



INARCTICA^{*}

Презентация для инвесторов

Март 2024

INARSTICA – ЛИДЕР РЫНКА ПРОИЗВОДСТВА ЛОСОСЯ И МОРСКОЙ ФОРЕЛИ В РОССИИ



Позиция на рынке

№1

Производитель аквакультурных лосося и форели в России

19%

Доля российского рынка в натуральном выражении

>70%

Доля российского производства аквакультурных лососевых

Масштаб производства

>30 тыс. тонн

Ежегодного вылова (в живом весе)

33

Участка для выращивания рыбы

60 тыс. тонн

Потенциальный объем вылова (в живом весе)

Привлекательные финансовые показатели

28,5 млрд руб.

+21% у-о-у

Выручка '23

1,1x

Net debt/EBITDA

45%

Рентабельность по EBITDA '23



Единственная публичная компания с sea food exposure с листингом в первом котировальном списке МосБиржи



Лидер рынка производства лососевых в РФ



Вертикальная интеграция: 3 мальковых завода, строящиеся кормовой и мальковый заводы



Растущий бизнес при регулярной выплате дивидендов и невысокой долговой нагрузке



Высокий кредитный рейтинг: A(RU) (прогноз «Стабильный») от АКРА, A.RU (прогноз «Стабильный») от НКР



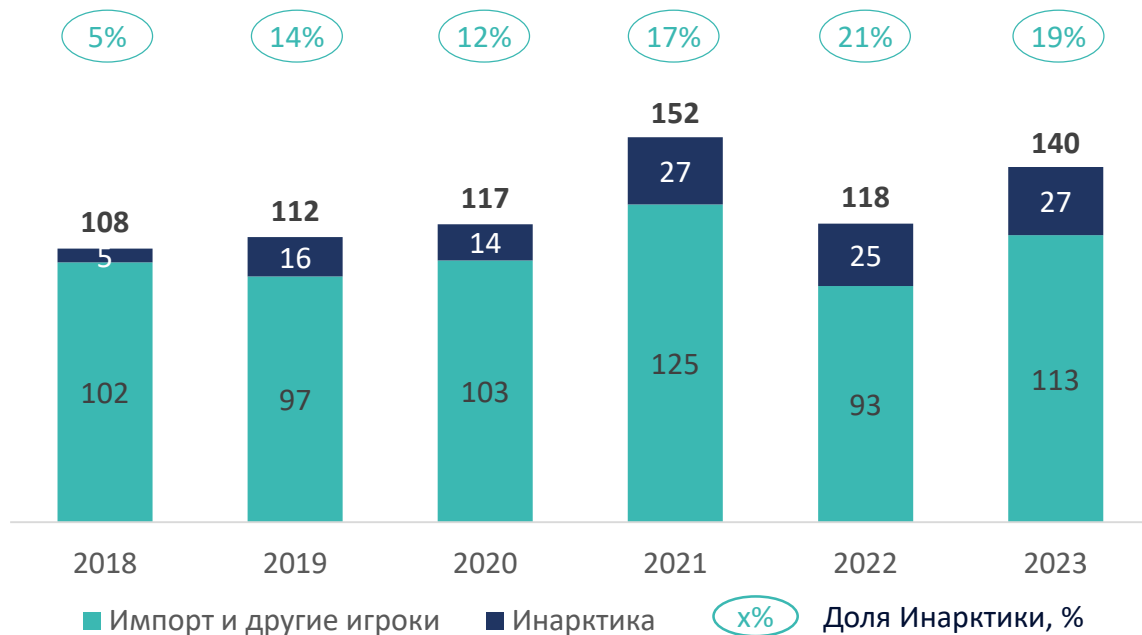
Высокие ROCE и рентабельность

РОССИЙСКИЙ РЫНОК ЛОСОСЕВЫХ В ДЕНЕЖНОМ ВЫРАЖЕНИИ ДЕМОНСТРИРУЕТ СУЩЕСТВЕННЫЕ ТЕМПЫ РОСТА В ДЕНЕЖНОМ ВЫРАЖЕНИИ В 2023 ГОДУ



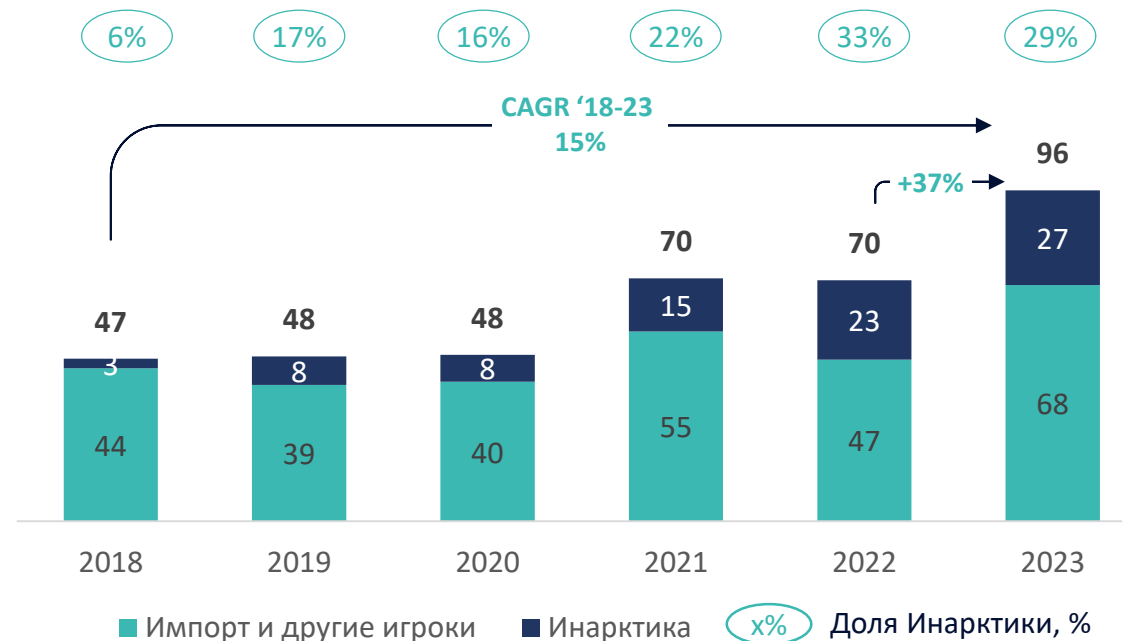
В 2023 Г. НАБЛЮДАЛОСЬ ВОССТАНОВЛЕНИЕ РЫНКА В НАТУРАЛЬНОМ ВЫРАЖЕНИИ

Рынок лососевых в натуральном выражении⁽¹⁾, тыс. тонн ПСГ



...И ЗНАЧИТЕЛЬНЫЙ РОСТ В ДЕНЕЖНОМ ВЫРАЖЕНИИ

Рынок лососевых в денежном выражении⁽¹⁾, млрд руб.



В 2023 г. доля ИНАРКТИКИ в натуральном выражении составила 19%...



...в то время как доля ИНАРКТИКА в денежном выражении достигла 29% по итогам 2023 г., что, помимо роста объёмов, достигнуто за счёт работы в сегменте охлаждённой продукции с высоким качеством

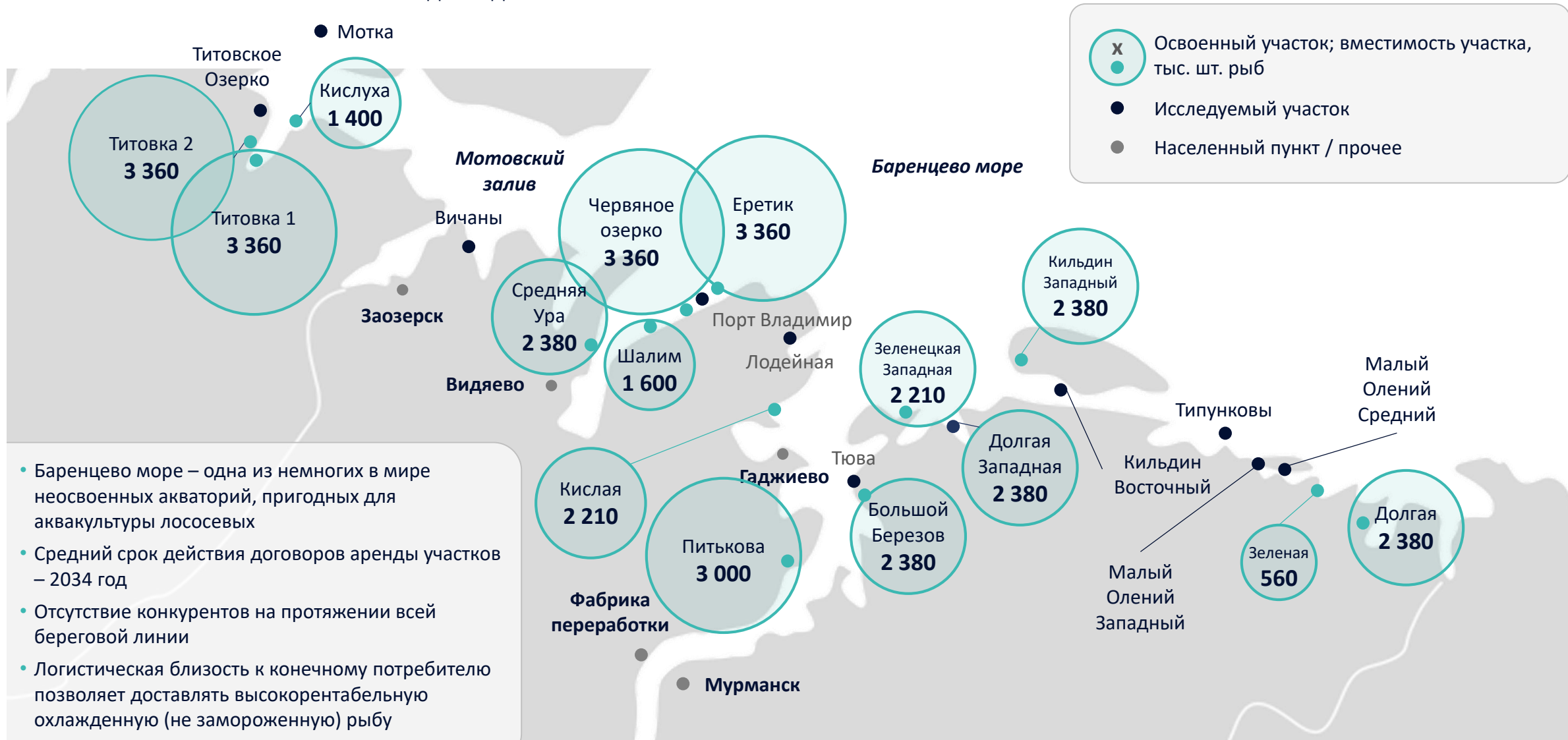


Оборот по итогам 2023 года достиг рекордного уровня в 96 млрд руб.

УНИКАЛЬНОЕ РАСПОЛОЖЕНИЕ АКТИВОВ...



...С ВОЗМОЖНОСТЬЮ УВЕЛИЧЕНИЯ ПРОИЗВОДСТВА ДО 60 ТЫС. ТОНН



- Баренцево море – одна из немногих в мире неосвоенных акваторий, пригодных для аквакультуры лососевых
- Средний срок действия договоров аренды участков – 2034 год
- Отсутствие конкурентов на протяжении всей береговой линии
- Логистическая близость к конечному потребителю позволяет доставлять высокорентабельную охлажденную (не замороженную) рыбу

ВЫСТРОЕННАЯ ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ ЦЕПОЧКА ПОЛНОГО ЦИКЛА ПО ВЫРАЩИВАНИЮ ЛОСОСЯ




16-24 месяца – общий цикл выращивания в море



Зарыбление
и рост смолта⁽¹⁾

1-й - 11-й мес.

Май-Октябрь

Лосось		0,08-0,18 кг
Форель		0,08-0,18 кг



4 смолтовых
завода в РФ





1 судно для
транспортировки корма



Рост до товарной
навески

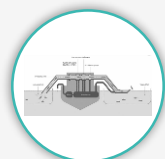
12-й - 15-й мес.

Июнь

Лосось		2,5-3,5 кг
Форель		2,0-2,5 кг



25 участков
в Мурманской области



Система делайсинга
(FLS, 4 линии)





Вылов

16й – 24-й мес.

Август

Начало вылова



Лосось		4,0-5,0 кг
Форель		3,0-4,0 кг

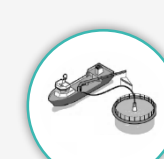


11 катамаранов
8 пассажирских судов
рабочие лодки

Март-Октябрь

Завершение вылова

Лосось		5,5-7,0 кг
Форель		4,5-6,0 кг



3 живорыбных
судна



Заводы по переработке в
Мурманске и в Карелии

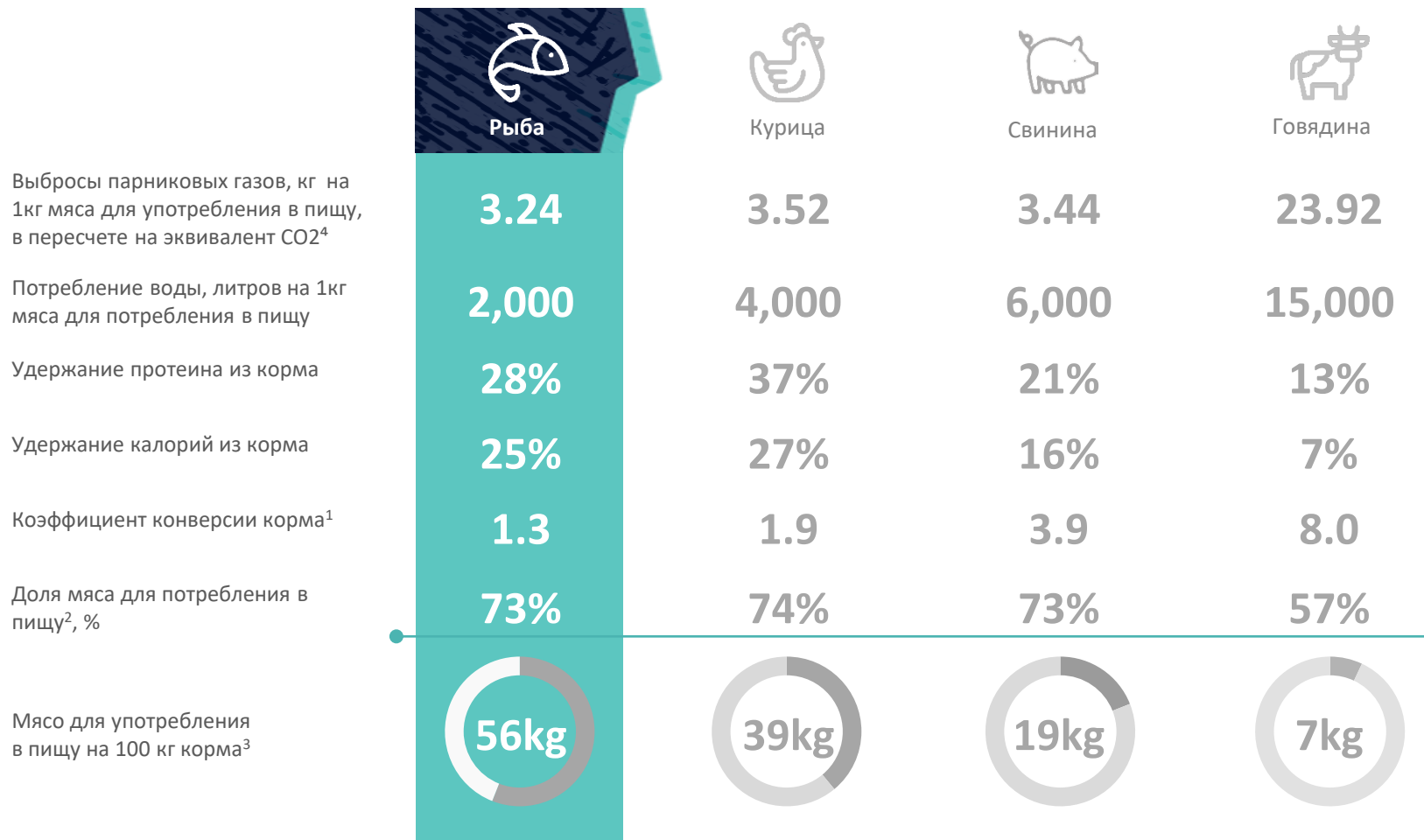
ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ АКТИВЫ

Источник: данные Компании

Примечания: (1) Смолт – ювенильный лосось, малек возраста 12-18 месяцев весом 80-180 г, пригодный к пересадке в садки



Высокая эффективность и экологичность выращивания рыбы в сравнении с производством мяса



Выращивание рыбы является наиболее экологичным способом производства протеина

Производство рыбы дает максимальную долю мяса для потребления в пищу в пересчете на корм

благодаря высокой конверсии корма и высокой доле мяса для потребления в пищу в общей биомассе

Источники: MOWI Salmon Industry Handbook 2021, Global Salmon Initiative

Комментарии: 1. Масса корма в кг, необходимое для увеличения биомассы на 1 кг. 2. Доля мяса для потребления в пищу в общей биомассе продукта. 3. Выход съедобного мяса в конечном продукте в пересчете на 100кг корма на входе. 4. Рассчитывается как произведение шести парниковых газов на столетний потенциал каждого газа для глобального потепления.



УКРЕПЛЕНИЕ ВЕРТИКАЛЬНОЙ ИНТЕГРАЦИИ И НОВЫЕ МОЩНОСТИ

- Инарктика приобрела два завода по выращиванию малька – в Калужской и в Нижегородской областях, доведя количество заводов в РФ до трех.
- Также достраиваем новый смолтовый завод в Республике Карелия, в городе Кондопога. Плановая годовая мощность завода – 6 млн шт. малька. Компания планирует вывести завод на полную проектную мощность в 2025 году, а в 2024 году завод уже начнет свое функционирование.
- Инарктика также приобрела полный контроль над Архангельским водорослевым комбинатом. Сделка позволила выйти на растущий рынок водорослей и продуктов их переработки, развиваться в сфере биотехнологий, аквакультуры водорослей.

РАЗВИТИЕ ОТНОШЕНИЙ С ИНВЕСТОРАМИ

- В ноябре 2023 года Инарктика привлекла 3 млрд рублей по итогам вторичного публичного предложения акций (SPO). В SPO Компании приняли участие более 13 тыс. инвесторов. За год общее число инвесторов увеличилось более чем в два раза и превысило 200 тыс.
- В марте 2024 года, Московская Биржа пересчитала free-float компании. Показатель увеличился с 14% до 17%.
- В течение 2023 года Инарктика выплатила рекордные дивиденды – 3,95 млрд руб.

ВЫСОКАЯ ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ

- В 2023 году АКРА повысило кредитный рейтинг Инарктики до A(RU) с «стабильным» прогнозом, НКР – до A.RU со стабильным прогнозом.
- В марте 2024 года успешно размещены трехлетние облигации объемом 3 млрд руб. и ставкой купона 14,25% годовых. Размещение было встречено высоким спросом – книга заявок была переподписана более чем в 5 раз.

ПРИВЕРЖЕННОСТЬ ESG ПРИНЦИПАМ

- В 2023 году мы представили первый отчет об устойчивом развитии. Отчет подготовлен по международным стандартам GRI Standards 2021, включая отраслевой стандарт GRI 13: Agriculture, Aquaculture and Fishing Sectors 2022.

КЛЮЧЕВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ ЗА 2023 ГОД



- **Выручка** компании в 2023 году выросла на 21% до **28,5 млрд рублей** год к году на фоне роста продаж.
- **Валовая прибыль** увеличилась на 38% до **21,2 млрд рублей**.
- Показатель скорректированная **EBITDA** составил **12,9 млрд рублей**, на уровне прошлого года.
- **Рентабельность по скорр. EBITDA – 45%**.
- **Чистые активы** достигли **39,7 млрд рублей**.
- **Чистая прибыль** выросла на 27% до **15,5 млрд рублей**.
- **Чистый долг/ EBITDA** оставался на комфортном уровне **1,1х**.
- Размер выплаченных **дивидендов** увеличился на 18% и составил **3,9 млрд рублей**.

Показатели	2023	2022	Изм. 23/22	2021
Операционные показатели, в тыс. тн				
Реализация	28,2	25,6	10%	27,9
Биомасса рыбы в воде на конец периода	34,0	36,2	(6%)	29,7
Финансовые показатели, в млрд руб.				
Выручка	28,5	23,5	21%	15,9
Валовая прибыль после переоценки биологических активов	21,2	15,4	38%	10,3
Чистая прибыль*	15,5	12,2	27%	8,5
Скорректированная EBITDA	12,9	12,9	0%	6,8
Рентабельность по скорр. EBITDA	45%	55%	(10) п.п.	42 %
Финансовое положение на конец периода, в млрд руб.				
Чистые активы	39,7	27,3	46%	18,7
Чистый долг	13,6	13,4	1%	8,0
Чистый долг / EBITDA (LTM)	1,1	1,0	-	1,2
Дивиденды выплаченные	3,9	3,3	18%	1,5

*Чистая прибыль от продолжающейся деятельности



ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ РИСКИ

МЕРОПРИЯТИЯ ПО СНИЖЕНИЮ ПОСЛЕДСТВИЙ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ РИСКОВ



Биологические риски

Риски заболеваний, приобретённых от дикой рыбы, риски появления патогенных заболеваний, эпизоотии, генетической мутации при распространении аквакультурной рыбы в открытом море

- Страхование рыбы
- Внутренняя экспертиза биологических рисков и собственная лаборатория для выявления заболеваний на ранних стадиях
- Привлечение международных компаний в сфере биобезопасности
- Контроль за состоянием смолта и вакцинация
- Регулярный мониторинг развития вши, покупка специальных кормов для предотвращения распространения вши
- Мощности для экстренного вылова и переработки заражённой рыбы
- Диверсификация за счёт наличия в продуктивном портфеле лосося и форели
- Географическая диверсификация участков



Правовые риски

Изменение законодательства в части ставок по налогам, таможенных пошлин, изменение в условиях предоставления прав на участки

- Регулярный мониторинг изменений законодательства
- Активное участие в разработке новых законодательных инициатив
- Взаимодействие с органами власти в части поддержания статуса прав на участки



Коммерческие и финансовые риски

Изменение рыночных условий, недостаток финансирования, валютные риски. Потеря контрактов с ключевыми поставщиками. Отсутствие прогнозируемого спроса, снижение цен, рост конкуренции.

- Сбалансированный и диверсифицированный портфель заёмного капитала
- Финансовый контроль операционных расходов и капитальных вложений
- Работа с надёжными поставщиками
- Взаимодействие с альтернативными поставщиками
- Ориентир на лидерство в производстве свежей охлаждённой рыбы как уникальное ценностное предложение



Операционные риски

Поломка оборудования, ошибки планирования, приводящие к нарушению целостности технологического процесса, низкая эффективность, повышенный отход

- Капитальные вложения в оборудование от лучших мировых производителей
- Развитие собственных сервисной, ремонтной и инженерной служб

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ



1

Лидерство на рынке лососевых в России

- Крупнейший производитель аквакультурного лосося на рынке России
- Россия – один из самых крупных рынков в мире по потреблению рыбы с потенциалом роста
- Потенциал замещения импортных поставщиков Компанией

19%

Доля российского рынка в натуральном выражении

2

Уникальные производственные активы

- Уникальное расположение активов и высокие барьеры входа на рынок
- Наличие участков, позволяющих нарастить производство до 60 тыс. тонн в год
- Логистическая близость к конечному потребителю

2-3 дня

До конечного потребителя в Центральной части России

3

Выстроенная технологическая цепочка полного цикла по выращиванию лосося

- Накопленный опыт работы с биологическими рисками и сложными климатическими условиями
- Мировые стандарты выращивания рыбы на всех стадиях производства
- Диверсифицированный подход при работе с биологическими активами

9-10

Зарыбленных ферм

4

Эффективная бизнес-модель

- Устойчивые темпы роста при сохранении высокой рентабельности
- 1-е место среди мировых публичных компаний по показателю EBIT/кг
- Льготы по налогу на прибыль и льготные ставки по процентам по кредитам

45%

Рентабельность EBITDA '23

5

Сбалансированная долгосрочная стратегия роста

- Построение вертикально-интегрированной компании в целях снижения операционных рисков и повышения маржинальности
- Постоянный контроль за биологической безопасностью

2x

Потенциал увеличения производства

6

Высокие стандарты корпоративного управления

- Мотивированная команда менеджмента
- Совет директоров с опытом работы в компаниях-лидерах рынка
- ESG-ориентированное производство

7/8

Независимых члена Совета директоров



<https://www.youtube.com/watch?v=qccu8Awq3bk>



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.

