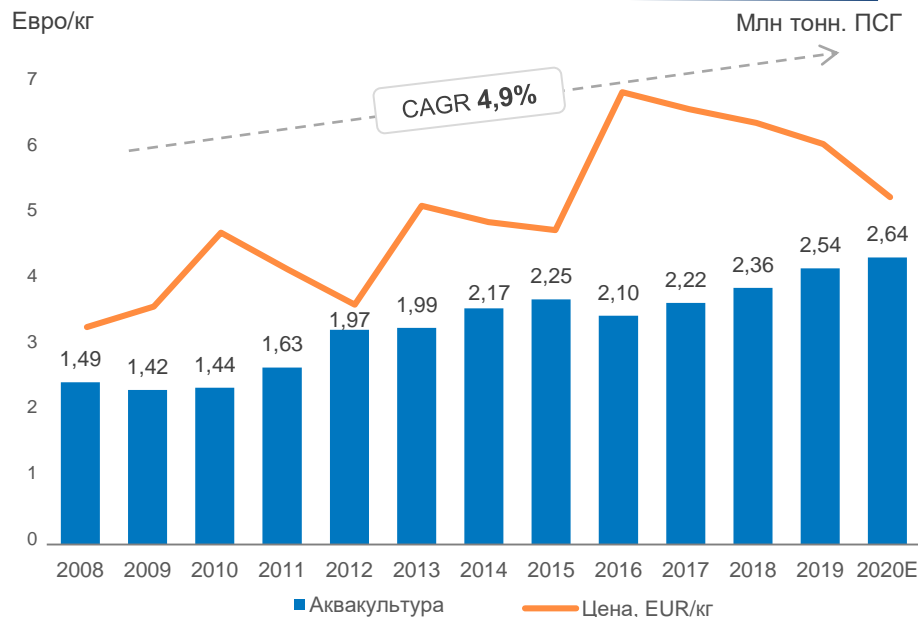
Русская
Аквакультура

ПАО «Русская Аквакультура»

Финансовые результаты по МСФО за полный 2020 год

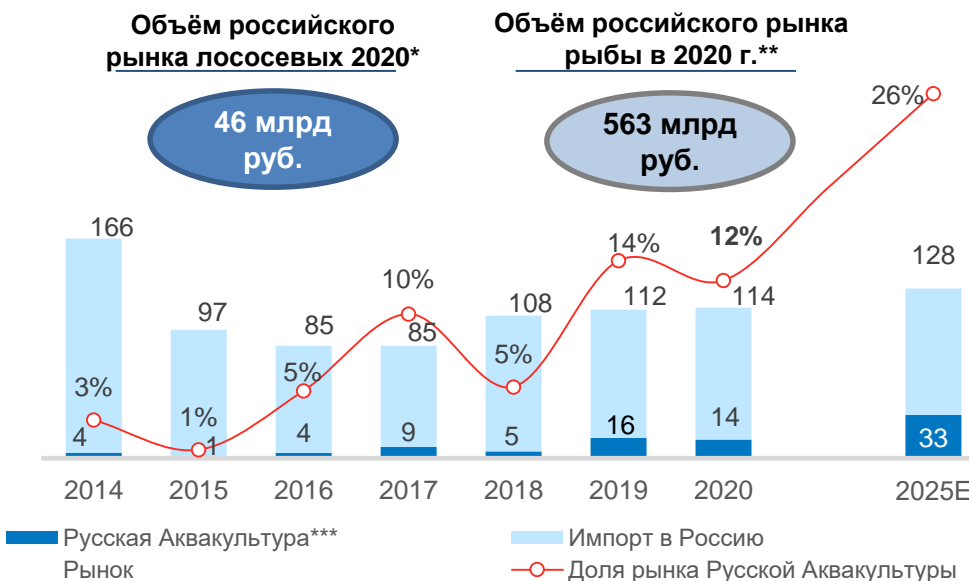
6 апреля 2021 г.

Мировое предложение лососевой аквакультуры и динамика цен



Перспективы развития рынка лососевых в России

Рынок лососевых в России (тыс. тонн ПСГ), доля компании на рынке (%)



* Оценка компании

** Оборот организаций по направлению «рыболовство, рыбоводство и рыбопереработка» в соответствии со стратегией развития рыбохозяйственного комплекса России до 2030 года (Распоряжение Правительства РФ от 26 ноября 2019 года №2798-р)

*** Объем продаж лосося и морской форели Компании (Мурманск), ПСГ

Комментарии

- Мировое предложение лососевой аквакультуры демонстрирует рост – CAGR '08-20 – 4,9%
- Мировые цены на лососевые демонстрируют долгосрочную повышательную динамику
- Российский рынок характеризуется высоким уровнем потребления лососевых, доля компании на рынке незначительно снизилась в 2020 году из-за необычно холодной температуры морской воды в течение первого полугодия 2020 г., но прогноз на 2025 г. остается практически прежним – 26% (ранее 27%)
- Несмотря на волатильность 2020 г., связанную с COVID-19, рынок РФ продолжал расти



Реализация стратегии роста с целью производства 35 тыс. тонн к 2025 году

- Компания получила 2 новых рыбоводных участка (губа Питькова и Тюва Губа)
- Инвестиции в развитие превысили 1,8 млрд руб.
- Приобретен опцион на увеличение до 100% доли в перерабатывающем заводе (компании ООО «Три Ручья» и ООО «Мурманрыбпром»)
- Сильный задел на будущий рост: рекордное количество рыбы в воде и увеличение активов до 20 млрд руб.



Стабильно сильные операционные показатели

- Небольшое снижение объема реализации за счет более позднего старта забоя в 2020 году из-за более холодной весны и лета. Забой был частично сдвинут на 2021 год, что отражено в росте стоимости биологических активов до рекордных значений
- Рост цен реализации в среднем на 4%, заключены прямые договоры поставки с ведущими сетями и переработчиками.
- Представлен новый бренд [Inarctica](#) для продукции Компании
- Динамика операционных и финансовых показателей год-к-году лучше большинства мировых аналогов



Развитие отношений с инвесторами

- Увеличение free-float с 8% до 14% по подсчетам Московской Биржи
- Рост ликвидности и существенное расширение акционерной базы (в 17 раз до более 11 тыс.)
- Принято решение о переходе на ежеквартальную отчетность в 2021 г.
- Выплачены первые за 10 лет дивиденды – 5 руб. на акцию по итогам 1 пол. 2020 г.
- Программа выкупа акций расширена до 600 млн руб.



Высокая финансовая устойчивость

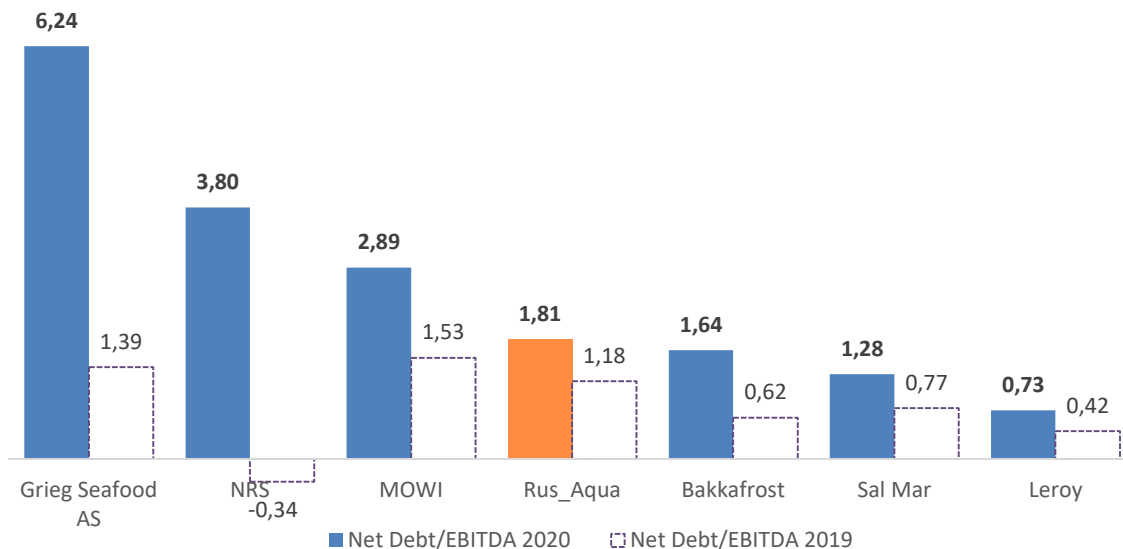
- Собственные средства выросли с 9,1 до 11,7 млрд руб. Доля собственных средств в активах составила 59%, что выше большинства мировых аналогов
- Соотношение чистый долг/скорр. EBITDA на комфортном уровне 1,81
- В марте 2021 г. успешно размещены трехлетние облигации объемом 3 млрд руб. и ставкой купона 9,5% годовых. Размещение было встречено высоким спросом и 55% было куплено российскими розничными инвесторами



Приверженность ESG принципам

- Представитель миноритарных акционеров стал 5-м независимым директором в Совете директоров
- В Мурманской области проведено ежегодное экологическое мероприятие [«Чистые берега»](#)
- Оказана помощь медицинскому персоналу в Мурманской области, в том числе закуплены аппараты ИВЛ, средства индивидуальной защиты и тесты

Инвестиции в основные средства и биомассу вызвали рост показателя Net debt/EBITDA*



Изменение EBITDA за 2020год

Sal Mar	1%
Rus_Aqua	-2%
Leroy	-17%
Bakkafrost	-35%
MOWI	-42%
NRS	-45%
Grieg Seafood AS	-57%
Camanchanca	-134%

Комментарии

- Две волны пандемии, высокий объем предложения, снижение мировых цен на лосось привело к снижению доходов всех крупных игроков отрасли и росту долговой нагрузки

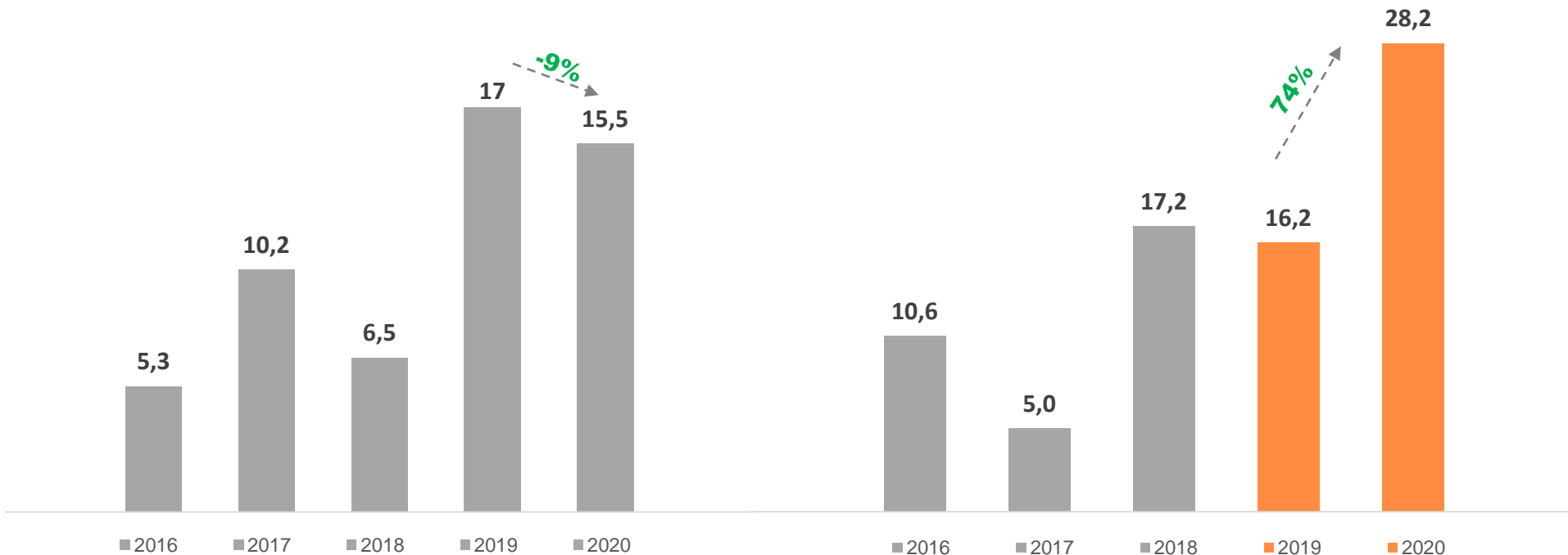
Ключевые финансовые показатели за полный 2020 год

Операционные показатели, в тоннах	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря		Изменение
	2020	2019	
Реализация	15 510	16 967	(9%)
Биомасса рыбы в воде на конец периода	28 199	16 205	74%
Финансовые показатели, в млн руб.			
Выручка	8 336	8 798	(5%)
Валовая прибыль до переоценки биологических активов	3 339	3 956	(16%)
Прибыль/убыток от переоценки*	455	665	(31%)
Операционный EBIT	2 876	2 997	(4%)
Операционный EBIT, EUR/кг	2,2	2,4	(8%)
Скорректированная EBITDA	3 375	3 432	(2%)
Чистая прибыль	3 113	3 258	(4%)
Денежный поток от операционной деятельности	504	2 469	(79%)
Совокупный доход	3 338	3 180	5%
Финансовое положение, в млн руб.			
Чистый долг	6 094	4 039	51%
Чистый долг /12M EBITDA, x	1,81	1,18	51%

* включает в себя Прибыль от переоценки биологических активов, готовой продукции, а также классификацию прибыли от переоценки биологических активов и готовой продукции до справедливой стоимости, реализованных в отчетном периоде

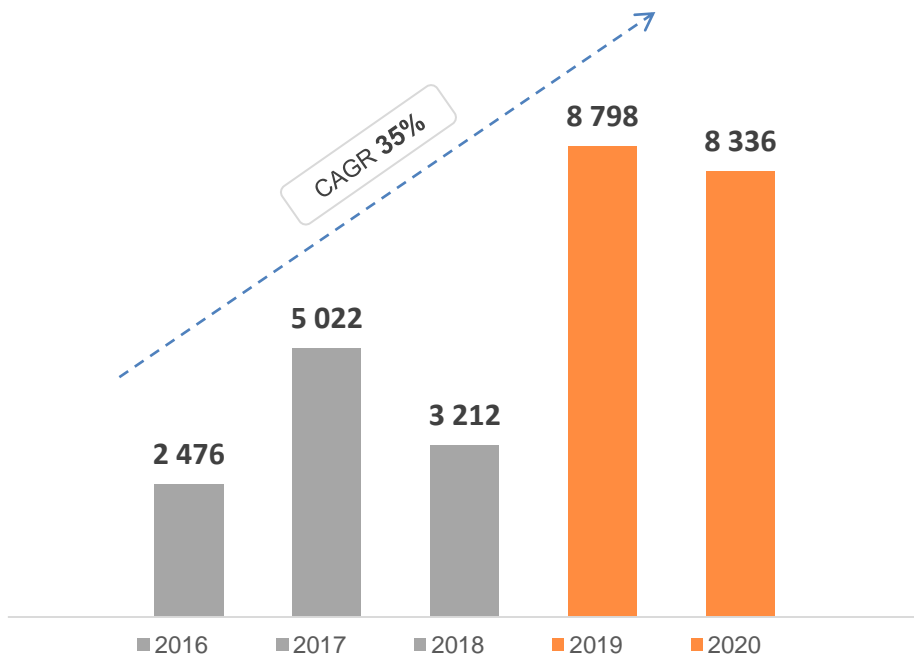
Объем реализации, тыс. т живой вес

Биомасса рыбы в воде на конец периода, тыс. т (МСФО)

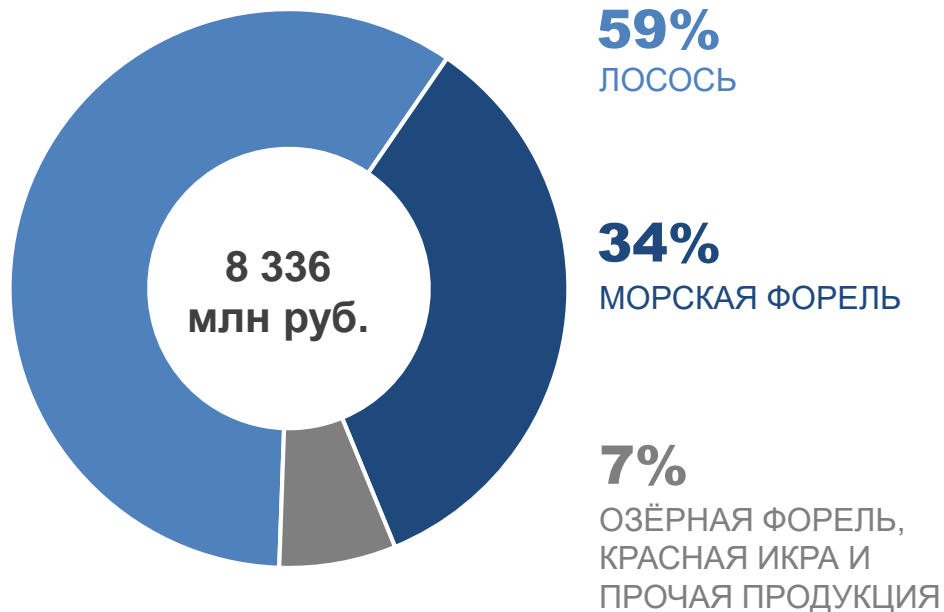


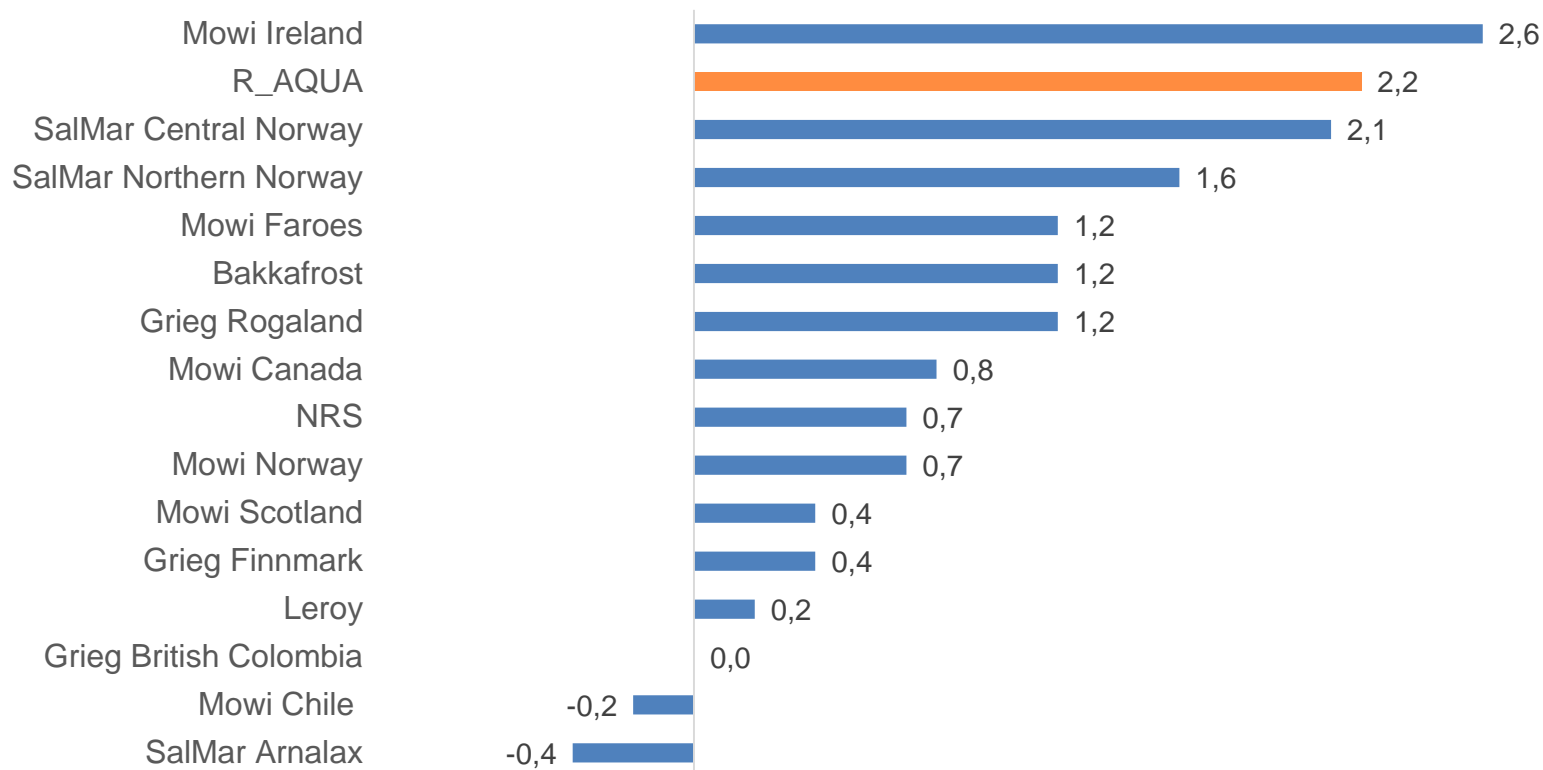
- Снижение объема реализации за счет более позднего старта забоя в 2020 году из-за холодных весны и лета 2020. Забой был (частично) сдвинут на 2021 год, что отражено в росте стоимости биологических активов

Выручка, млн руб.



Структура выручки в 2020 г.

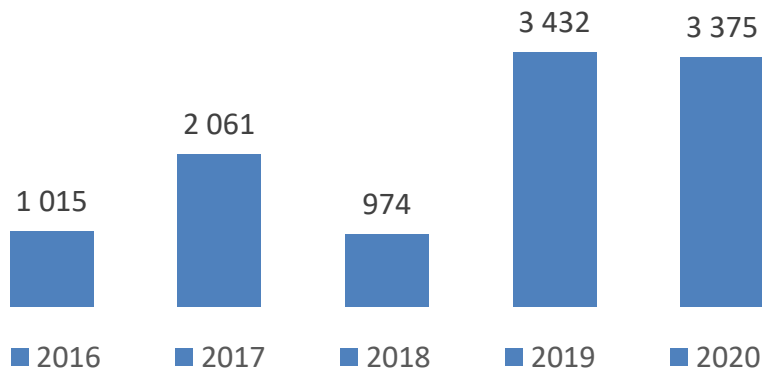




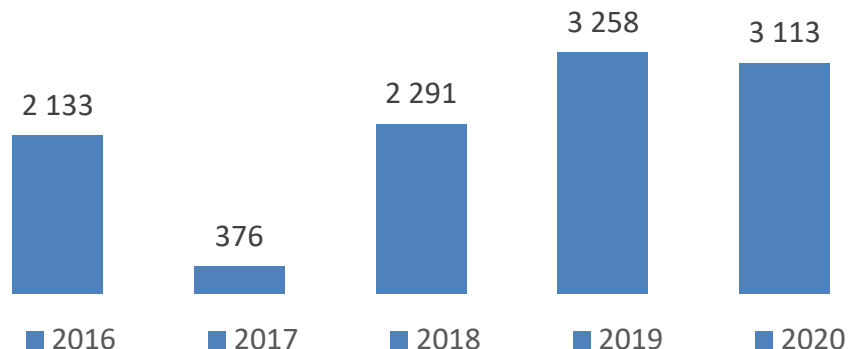
Комментарии

- По итогам 2020 г. «Русская Аквакультура» осталась одной из самых эффективных аквакультурных компаний в мире с операционным EBIT/кг на уровне 185,4 (в руб.) или 2,2 (в евро)

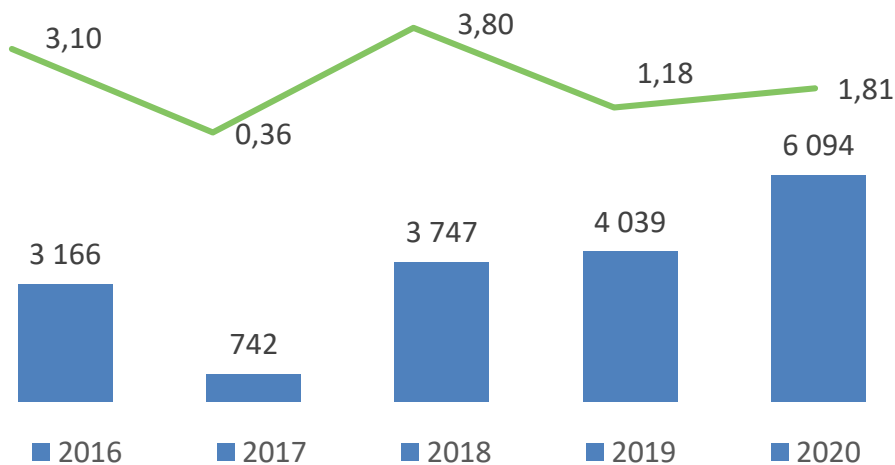
Скорр. EBITDA, млн руб.



Чистая прибыль, млн руб.



Чистый долг (млн руб.) и Чистый долг /Скорр. EBITDA



Комментарии

- Сокращение скорректированной EBITDA удалось сдержать на уровне 2% благодаря строгому контролю за основными статьями затрат
- По состоянию на 31 декабря 2020 г. соотношение Чистого долга к скорректированному показателю EBITDA составило 1,81x по сравнению с 1,18x на 31 декабря 2019 г. Рост показателя объясняется инвестициями в биомассу (рост на 74% с 16,2 тыс. тонн до 28,2 тыс. тонн)
- Отношение собственного капитала к величине активов Группы исторически составляет 59%



Данная Презентация (и содержащаяся в ней информация) не представляют собой предложение о продаже или приглашение к покупке каких-либо акций/долей какой-либо компании («Компания») или обеспечивающих их активов и не может служить основанием для принятия решения об инвестировании или заключении какого-либо договора с Компанией и/или ее акционерами.

Получатель не должен рассматривать содержание данной Презентации, а также какую-либо информацию, полученную ранее или впоследствии от Компании, как рекомендации по вопросам права, ведения бизнеса, налогообложения или другим вопросам. Получателю данной презентации («Получатель») следует обращаться за рекомендациями по вопросам права, ведения бизнеса, бухгалтерского учета и налогообложения к своим консультантам.

Настоящая информация предоставляется вам исключительно для вашего ознакомления, исходя из того, что вы обязуетесь сохранять конфиденциальность любой информации, содержащейся в настоящей Презентации или иным образом предоставленной вам, а также воздержаться от воспроизведения, передачи, дальнейшего распространения такой информации прочим лицам (исключая консультантов инвестиционного профессионала) или ее публикации, в полном объеме или частично, для любых целей. Компания, ее акционеры, директора, должностные лица, сотрудники, агенты, консультанты и иные лица не делают никаких заявлений и не предоставляют никаких гарантий, как в явной форме, так и подразумеваемых, в отношении точности, полноты или достоверности информации или мнений, содержащихся в настоящей Презентации; такие заявления не даются и не делаются от лица перечисленных лиц; информация и мнения, содержащиеся в настоящей Презентации, не могут являться основой для совершения каких-либо действий. Принимая настоящую Презентацию, вы признаете, что несете всю ответственность за проведение собственной оценки рынка и рыночного положения Компании, обязуетесь самостоятельно проводить анализ и нести всю ответственность за формирование собственного представления о возможных будущих результатах деятельности Компании. Данная публикация не является предложением о продаже или приглашением приобрести ценные бумаги; она также не является побуждением к участию в инвестиционной деятельности.

В той степени, в которой данная Презентация содержит заявления относительно будущего, включая, среди прочего, заявления, содержащие слова «оценочный», «планируемый», «ожидаемый» и аналогичные выражения (включая отрицательные формы таких выражений), такие заявления сопряжены с известными и неизвестными рисками, неуверенностью и прочими факторами, которые могут повлечь за собой фактические результаты, финансовые условия, результаты деятельности и достижения Компании, или отраслевые результаты, которые будут существенно отличаться от будущих результатов, деятельности или достижений, сформулированных или подразумеваемых в таких заявлениях относительно будущего. Принимая во внимание такую неопределенность, не допускается ненадлежащим образом полагаться на содержание таких заявлений относительно будущего. Компания, ее акционеры, директора, должностные лица, сотрудники, агенты, консультанты и прочие лица не принимают ответственности любого рода за убытки, возникающие в результате использования настоящего документа или его содержимого, равно как и за убытки, иным образом возникающие в связи с содержанием заявлений относительно будущего. Заявления относительно будущего делаются по состоянию на дату настоящего документа; Компания, ее акционеры, директора, должностные лица, сотрудники, агенты и консультанты настоящим отказываются от каких-либо обязательств об актуализации таких заявлений относительно будущего, содержащихся в настоящем документе, с учетом будущих событий или тенденций.

Распространение данного документа на территории Российской Федерации или в зарубежных юрисдикциях может быть ограничено законом; лица, в распоряжение которых передается данный документ, должны ознакомиться с такими ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение таких ограничений может являться нарушением закона такой юрисдикции. В частности, данный документ не должен распространяться, публиковаться или воспроизводиться, в полном объеме или частично, на территории Соединенных Штатов Америки или получателям в Соединенных Штатах Америки, Канаде, Японии или Австралии, а также резидентам, корпорациям, гражданам или подданным таких юрисдикций, равно как и на территории прочих стран, где такое распространение является нарушением закона или законодательно установленного требования.