



INARCTICA

Июнь 2025 | Smart-Lab Conf | Презентация для инвесторов

Важное уведомление

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.

INARCTICA – лидер рынка производства лосося и морской форели в России

31,5 млрд руб.
выручка за 2024 год

40%
EBITDA
за 2024 год

1,0x
низкая долговая нагрузка
Net Debt/EBITDA на конец
2024 года

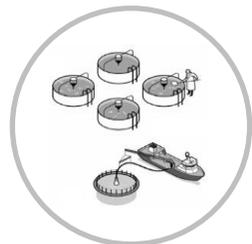
60 тыс. тонн
объем потенциального
вылова в живом весе

4,4 млрд руб.
дивиденды в 2024 году

18x
Количество акционеров
за последние три года
выросло до 200+ тысяч

Вертикальная интеграция и контроль по всей производственной цепочке

ВЕРТИКАЛЬНАЯ ИНТЕГРАЦИЯ



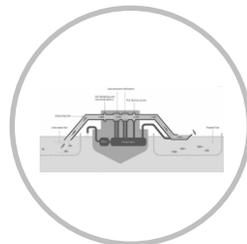
5 смолтовых заводов в РФ



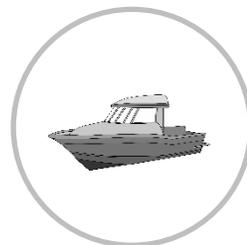
Судно для транспортировки корма



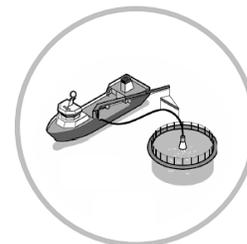
25 участков в Мурманской области



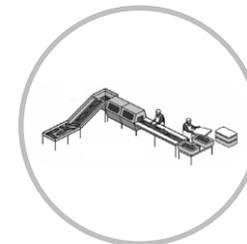
Система делайсинга (FLS, 4 линии)



11 катамаранов
11 пассажирских судов
Рабочие лодки



3 живорыбных судна



Завод по переработке в Мурманске и в Карелии

Зарыбление и рост смолта

1-12-й месяц

Май-Октябрь

Лосось  0,12 кг

Форель  0,12 кг

Рост до товарной навески

13-15-й месяц

Июнь

 1,7 кг

 1,9 кг

Вылов

16-24-й месяц

Август

Начало вылова

 4 кг

 3,8 кг

Март-Июль

Завершение вылова

 5-6 кг

 4,9 кг

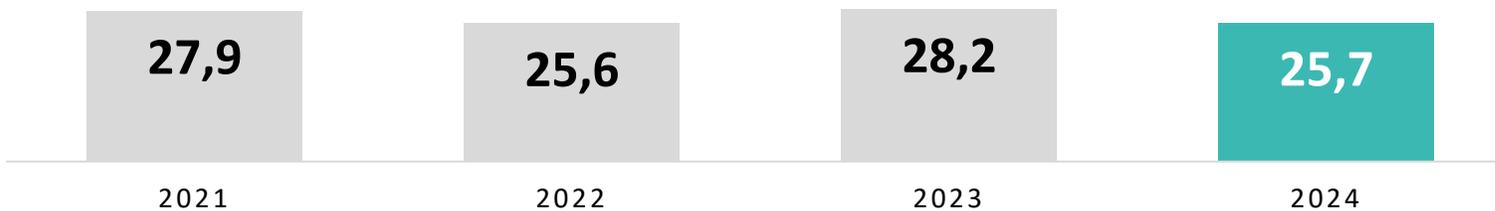
Устойчивый рост выручки и высокая рентабельность, несмотря на внешние вызовы

Выручка, млрд рублей



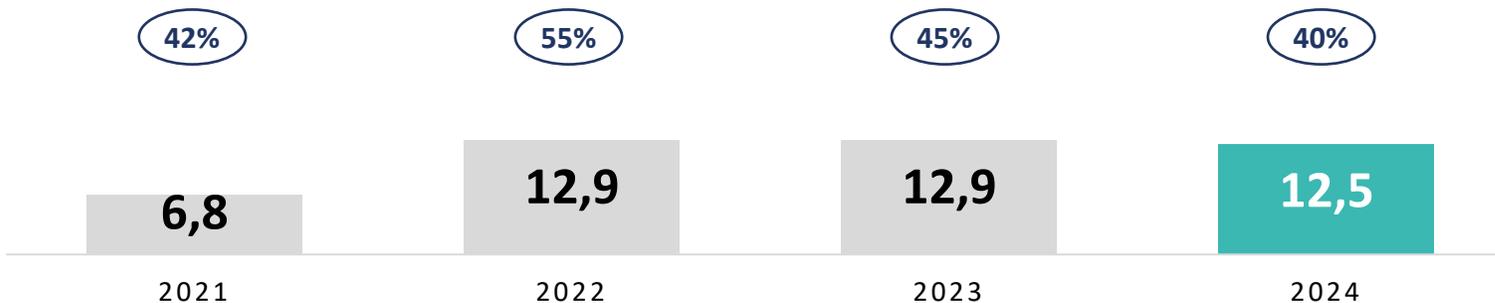
Рост выручки даже при снижении реализации

Объем реализации, тыс. тонн



Постепенное возвращение к росту биомассы на фоне локализации производства мальков и снижения биологических рисков

EBITDA, млрд рублей



Рентабельность по EBITDA стабильно выше 40%

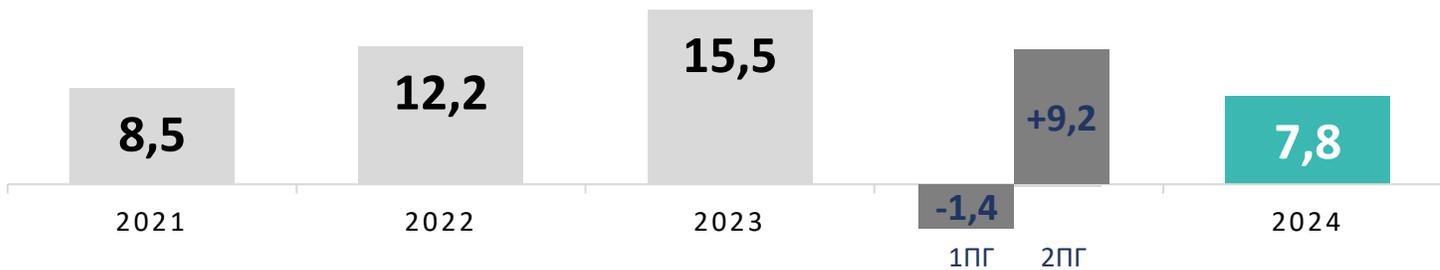
Восстановление биомассы и уровня чистой прибыли

Биомасса в воде на конец периода, тыс. тонн



Восстановление и рост биомассы во 2 полугодии 2024 года

Чистая прибыль*, млрд рублей

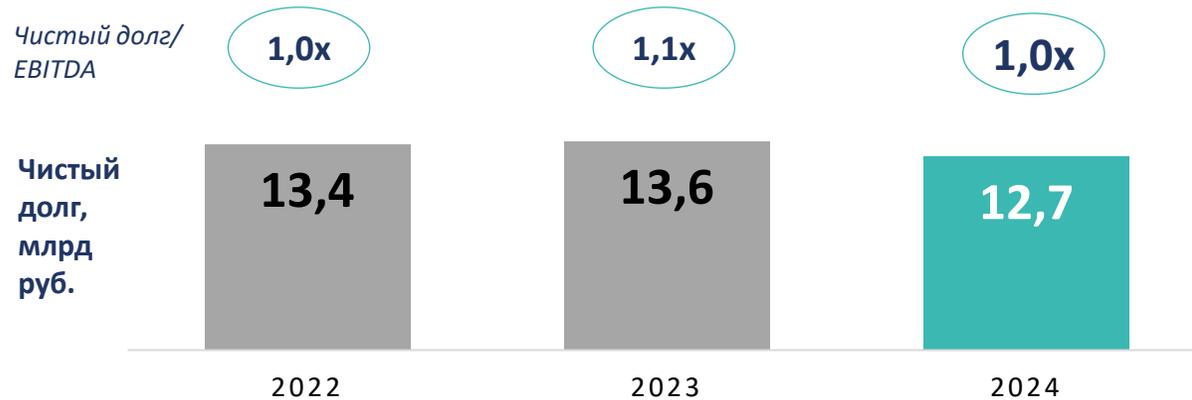


Возвращение в «зелёную зону» по чистой прибыли

* от продолжающейся деятельности МСФО, данные компании

Сбалансированная долговая нагрузка

Комфортный уровень долговой нагрузки



Прочное положение подтверждается высокими кредитными рейтингами



Долговой портфель

- Портфель диверсифицирован с лимитами в 7 банках
- Зарегистрированная программа облигаций на 10 млрд руб.
- Доступная ликвидность – 20+ млрд руб.

Рекордный спрос на облигации со стороны инвесторов

2 выпуска – апрель 2024

Совокупный объем – 4 млрд руб.

- фиксированный ежеквартальный купон на уровне 19% годовых
- переменный ежемесячный купон на уровне Ключевая ставка ЦБ+3,4%

Уникальные активы ИНАРКТИКИ в Баренцевом море

...с возможностью увеличения производства до 60 тыс. тонн

Баренцево море – одна из немногих в мире неосвоенных акваторий, пригодных для аквакультуры лососевых

30+ участков

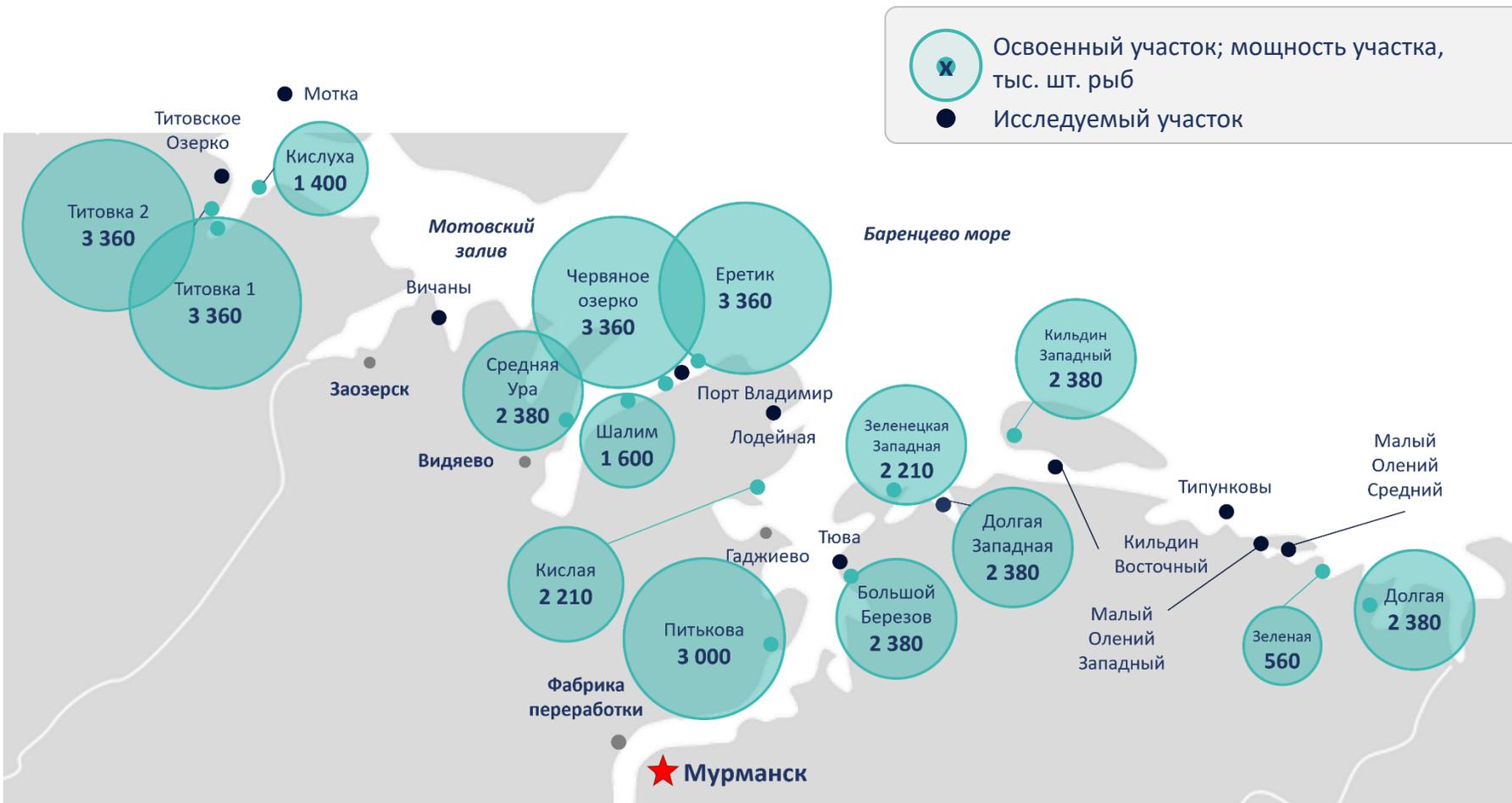
40% освоено

Средний срок действия договоров аренды участков – 2034 год

Отсутствие конкурентов на протяжении всей береговой линии

Диверсифицированный подход к зарыблению и вылову

Кластерная система зарыбления



Наши клиенты – это ретейлеры и рестораторы по всей России

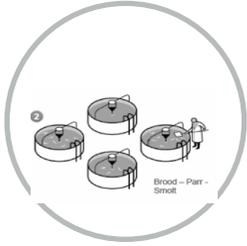
Самостоятельно доставляем охлажденную красную рыбу в 10+ городов



Компания использует самые современные технологии, чтобы сразу после вылова бережно обрабатывать рыбу и, благодаря ULTRAFRESH логистике, доставлять охлажденную рыбу в кратчайшие сроки на полки магазинов и в рестораны свежей и охлажденной

Партнеры с поставками ULTRAFRESH-продукции

Торговые сети	Переработчики	Нореса



**5 смолтовых заводов
за 3 года**

Калужская область

(Два завода)

Провели реновацию

Нижегородская область

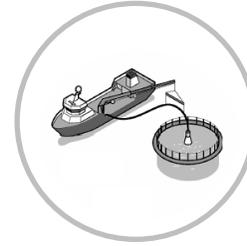
Провели реновацию

Республика Карелия (Кондопога)

*Построили с нуля, запущена первая
очередь в тестовом режиме*

Архангельская область

*60% в ООО «Няндомский рыбоводный
комплекс»*



Кормовой завод к 2026 г.

Новгородская область
(Великий Новгород)

Ведем строительство



Высокая эффективность и экологичность выращивания рыбы в сравнении с производством других видов белка

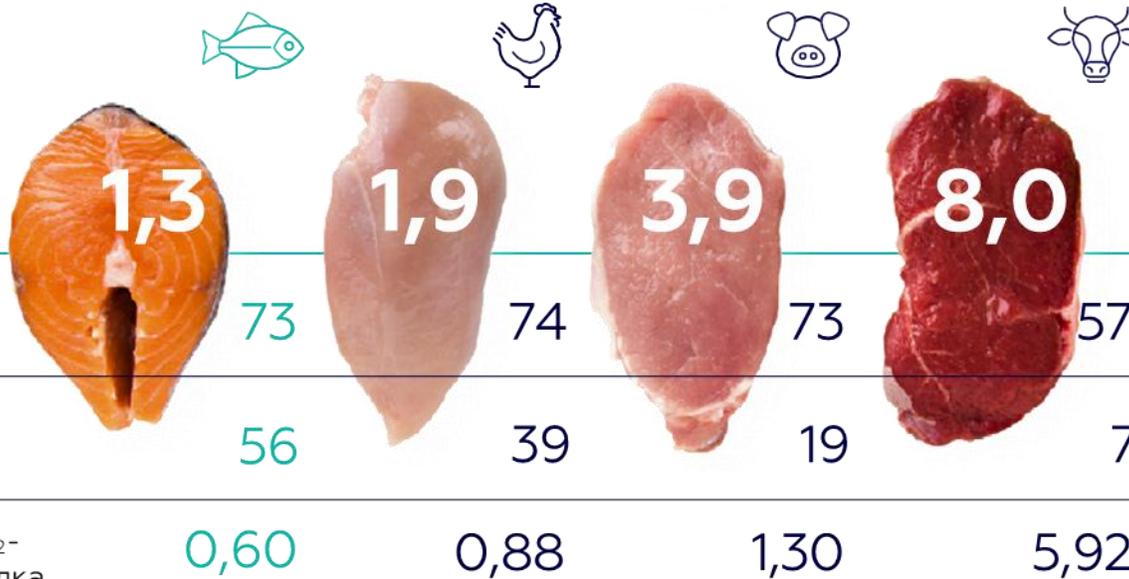


Коэффициент конверсии корма⁹

Доля мяса для потребления в пищу¹⁰, %

Мясо для потребления в пищу, кг / 100 кг корма¹¹

Углеродный след | кг CO₂-экв. на 40 г пищевого белка продукта¹²



Выращивание рыбы – наиболее экологичный способ 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.

Потенциальные риски

Мероприятия по снижению последствий от реализации рисков



Биологические риски

Риски заболеваний, приобретённых от дикой рыбы, риски появления патогенных заболеваний, эпизоотии

- Страхование рыбы
- Внутренняя экспертиза биологических рисков и собственная лаборатория для выявления заболеваний на ранних стадиях
- 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

20%

2

УНИКАЛЬНЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ АКТИВЫ

2-3 дн

До конечного потребителя в
Центральной части России

3

ВЫСТРОЕННАЯ ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ ЦЕПОЧКА ПОЛНОГО
ЦИКЛА ПО ВЫРАЩИВАНИЮ ЛОСОСЯ

9-10

Зарыбленных ферм

4

ЭФФЕКТИВНАЯ БИЗНЕС-МОДЕЛЬ

40%+

Рентабельность

5

СБАЛАНСИРОВАННАЯ ДОЛГОСРОЧНАЯ СТРАТЕГИЯ РОСТА

2x

Потенциал увеличения
производства

6

ВЫСОКИЕ СТАНДАРТЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

7/8

Независимых члена
Совета директоров



Открыли сезон зарыбления 2025
с молтом собственного
производства



Высокотехнологичное
производство

Своя торговая марка





Андрей Баранов

ir@inarctica.com

Следите за нашими
новостями:

