

INARCTICA



ПРЕЗЕНТАЦІЯ ДЛЯ ІНВЕСТИТОРІВ

АВГУСТ 2025



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

№1

производитель
аквакультурных лосося и
форели в России

20%

доля российского рынка в
натуральном выражении

18x

количество акционеров
за последние три года
выросло до 200+ тысяч

1 000 +

профессионалов

X2

среднесрочная цель по
объему вылова
60 тыс. т

20,9 тыс. т

биомасса в 1П25
+ 34% г/г

Сохраняем цель по удвоению производства



Доступ к уникальным участкам:

- 30+ участков
- 40% освоено
- Средний срок договоров аренды – 2034 год

Восстановление биомассы

Собственные мальковые заводы

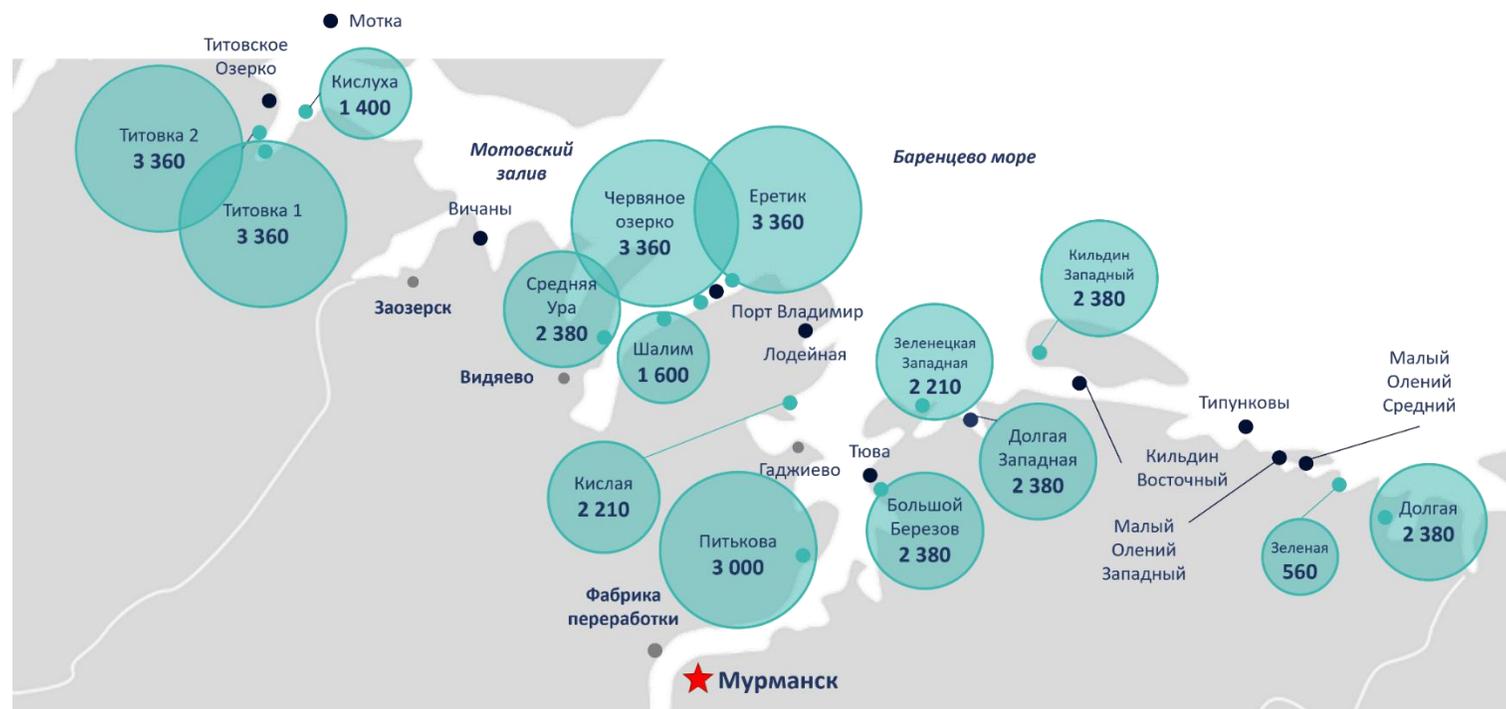
Собственный флот

Уникальные природные активы с возможностью увеличения производства **до 60 тыс. тонн**

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

Освоенный участок; мощность участка, тыс. шт. рыб

Исследуемый участок



Вертикальная интеграция и контроль по всей производственной цепочке



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
METRO	МЕРИДИАН	восток и запад
SPAR	fiship	авто суши
globus	АНА GROUP	АКАДЕМИЯ ЕДМ
АЗБУКА ВКУСА	ГАВАНЬ	МАРР РУССИЯ
лента	AGAMA	
Ашан	FOODTEAM	
	МУРМАНСКИЙ	

Цикл выращивания в море – два года

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

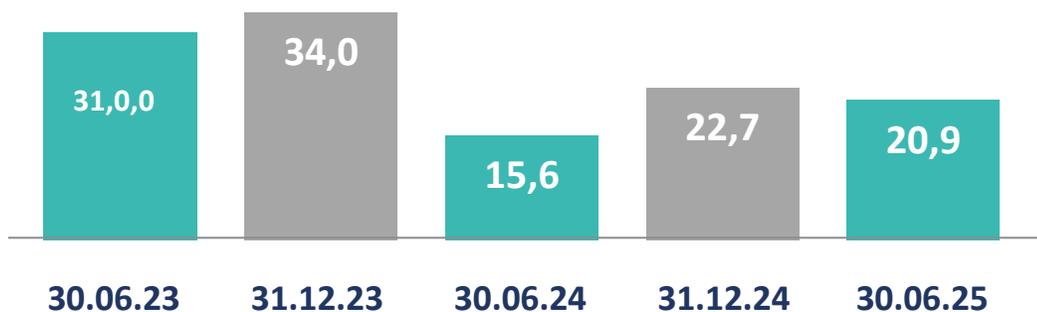
Сокращение реализации из-за отложенного эффекта падения биомассы

- **Выручка** снизилась на 45% год к году до 10 млрд рублей. Причиной стало временное уменьшение объемов рыбы, достигшей оптимального для продажи веса, вследствие реализовавшихся в первом полугодии 2024 года биологических рисков.
- **Скорр. EBITDA** снизилась на 67% год к году до 2,5 млрд рублей, на фоне снижения выручки при сохранении уровня регулярных расходов.
Рентабельность по скорр. EBITDA составила 25%.
- **Чистый убыток** составил 7,5 млрд рублей, из которых 8,3 млрд руб – это убыток от переоценки, сформировавшийся в основном за счет снижения доли товарной рыбы на конец отчетного периода и цен реализации.
- **Скорр. чистая прибыль** остается в «зеленой» зоне на уровне 0,8 млрд рублей.
- **Соотношение чистый долг/ EBITDA** на 30 июня 2025 года составило 1,85, что соответствует комфортному уровню долговой нагрузки.

Показатель	6 мес. 2025	6 мес. 2024	6 мес. 25 к 6 мес. 24	6 мес. 2023	6 мес. 2022
Операционные показатели, тыс. тонн					
Реализация	8,4	16,3	(48%)	13,6	15,7
Биомасса рыбы в воде на конец периода	20,9	15,6	34%	31,0	19,5
в т.ч биомассы рыбы, не достигшей товарной навески	14,4	6,6	x2,2	-	-
Финансовые показатели, млрд руб.					
Выручка	10,0	18,3	(45%)	12,9	14,3
Валовая прибыль до переоценки биологических активов	3,8	9,6	(60%)	6,9	8,8
Скорректированная EBITDA	2,5	7,4	(67%)	6,3	8,2
Рентабельность по скорр. EBITDA	25%	40%	(15 п.п.)	49%	58%
Чистая прибыль/(убыток)	(7,5)	(1,4)	-	8,6	8,3
Скорр. чистая прибыль	0,8	6,3	(x7,8)	5,3	6,7
Финансовое положение на конец периода, млрд руб.					
Свободный денежный поток	-1,1	7,5	-	1,8	3,4
Чистый долг	13,9	6,1	128%	11,5	4,9
Чистый долг / EBITDA (LTM)	1,85	0,4	-	1	0,4

Восстановление биомассы – задел роста объемов реализации

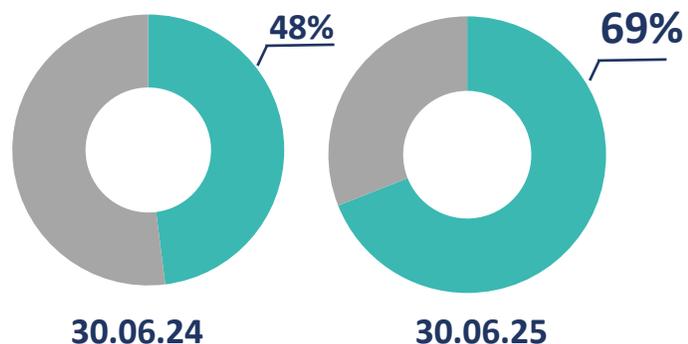
Биомасса в воде на конец периода, тыс. тонн



В первом полугодии 2025 году биомасса увеличилась на 34% г/г.

Из-за реализации биологических рисков в первой половине 2024 года биомасса значительно сократилась.

Структура биомассы



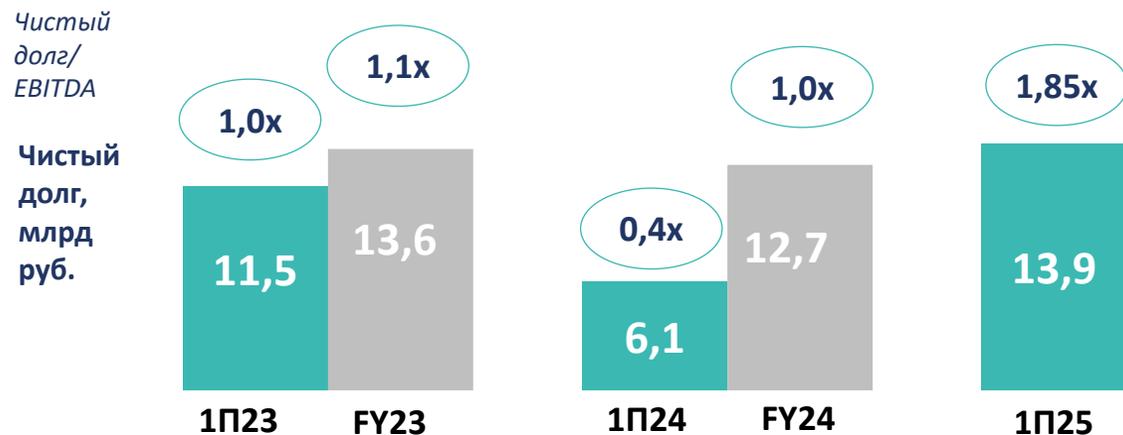
Рыба меньше товарной навески
Рыба товарной навески

Цикл производства атлантического лосося и морской форели составляет около двух лет, зарыбленная в прошлом году молодь еще находится в стадии роста.

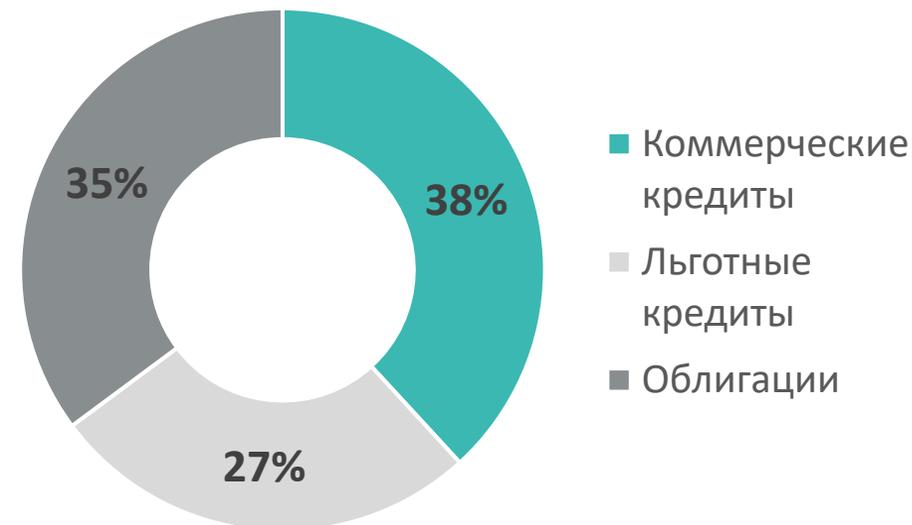
Нынешнее увеличение биомассы сможет в 2026 году конвертироваться в рост объемов реализации, выручки и восстановлении рентабельности по EBITDA.

Сбалансированная долговая нагрузка

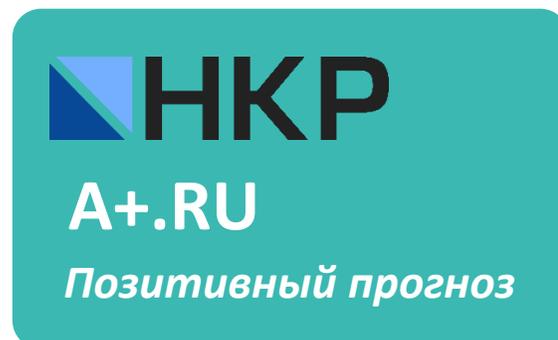
Комфортный уровень долговой нагрузки



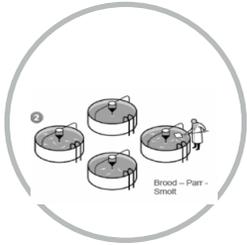
Диверсифицированный долговой портфель



Ведущие рейтинговые агентства подтверждают (АКРА) и повышают (НКР) рейтинг Инарктики



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



**5 смолтовых заводов
за 3 года**

Калужская область

(Два завода)

Провели реновацию

Нижегородская область

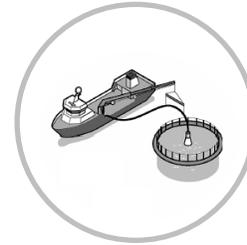
Провели реновацию

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



A group of salmon swimming in clear blue water. The fish are shown in various positions, with one in the foreground looking towards the left. The water is a vibrant blue, and the fish have silvery scales with dark spots.

Завершаем сезон зарыбления 2025
смолом собственного
производства



Высокотехнологичное
производство

Своя торговая марка



Расширение флота стратегия по удвоению объемов производства



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

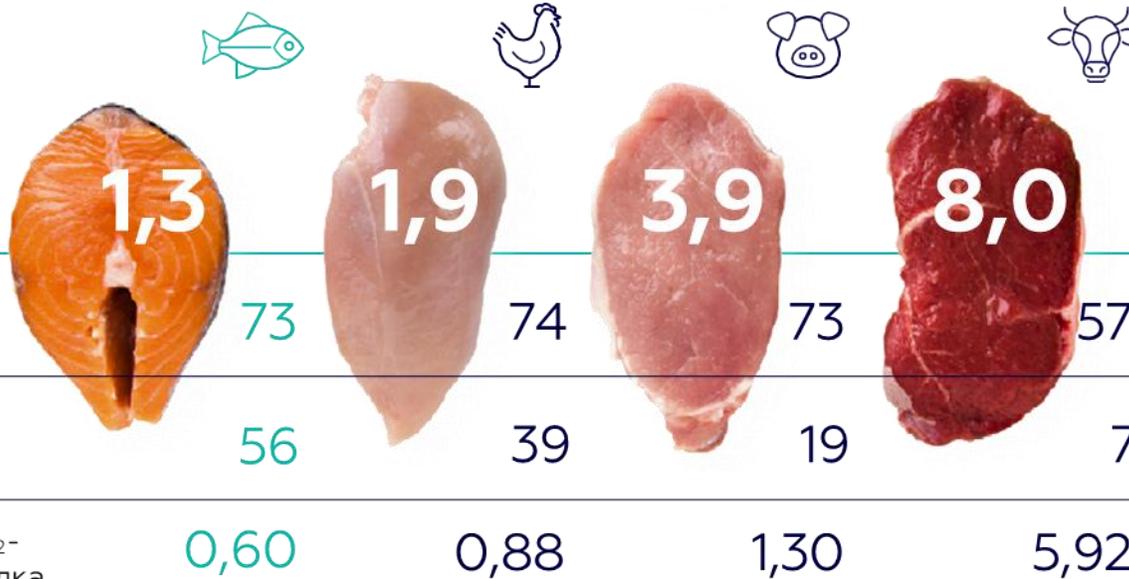


Коэффициент конверсии корма⁹

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 продуктовом портфеле лосося и форели
- Географическая диверсификация участков
- Кластерная система зарыбления



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 ориентиры

Восстановление биомассы

до ~30 тыс. тонн
ко второй половине 2026 года

Удвоение производства

до 60 тыс. тонн
в среднесрочной перспективе

Целевая рентабельность

на уровне 40%

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ





pr@inarctica.com

Следите за нашими
новостями:

