



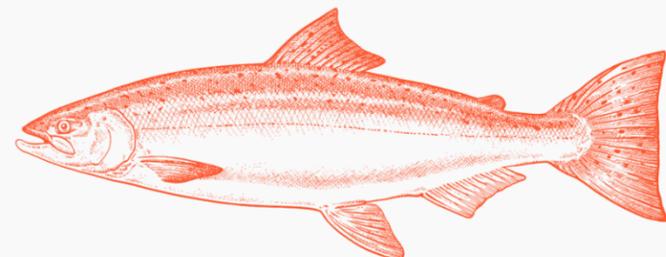
# РУССКАЯ АКВАКУЛЬТУРА



## ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО ЗА ТРЕТИЙ КВАРТАЛ 2021 ГОДА

3 ДЕКАБРЯ 2021

# ЛИДЕР ПРОИЗВОДСТВА ЛОСОСЕВЫХ



01

## РЫНОЧНАЯ КАПИТАЛИЗАЦИЯ (МОЕХ: AQUA)

~ 43 МЛРД. РУБ.<sup>1</sup>

### Листинг на Московской бирже

- 2020 Выручка: 8,3 млрд руб
- 2020 EBITDA: 3,4 млрд руб
- 2020 Чистая прибыль: 3,1 млрд руб
- Кредитный рейтинг АКРА: A- (RU) Стабильный, НКР: A-ru Стабильный
- 1,7x Чистый долг/EBITDA<sup>1</sup>



02

## МАСШТАБ ПРОИЗВОДСТВА

15,5 тыс. тонн ПСГ<sup>2</sup>  
ежегодного вылова

31% Среднегодовой рост  
производства в период  
2016-2020

630 сотрудников

39 участков для выращивания  
рыбы с потенциальным  
объёмом вылова до 50 тыс.  
тонн в живом весе

03

## ИНТЕГРИРОВАННАЯ ЦЕПОЧКА СОЗДАНИЯ СТОИМОСТИ

### Основные мощности:

- смолтовые заводы
- фермы по выращиванию рыбы
- завод по переработке рыбы

### Инфраструктурные мощности:

- живорыбные суда
- суда для транспортировки корма
- катамараны, логистические суда
- система делайсинга

04

## КРУПНЕЙШИЙ ПРОИЗВОДИТЕЛЬ АКВАКУЛЬТУРНЫХ ЛОСОСЯ И ФОРЕЛИ В РОССИИ

12% доля российского  
рынка (включая  
испорт)

>65% доля российского  
производства  
аквакультурных  
лососевых

Уникальные условия для поставки  
свежей охлаждённой рыбы  
на рынок России



1. По состоянию на 30 сентября 2021;

2. Данные за 2020 г. «ПСГ» означает «потрошенная с головой» и учитывает следующие коэффициенты при пересчёте от живого веса: 86% для лосося, 84% для морской форели и 82,33% для озёрной форели;

# ИСТОРИЯ КОМПАНИИ



**1997**

**Основание компании**  
под брендом  
«Русская Рыбная  
Компания»

**2010**

**Выход на IPO**

**2013**

**Продажа компании «Русское Море»**



**2018**

**Начало продаж морской форели**

**2020**

**Запуск бренда**

**INARCTICA**

**2019**

**Ввод в эксплуатацию первой большой фермы**  
со 156 м садками

**2017**

**Покупка смолтовых заводов в Норвегии:**  
Villa Smolt  
Olden Oppdrettsanlegg

**2012**

**Открытие первой фермы**  
по выращиванию лосося в Мурманске

**2007**

**Начало развития аквакультуры**  
(Карелия)

**2021**

**Покупка фабрики переработки рыбы в Мурманске**

**Фабрика сертифицирована по стандартам ASC и MSC**

**Выпуск облигаций на 3 млрд руб. сроком на 3 года**

# ЭКОЛОГИЧНОЕ ПРОИЗВОДСТВО ПРОТЕИНА 2021

Высокая эффективность и экологичность выращивания рыбы в сравнении с производством мяса

	 Рыба	 Птица	 Свинина	 Говядина
Выбросы парниковых газов, кг на 1кг мяса для употребления в пищу, в пересчете на эквивалент CO <sub>2</sub> <sup>4</sup>	3,24	3,52	3,44	23,92
Потребление воды, литров на 1кг мяса для потребления в пищу	2 000	4 000	6 000	15 000
Коэффициент конверсии корма <sup>1</sup>	1,3	1,9	3,9	8,0
Удержание протеина из корма	28%	37%	21%	13%
Удержание калорий из корма	25%	27%	16%	7%
Доля мяса для потребления в пищу <sup>2</sup> , %	73%	74%	73%	57%
Мясо для употребления в пищу на 100 кг корма <sup>3</sup>	 56 кг	 39 кг	 19 кг	 7 кг

 **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

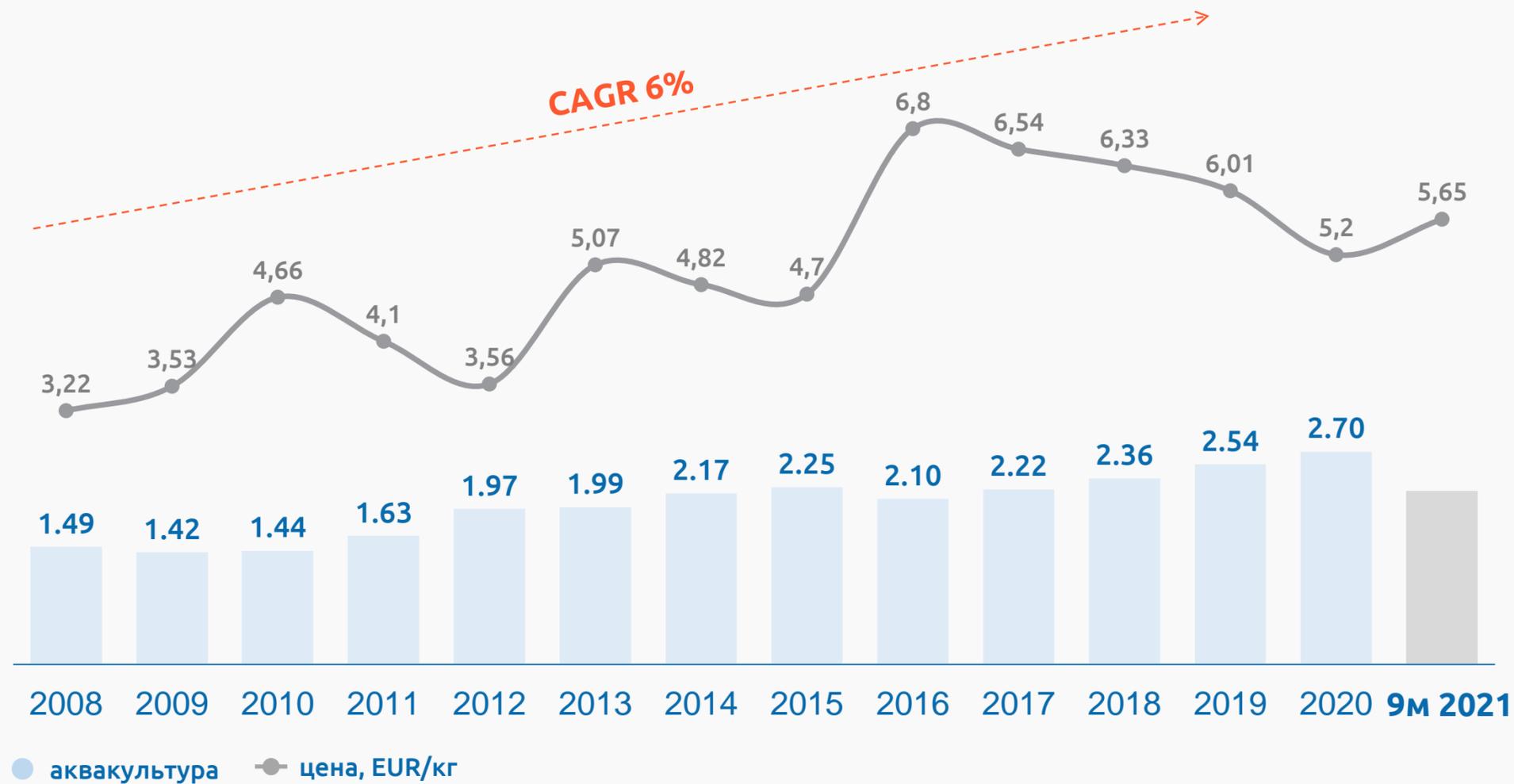
Источники: MOWI Salmon Industry Handbook 2021, Global Salmon Initiative

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.

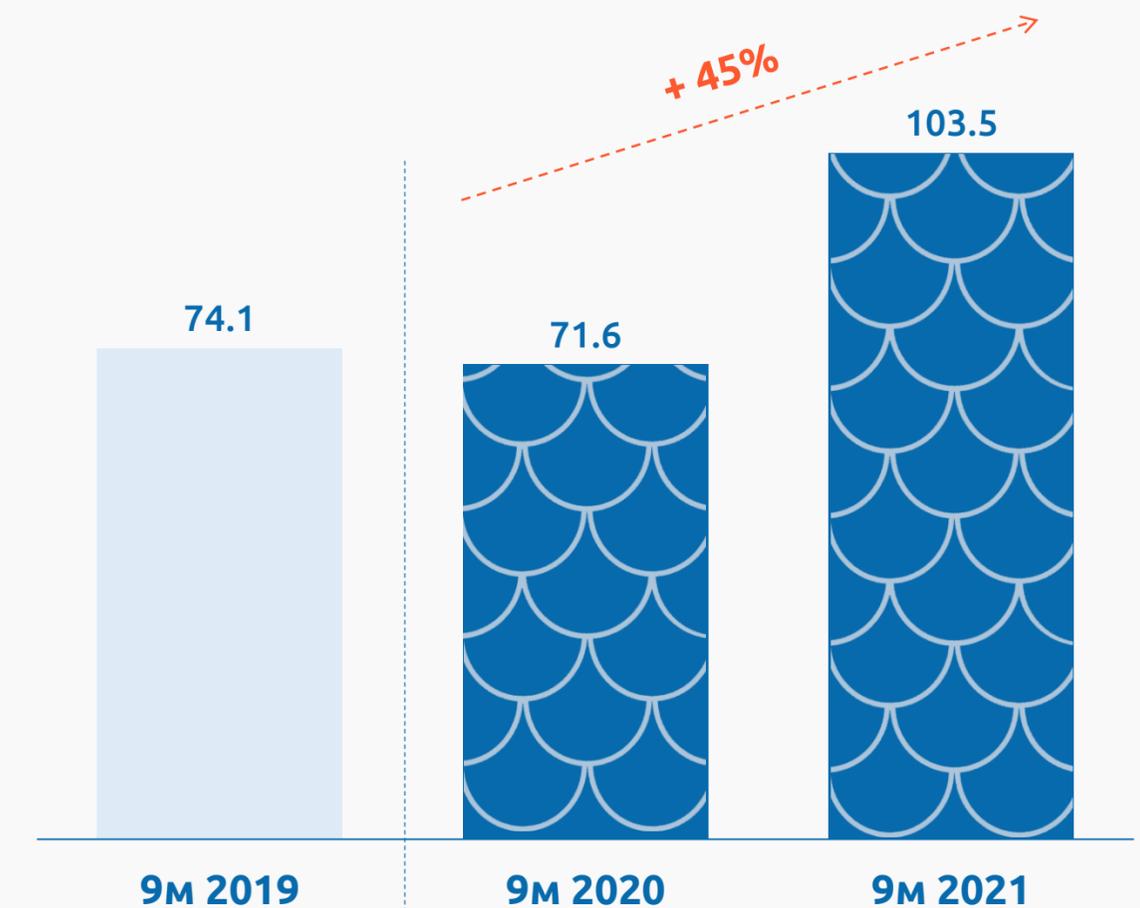
# СОСТОЯНИЕ РЫНКА ЛОСОСЕВЫХ



Мировое предложение лососевой аквакультуры и динамика цен



Рынок красной рыбы в России / тыс. тонн ПСГ



# ИТОГИ ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ 2021 ГОДА И СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ



## Рост операционных показателей

- **Последовательный рост объемов продаж.** Объем реализации готовой продукции увеличился на 75% год-к-году и составил 18,0 тыс. тонн
- **Лидерство в операционной эффективности.** По итогам 9 месяцев 2021 года Компания продемонстрировала операционный EBIT на кг на уровне 2,1 евро, закрепив международное лидерство по этому показателю эффективности
- **Увеличение доли рынка.** По итогам 9 месяцев 2021 года доля рынка Компании составила 16% по сравнению с 13% по итогам 9 месяцев 2020 года и 9 месяцев 2019 года



## Сильные финансовые показатели

- **Значительный рост финансовых показателей.** По итогам 9 месяцев выручка и скорректированная EBITDA выросли на 73% и 52% год-к-году соответственно
- **Высокая финансовая устойчивость.** Соотношение чистый долг/скорр. EBITDA находится на комфортном уровне в 1,72x. Кредитный рейтинг Компании от рейтинговых агентств НКР и АКРА находится на уровне А-, прогноз стабильный.
- **Рекордный показатель EBIT/кг за квартал.** В третьем квартале операционный EBIT на кг Компании составил 3,0 евро, что на 18% превышает аналогичный показатель годом ранее



## ESG

- **Прогресс в сфере ESG.** При Совете директоров начал работу Комитет по устойчивому развитию, который призван систематизировать практики устойчивого развития в Компании и интегрировать их в ее стратегию развития.



## Дивиденды

- **Регулярные дивиденды.** По результатам девяти месяцев 2021 года Совет директоров рекомендовал выплатить дивиденды в размере 4,0 руб. на одну обыкновенную акцию. С учетом промежуточных дивидендов за 1 квартал и 1 полугодие 2021 года, а также 2020 год, общая сумма выплаченных в 2021 году дивидендов может составить 17 руб. на одну акцию.

# КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ: 9 МЕСЯЦЕВ 2021



Операционные показатели , тонны	9 месяцев 2021	9 месяцев 2020	Изменение
Реализация	18 021	10 275	+75%
Биомасса рыбы в воде на конец периода	29 843	22 300	+34%
Финансовые показатели, млн ₽			
<b>Выручка от реализации продукции</b>	<b>9 690</b>	<b>5 606</b>	<b>+73%</b>
Валовая прибыль до переоценки биологических активов	4 074	2 391	+70%
Валовая прибыль после переоценки биологических активов	6 184	2 601	+138%
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>4 809</b>	<b>2 211</b>	<b>+117%</b>
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>3 872</b>	<b>2 546</b>	<b>+52%</b>
Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA	40%	45%	-12%
Операционный EBIT	3 339	2 201	+52%
<b>Операционный EBIT, EUR/кг</b>	<b>2,09</b>	<b>2,7</b>	<b>-22%</b>
Чистый операционный денежный поток	1 558	919	+70%
Финансовое положение, млн ₽	30 сентября 2021	30 сентября 2020	
Чистый долг	8 086	5 326	+52%
<b>Чистый долг / скорр. EBITDA</b>	<b>1,72</b>	<b>н/д<sup>1</sup></b>	-

<sup>1</sup> показатель не представлен в связи с невозможностью расчета показателя EBITDA LTM на 30.09.2020 из-за отсутствия квартальной отчетности по МСФО за 2019 год.

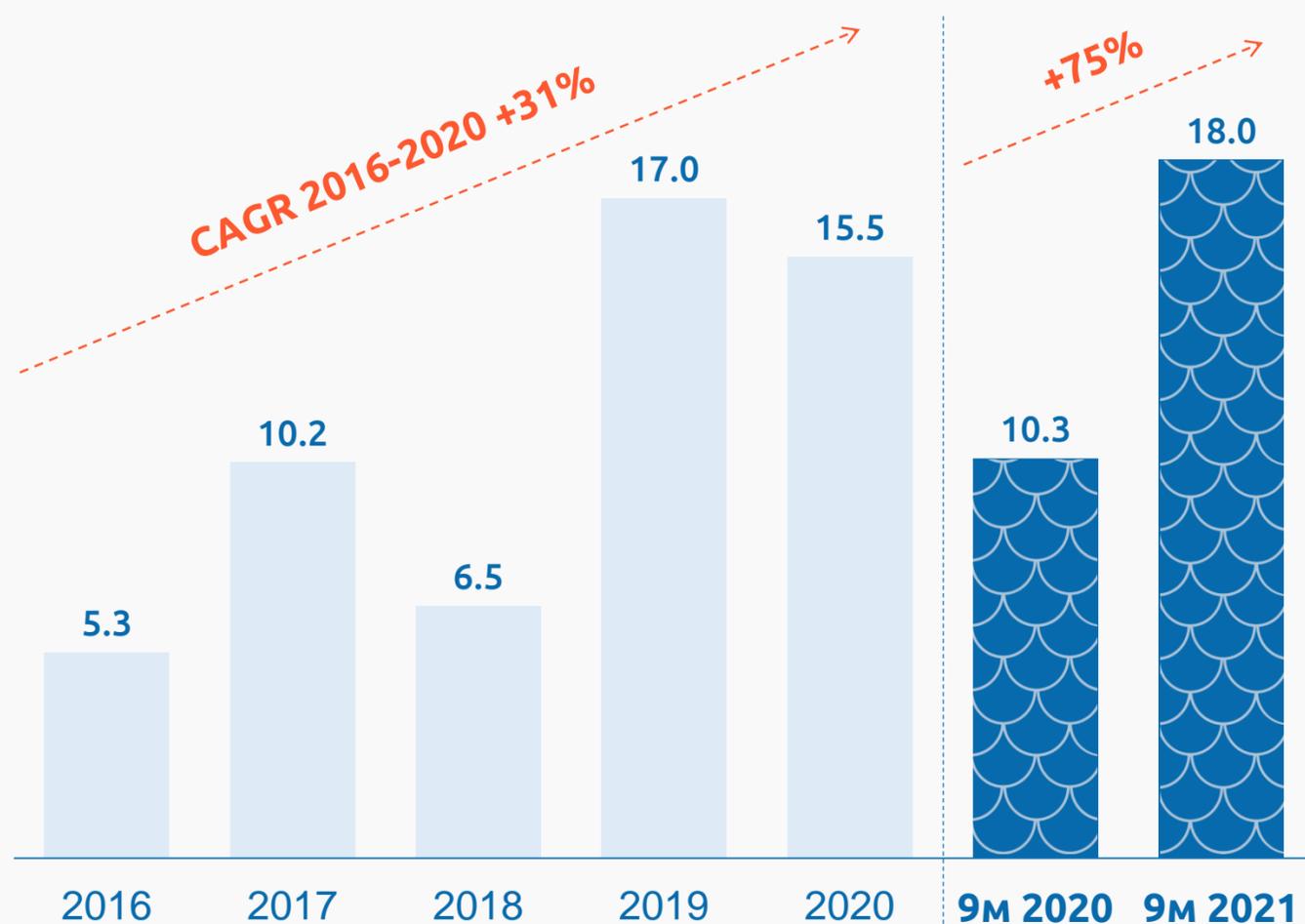
# КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ: ТРЕТИЙ КВАРТАЛ 2021

Операционные показатели , тонны	3-й квартал 2021	3-й квартал 2020	Изменение
Реализация	5 051	668	+656%
Биомасса рыбы в воде на конец периода	29 843	22 300	+34%
Финансовые показатели, млн ₽			
<b>Выручка от реализации продукции</b>	<b>2 973</b>	<b>351</b>	<b>+747%</b>
Валовая прибыль до переоценки биологических активов	1 447	104	+1292%
Валовая прибыль после переоценки биологических активов	3 265	2 526	+29%
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2 848</b>	<b>2 613</b>	<b>+9%</b>
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>1 444</b>	<b>249</b>	<b>+481%</b>
Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA	49%	71%	-31%
Операционный EBIT	1 298	144	+803%
<b>Операционный EBIT, EUR/кг</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-556%</b>
Чистый денежный поток	(209)	(1 468)	н/п
Финансовое положение, млн ₽	30 сентября 2021	30 сентября 2020	
Чистый долг	8 086	5 326	+52%
<b>Чистый долг / скорр. EBITDA</b>	<b>1,72</b>	<b>н/д<sup>1</sup></b>	-

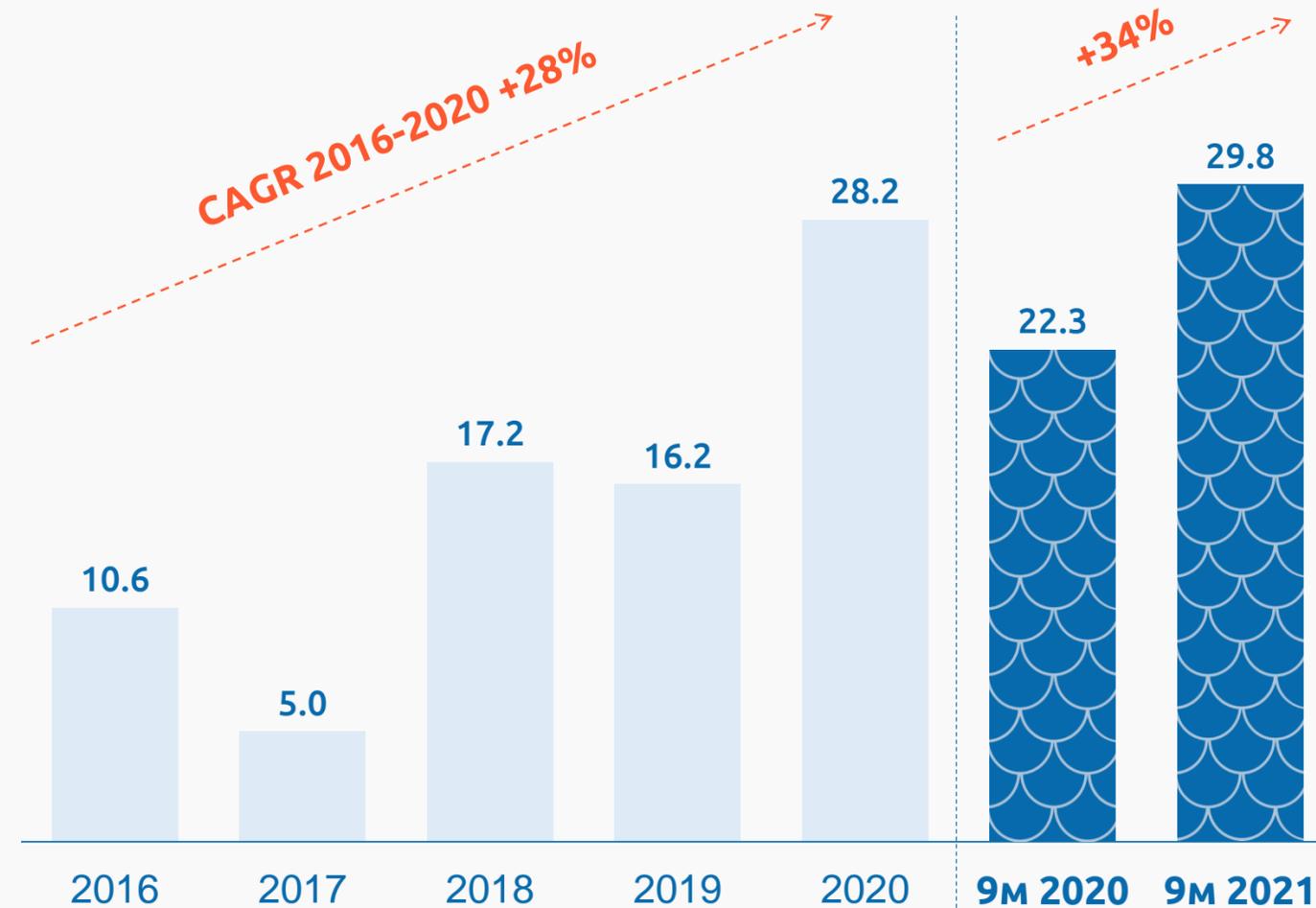
<sup>1</sup> показатель не представлен в связи с невозможностью расчета показателя EBITDA LTM на 30.09.2020 из-за отсутствия квартальной отчетности по МСФО за 2019 год.

# КЛЮЧЕВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Объём вылова, тыс. тонн



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

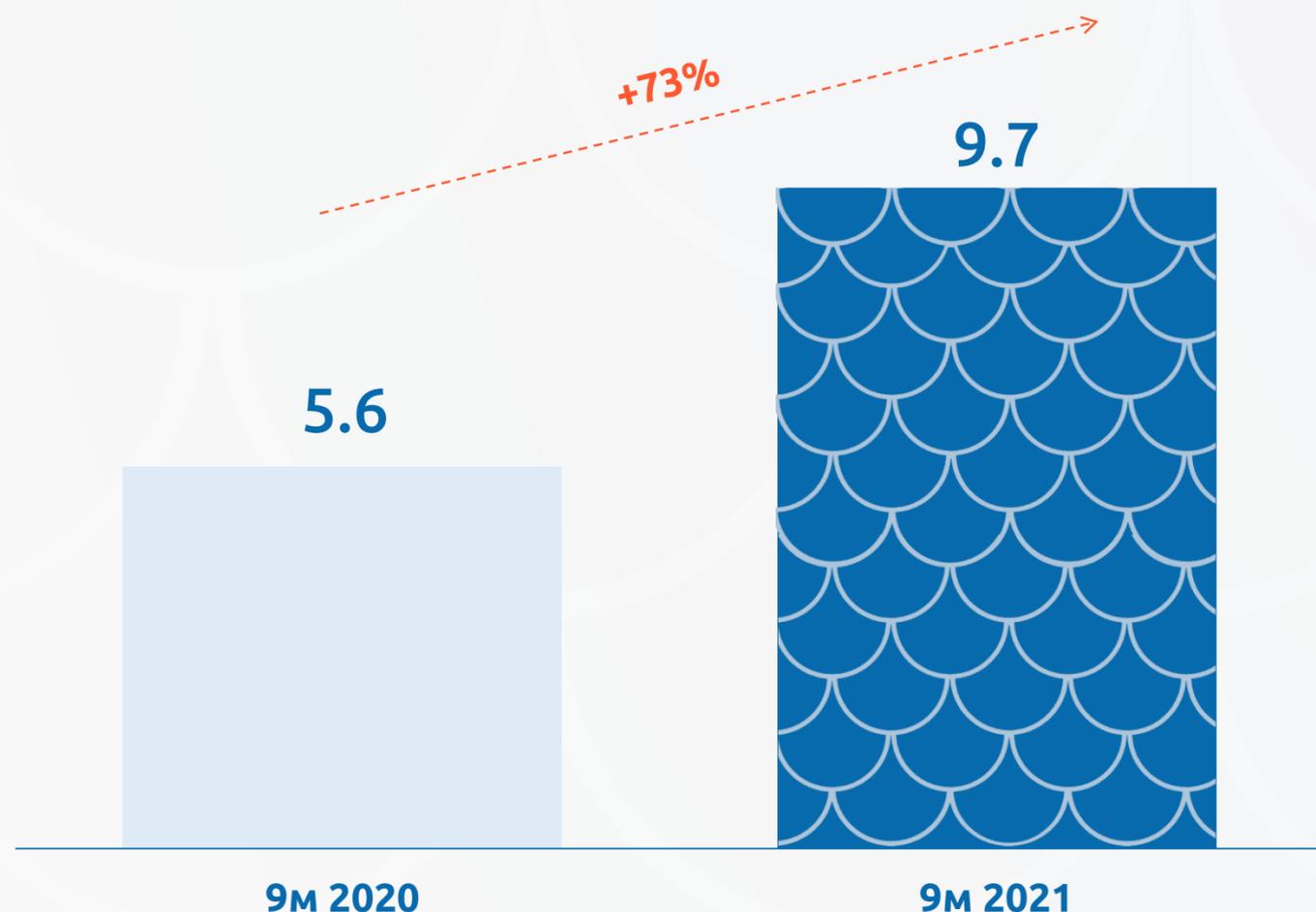


# АНАЛИЗ ВЫРУЧКИ



Выручка, млрд руб.

Структура выручки за 9 месяцев 2021 г.



1%

Красная икра  
и прочая  
продукция



26%

Форель



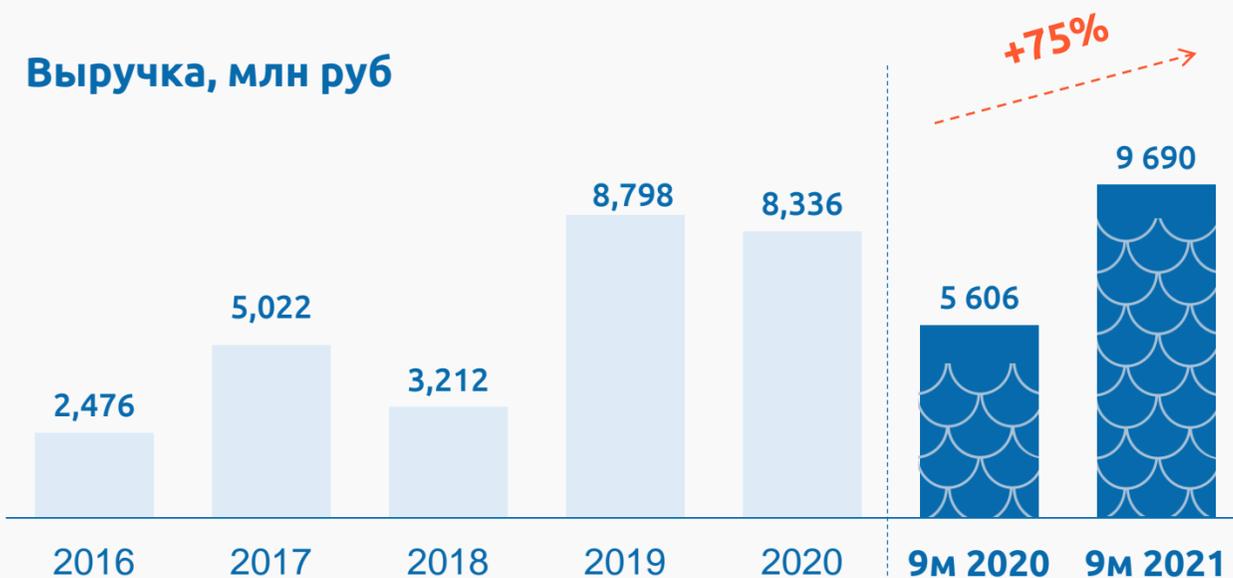
73%

Лосось

По итогам 9 месяцев 2021 года выручка увеличилась на 73% и составила 9,7 млрд руб. против 5,6 млрд руб. годом ранее. Рост выручки преимущественно обусловлен значительным ростом объемов реализации.

# КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Выручка, млн руб



Скорректированная EBITDA, млн руб.



Чистая прибыль, млн руб.



Динамика чистого долга, млн руб.



# ПРИБЫЛЬНОСТЬ БИЗНЕСА В СРАВНЕНИИ С СЕКТОРОМ

Operational EBIT/kg (9мес 2021), EUR

По показателю EBIT/kg по итогам 9 месяцев 2021 г. Русская Аквакультура занимает **1-е место** среди 22 мировых аналогов

● Объем продаж, тыс. тонн

