

INARCTICA^{*}

ЛИДЕР ПРОИЗВОДСТВА ЛОСОСЕВЫХ

РЫНОЧНАЯ КАПИТАЛИЗАЦИЯ (МОЕХ: AQUA)

RUB 64 млрд руб.¹

- 90+ тыс. акционеров
- Выручка: RUB 23,5 млрд³
- EBITDA: RUB 12,9 млрд³
- Чистая прибыль: RUB 11,9 млрд³
- Дивиденды за 2022 год – RUB 3,3 млрд³
- ND/EBITDA of 1.0x³ на 31.12.2022
- Кредитные рейтинги:
 - НКР: A.ru Стабильный
 - АКРА: A (RU) Стабильный



MoscowEX

МАСШТАБ ПРОИЗВОДСТВА

30+ тыс. тонн²
ежегодного вылова

1000+ Сотрудников

34 участка для выращивания рыбы с потенциальным объёмом вылова до 60 тыс. тонн в живом весе

ИНТЕГРИРОВАННАЯ ЦЕПОЧКА СОЗДАНИЯ

Основные мощности

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

Инфраструктурные мощности

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

КРУПНЕЙШИЙ ПРОИЗВОДИТЕЛЬ АКВАКУЛЬТУРНЫХ ЛОСОСЯ И ФОРЕЛИ В РОССИИ

33% доля российского рынка в денежном выражении (включая импорт); 21% доля рынка в натуральном выражении

>70% доля российского производства аквакультурных лососевых

Уникальные условия для поставки свежей охлаждённой рыбы на рынок России



INARCTICA

1. На 01.08.2023;
2. В живом весе за 2022 г.
3. По МСФО за 2022 год

ИСТОРИЯ КОМПАНИИ

1997

Основание компании под брендом «Русская Рыбная Компания»

2007

Начало развития аквакультуры (Карелия)

2010

Выход на IPO

2012

Открытие первой фермы по выращиванию лосося в Мурманске

2013

Продажа компании и бренда «Русское Море»



2017

Покупка смолтовых заводов в Норвегии: Villa Smolt Olden Oppdrettsanlegg

2020

Запуск бренда

INARCTICA

2021

Покупка фабрики переработки рыбы в Мурманске

Фабрика сертифицирована по стандартам ASC и MSC

Выпуск облигаций на 3 млрд руб. сроком на 3 года

2022

Покупка смолтовых заводов в Калужской области

Начало строительства смолтового завода в России

ЭКОЛОГИЧНОЕ ПРОИЗВОДСТВО ПРОТЕИНА

Высокая эффективность и экологичность выращивания рыбы в сравнении с производством мяса

	Рыба	Курица	Свинина	Говядина
Выбросы парниковых газов, кг на 1кг мяса для употребления в пищу, в пересчете на эквивалент CO ₂ ⁴	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 ¹	28%	37%	21%	13%
Удержание протеина из корма	25%	27%	16%	7%
Удержание калорий из корма	1.3	1.9	3.9	8.0
Доля мяса для потребления в пищу ² , %	73%	74%	73%	57%
Мясо для употребления в пищу на 100 кг корма ³	56kg	39kg	19kg	7kg

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

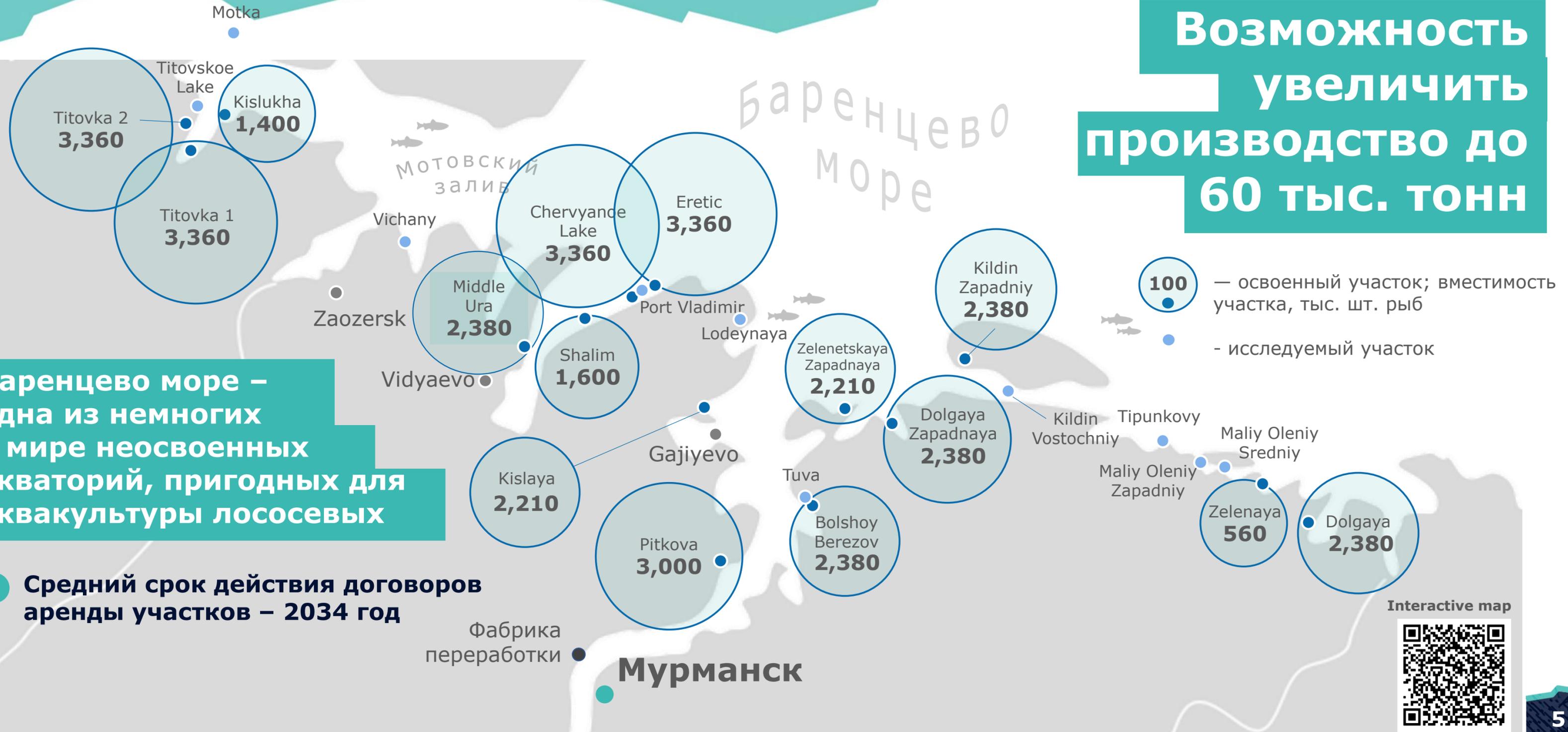
УНИКАЛЬНОЕ РАСПОЛОЖЕНИЕ АКТИВОВ

Возможность
увеличить
производство 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

Фабрика
переработки
Мурманск



Interactive map



ЦИКЛ ПРОИЗВОДСТВА 16-24 МЕСЯЦА

ЗАРЫБЛЕНИЕ И РОСТ СМОЛТА*

12 мес

Май-Сентябрь

Лосось 0.12kg

Форель 0.16kg

РОСТ ДО ТОВАРНОЙ НАВЕСКИ

12-15 мес

Июнь

1.7kg

1.9kg

ВЫЛОВ

16-24 мес

Август

Начало вылова

4kg

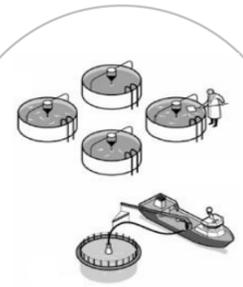
3.8kg

Март-Июль

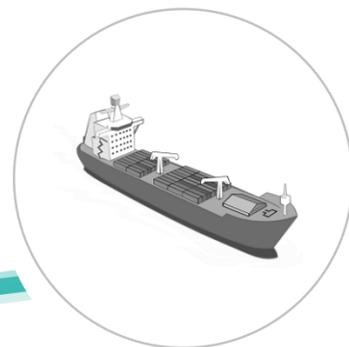
Завершение вылова

5-6kg

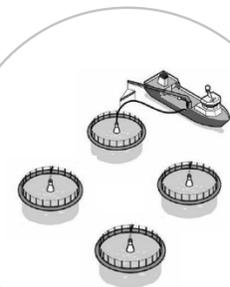
4.9kg



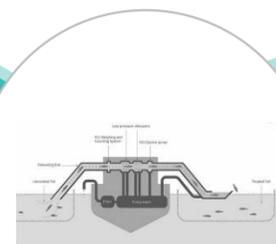
3 смолтовых завода в РФ



2 судна для транспортировки корма



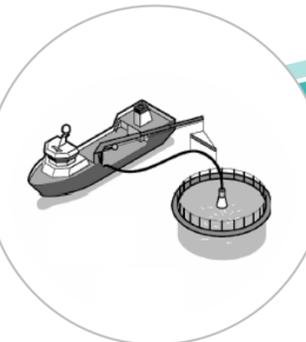
25 участков в Мурманской области



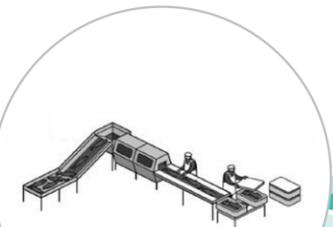
Система делайсинга (FLS, 4 линии)



11 катамаранов
8 пассажирских судов
Рабочие лодки



3 живорыбных судна



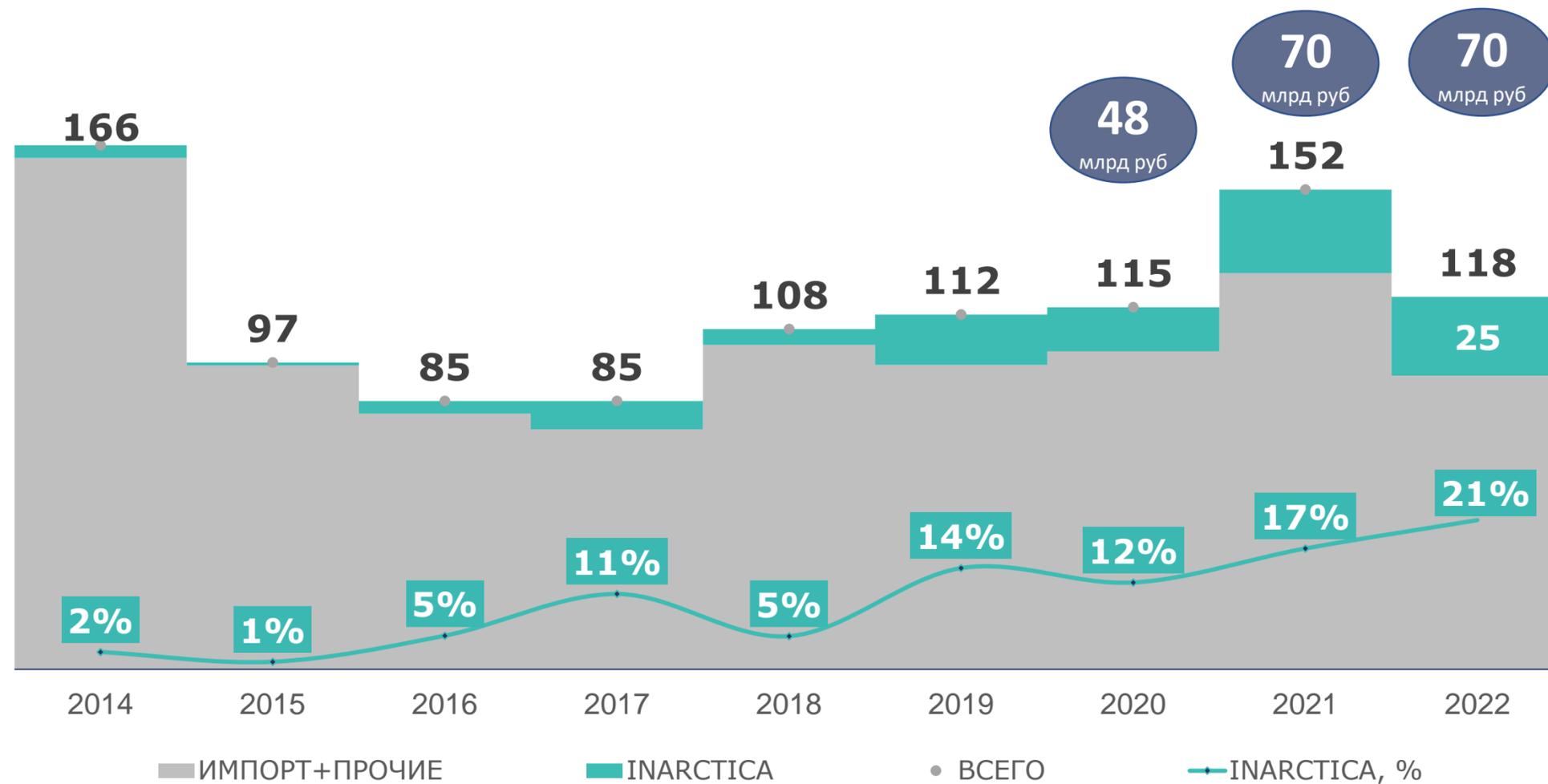
Завод по переработке в Мурманске и в Карелии

* Смолт – ювенильный лосось, малек возраста 12-18 месяцев весом 120-160г, пригодный к пересадке в садки

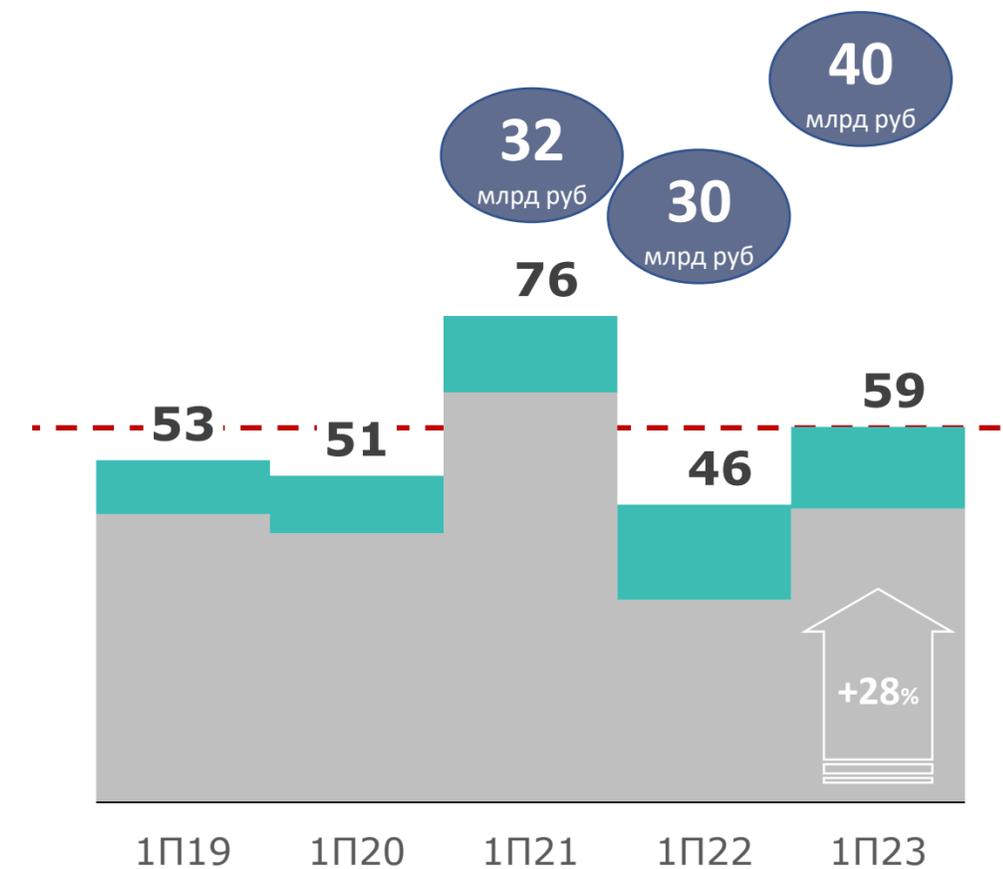
РЫНОК ЛОСОСЕВЫХ В РОССИИ

В 2023 году рынок уверенно восстановился и возобновил рост после многочисленных шоков 2022 года

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



Sources: Оценка компании



XX млрд руб - объем рынка в денежном выражении

*Объёмы рынка не включают озёрную форель и дикий лосось

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТЫ

Устойчивый спрос и растущий рынок. Несмотря на внешние шоки, в 2022 году объем рынка составил 70 млрд руб. На фоне падения объема продаж в тоннах на 22% его стоимостное выражение осталось на уровне 2021 года. В 2023 году рынок не только восстановился, но и начал уверенно расти в объёмных и стоимостных показателях.

Вертикальная интеграция. «Инарктика» реализует стратегию по вертикальной интеграции: за прошедшие полтора года компания приобрела заводы по выращиванию смолта в России, а также начала строительство кормового завода и запустила производство рыбной продукции глубокой переработки. Эти шаги делают бизнес более устойчивым.

Больше возможностей для привлечения заемного капитала. Компания регулярно повышает кредитный рейтинг, что позволяет снижать стоимость заимствований, расширяя пул инструментов для финансирования роста.

Устойчивое развитие. Выращивание рыбы само по себе является наиболее экологичным способом производства протеина. При этом Компания системно занимается вопросами внедрения принципов ответственного ведения бизнеса. В августе 2023 года опубликован первый отчет об устойчивом развитии.

Рост базы инвесторов. За прошедший год количество инвесторов увеличилось более чем в 4 раза и достигло 90 тысяч.

КЛЮЧЕВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ ЗА 1П 2023 ГОДА

- Биомасса рыбы в воде составила рекордные 31 тыс тонн, что на 59% больше в сравнении с 19,5 тыс. тонн на конец 1 полугодия 2022 года.
- Чистая прибыль за 1 полугодие 23 года обновила исторический рекорд и составила 8,6 млрд руб.
- Реализация, выручка и скорректированная EBITDA в 1полугодии 2023 года были ниже рекордных показателей 2022 года, которые были сформированы в условиях резкого роста цен реализации и исторически низкой себестоимости рыбы.
- Рентабельность по скорректированной EBITDA составила 49%.
- Чистые активы компании выросли за год на 35 % и составили 35,0 млрд руб.
- Чистый долг/ EBITDA остается на комфортном уровне 1,0х.
- Ожидаемый размер выплаты налога на сверхприбыль составляет 374 млн руб.

<i>Операционные показатели, тыс. тн</i>	1П2023	1П2022	1П2021	1П23/ 1П22
Биомасса рыбы в воде на конец периода	30 969	19 528	22 238	59%
Реализация	13 680	15 745	12 993	-13%
Финансовые показатели, в млн руб.				
Выручка	12 913	14 311	6 718	-10%
Валовая прибыль после переоценки биологических активов	10 228	10 372	2 919	-1%
Чистая прибыль	8 638	8 281	1 961	4%
Скорр. EBITDA	6 283	8 235	2 417	-24%
Рентабельность по Скорр. EBITDA	49%	58%	36%	-
Финансовое положение на конец периода, в млн руб.				
Чистые активы	35 040	25 925	12 998	35%
Чистый долг	11 490	4 869	6 574	-
Чистый долг / EBITDA (LTM)	1,0	0,4	1,9	-

КЛЮЧЕВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ ЗА 2022 ГОД

- Объем биомассы рыбы в воде на конец 2022 года составил 36 тыс тонн, что на 22% выше аналогичного показателя годом ранее.
- Выручка выросла на 48% год к году и составила 23,5 млрд руб.
- Чистая прибыль составила 12,2 млрд руб. против 8,5 млрд руб. в 2021 году.
- Скорректированная EBITDA достигла без малого 13 млрд руб., обеспечив рентабельность на уровне 55%.
- Чистые активы компании выросли за год на 46 % и составили 27 млрд рублей
- Чистый долг/ EBITDA оставался на комфортном уровне 1,0х.

<i>Операционные показатели, тн</i>	2022	2021	2020	2022/2021
Биомасса рыбы в воде на конец периода	36 239	29 738	28 199	22%
Реализация	25 570	27 865	15 509	-8%
Финансовые показатели, в млн руб.				
Выручка	23 501	15 904	8 336	48%
Валовая прибыль после переоценки биологических активов	15 381	10 280	3 795	50%
Чистая прибыль	12 215	8 498	3 172	44%
Скорр. EBITDA	12 932	6 755	3 375	91%
Рентабельность по Скорр. EBITDA	55%	42%	40%	-
Финансовое положение на конец периода, в млн руб.				
Чистые активы	27 274	18 707	11 786	46%
Чистый долг	13 385	7 975	6 094	68%
Чистый долг / EBITDA (LTM)	1,0	1,2	1,8	-12%
Дивиденды, выплаченные акционерам	3 295	1 466	429	125%

КЛЮЧЕВЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

01

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
- Значительная доля потребления лососевых в России обеспечивается за счет импорта

02

Уникальные производственные активы

- Расположение и высокие барьеры входа. Участки в Баренцевом море — одна из немногих свободных зон в мире, доступных для выращивания атлантического лосося, и единственное освоенное место для выращивания аквакультурного лосося в России
- Наличие участков, позволяющих нарастить производство до 60 тыс. тонн в год
- Расстояние до конечного потребителя: доставка в течение 2-3 дней до центральных регионов России создаёт уникальную возможность для продажи высокомаржинальной свежей охлаждённой рыбы

03

Опыт и развитая технология производства

- Значительный 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. Кластерная система, комбинированное выращивание лосося и форели

04

Финансовая и операционная эффективность

- Высокая маржинальность операционной EBITDA
- Освобождение от налога на прибыль как часть программы поддержки сельскохозяйственных предприятий; льготные ставки по процентам по кредитам

05

Сбалансированная долгосрочная стратегия роста

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

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

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 продуктовом 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

ВИДЕО О КОМПАНИИ



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

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.



plan success progress report managers human accumulation performance various purchase savings statistic
equity marketers success managers human accumulation performance various purchase savings statistic
collection portfolio securities abstract largest world financial economy analyze
banking capital growth bail assets interest stock corporation
tax earnings real improvement treasury revenue consultant vision benefit collective installment corporate industry
rich grant accounting client bank investing monitoring asset analysis commercial debt forecasting consulting deposit resources succeed fund market future
goal investors value estate risk management stake companies finance wealth funds
saving private adviser monetary long company certificate retirement time institute options futures financing mutual
dividend profit income return economics equities
loan bonds appreciation currency macroeconomics strategy pension
inflation insurance earning figure button shares 401k economic bond short property venture

Q & A