

INARCTICA[★]

Апрель 2025 | ПРЕЗЕНТАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

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

INARCTICA[★]

31,5 млрд руб.

Выручка за
2024 год

12,5 млрд руб.

EBITDA
за 2024 год

1,0x

Низкая долговая нагрузка
(Net debt/EBITDA
на конец 2024 года)

60 тыс. тонн

Потенциальный объем
вылова (в живом весе)

№1

Производитель лосося
и форели в России
(доля рынка 20%)

18x

Количество акционеров
за последние три года
выросло до 200+ тысяч

INARCTICA – ПИОНЕР ИНДУСТРИАЛЬНОЙ АКВАКУЛЬТУРЫ В РФ

INARCTICA

1997

- Основание компании под брендом «Русская Рыбная Компания»



2007

- Начало развития аквакультуры (Карелия)

2010

- Выход на IPO



2013

- Продажа компании и бренда «Русское Море»



2020

Запуск бренда

INARCTICA



2022

- Покупка смолтовых заводов в Калужской области
- Начало строительства смолтового и кормового заводов в России

2024

- Запуск смолтового завода в Кондопоге (Карелия)



2012

- Открытие первой фермы по выращиванию лосося в Мурманске



2017

- Старт производства нового продукта – морской форели
- Покупка смолтовых заводов в Норвегии

2021

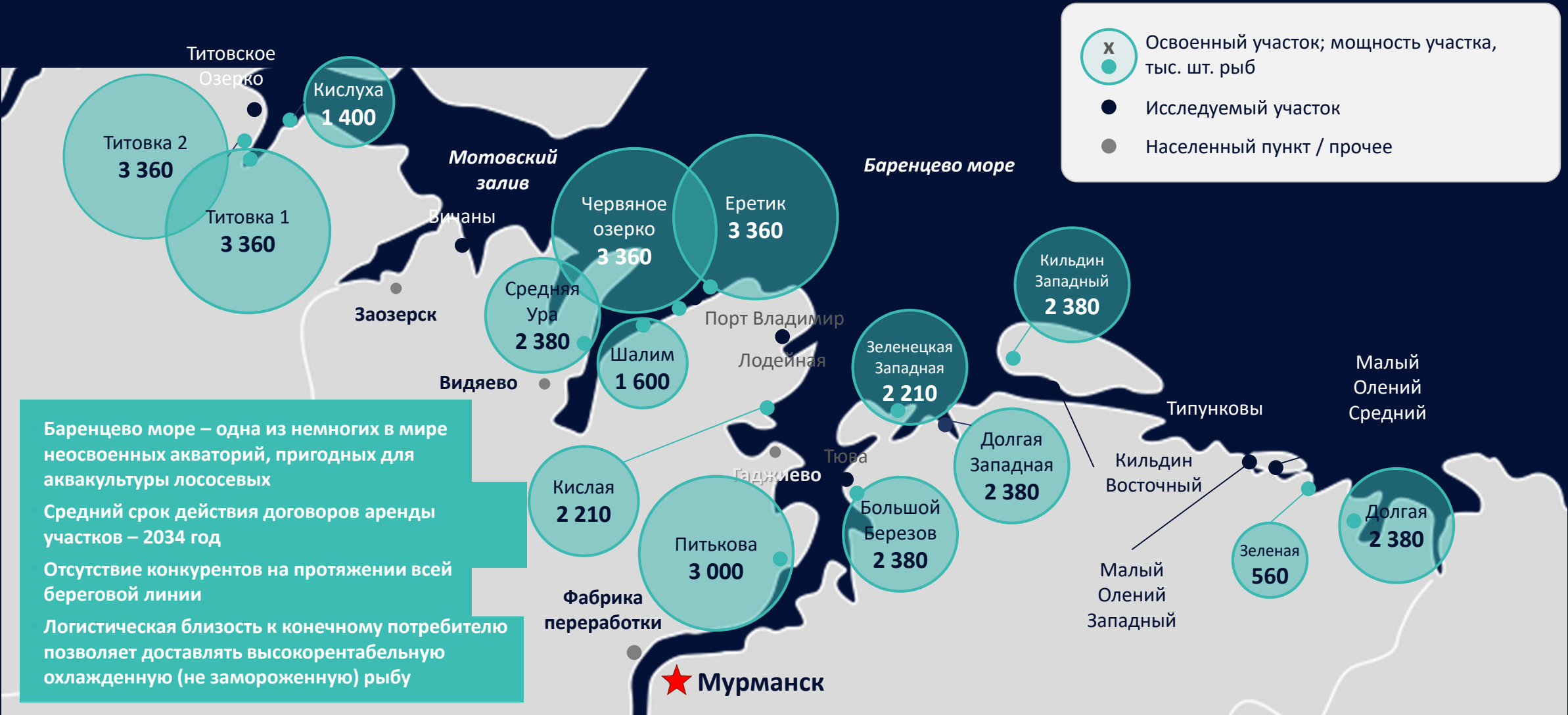
- Покупка фабрики переработки рыбы в Мурманске
- Выпуск облигаций на 3 млрд руб. сроком на 3 года

2023

- Покупка Архангельского водорослевого комбината
- Покупка смолтового завода в Нижегородской области
- SPO

УНИКАЛЬНОЕ РАСПОЛОЖЕНИЕ АКТИВОВ...

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



ЦИКЛ ПРОИЗВОДСТВА ДО ДВУХ ЛЕТ...

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

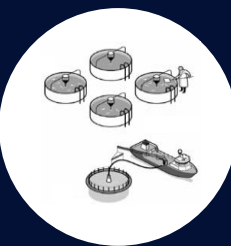
Август

Начало
вылова
 4 кг
 3,8 кг

Март-Июль

Завершение
вылова
 5-6 кг
 4,9 кг

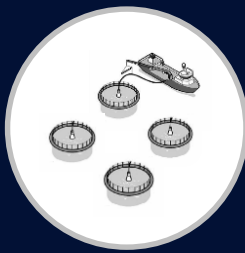
ВЕРТИКАЛЬНАЯ ИНТЕГРАЦИЯ



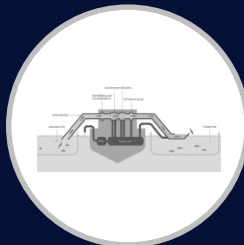
5 смолтовых заводов в РФ



Судно для транспортировки корма



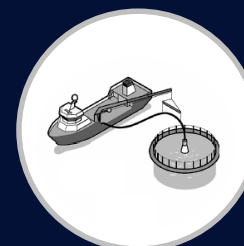
25 участков в Мурманской области



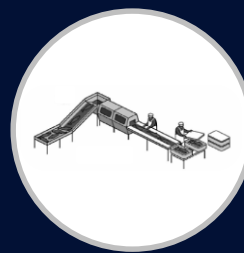
Система делайсинга (FLS, 4 линии)



11 катамаранов
11 пассажирских судов
Рабочие лодки

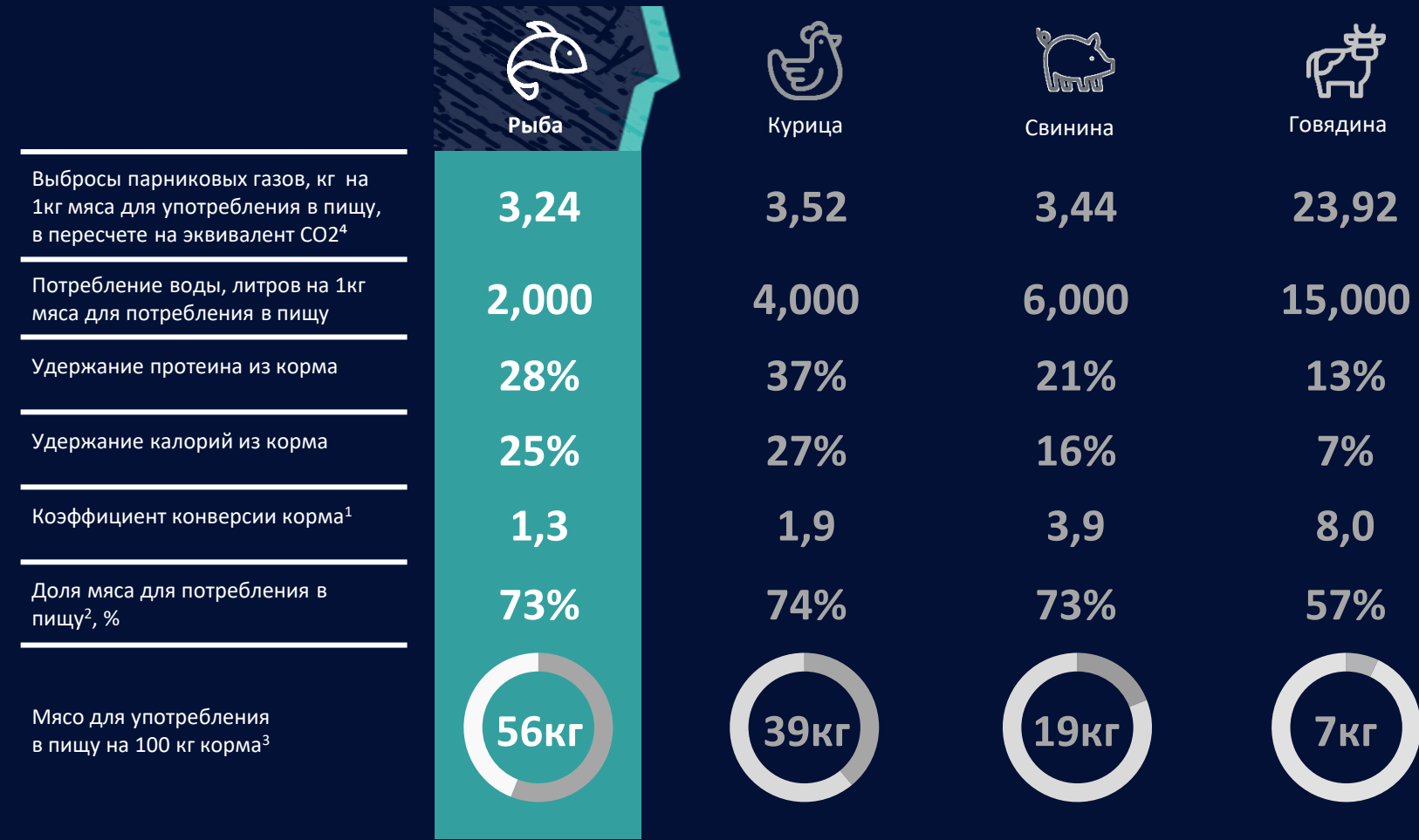


3 Живорыбных судна



Завод по переработке в Мурманске и в Карелии

ВЫСОКАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ И ЭКОЛОГИЧНОСТЬ ВЫРАЩИВАНИЯ РЫБЫ В СРАВНЕНИИ С ПРОИЗВОДСТВОМ ДРУГИХ ВИДОВ БЕЛКА



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

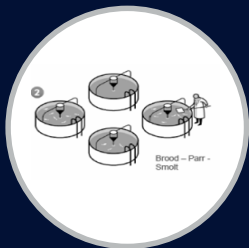
Источники: MOWI Salmon Industry Handbook 2021, Global Salmon Initiative
Комментарии: 1. Масса корма в кг, необходимое для увеличения биомассы на 1 кг. 2. Доля мяса для потребления в пищу в общей биомассе продукта. 3. Выход съедобного мяса в конечном продукте в пересчете на 100кг корма на входе. 4. Рассчитывается как произведение шести парниковых газов на столетний потенциал каждого газа для глобального потепления.

НАШИ КЛИЕНТЫ – ЭТО РЕТЕЙЛЕРЫ И РЕСТОРАТОРЫ ПО ВСЕЙ РОССИИ

INARCTICA

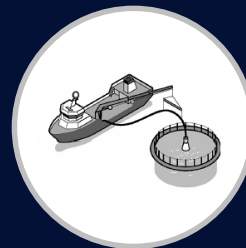


Компания использует самые современные технологии, чтобы сразу после вылова бережно обрабатывать рыбу и, благодаря ULTRAFRESH логистике, доставлять в кратчайшие сроки на полки магазинов и в рестораны свежей и охлажденной.



● 5 СМОЛТОВЫХ ЗАВОДОВ

- 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»

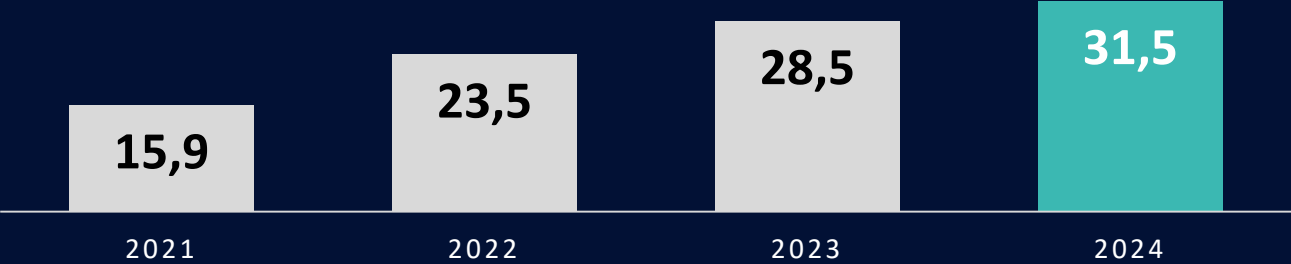


● КОРМОВОЙ ЗАВОД

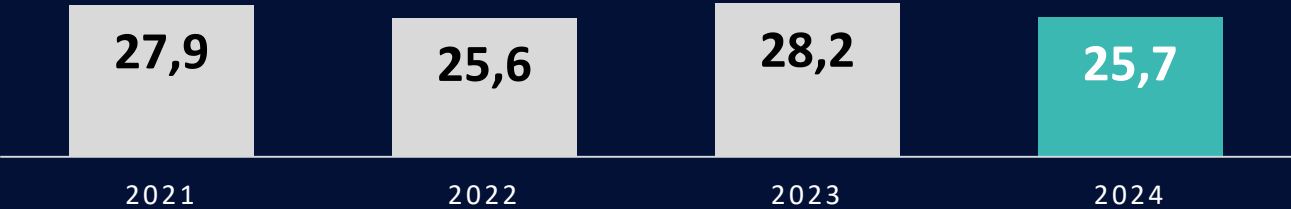
- Новгородская область
(Великий Новгород)
Ведем строительство

УСТОЙЧИВЫЙ РОСТ ВЫРУЧКИ, НЕСМОТРЯ НА ВНЕШНИЕ ВЫЗОВЫ

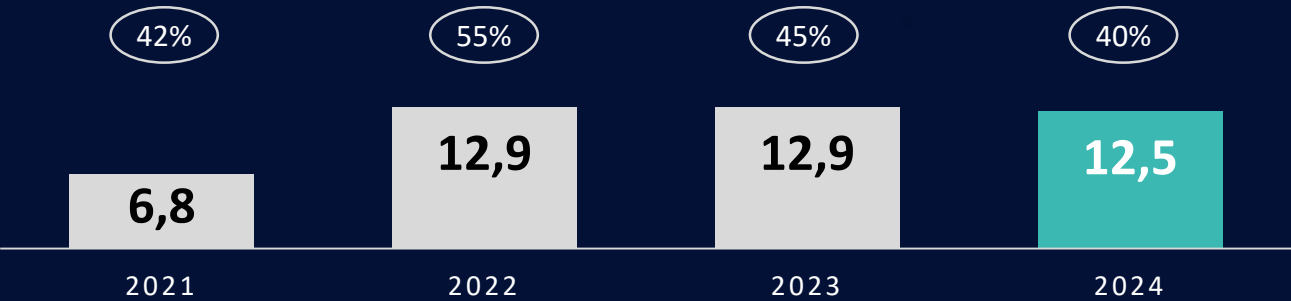
Выручка, млрд рублей



Объем реализации, тыс. тонн



EBITDA, млрд рублей



ВЫРУЧКА

Выручка увеличилась на 11% год к году до 31,5 млрд рублей. Наша премиальная охлажденная рыба пользуется стабильным спросом. В результате устойчивый интерес к свежей рыбе и инфляционные факторы компенсируют снижение биомассы в воде.

ОБЪЕМ РЕАЛИЗАЦИИ

Объем продаж составил 25,7 тыс. тонн по итогам 2024 года, показав снижение к предыдущему году на 8,9%.

EBITDA И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ

Инарктика сохраняет высокий уровень рентабельности EBITDA – 40%. Основными факторами давления на рентабельность компании в 2024 году были разовые сверхнормативные списания потерь вследствие реализовавшихся биологических рисков.

Биомасса в воде на конец периода, тыс. тонн



Чистая прибыль*, млрд руб.



БИОМАССА

Биомасса рыбы в воде на конец 2024 года составила 22,7 тыс. тонн, снизившись относительно 2023 года на 33,5%.

При этом биомасса показала существенный рост по сравнению с серединой 2024 года.

Причинами сокращения объема биомассы рыбы стали сдвиг зарыбления в 2023 году, а также ряд биологических рисков, реализовавшихся в первом полугодии 2024 года.

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ

Сокращение объемов биомассы в воде отразилось на переоценке биологических активов и привело к формированию чистого убытка по итогам первого полугодия 2024 года.

Восстановление биомассы и сильные продажи позволили увеличить чистую прибыль на 34% до 9,2 млрд рублей во втором полугодии. Чистая прибыль за весь 2024 год составила 7,8 млрд рублей.

* от продолжающейся деятельности
МСФО, данные компании

СБАЛАНСИРОВАННАЯ ДОЛГОВАЯ НАГРУЗКА

КОМФОРТНЫЙ УРОВЕНЬ ДОЛГОВОЙ НАГРУЗКИ

Чистый долг/
EBITDA

1,2х

1,0х

1,1х

1,0х

Чистый
долг,
млрд
руб.

8,0

13,4

13,6

12,7

2021

2022

2023

2024

ROCE

35%

47%

33%

28%

ПРОЧНОЕ ПОЛОЖЕНИЕ ПОДТВЕРЖДАЕТСЯ ВЫСОКИМИ
КРЕДИТНЫМИ РЕЙТИНГАМИ

АКРА

A+(RU)

НКР

A.RU

ДОЛГОВОЙ ПОРТФЕЛЬ

По состоянию на 31.12.2024 г.

Облигации
21%

Краткосрочные
кредиты
16%

14,0
млрд руб.

Долгосрочные
кредиты
63%

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года уровень показателя Чистый долг / EBITDA составил 1,0х

В марте 2024 года размещены трехлетние облигации объемом 3 млрд руб. и ставкой купона 14,25% годовых.

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
- 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

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ

INARCTICA[★]

1

ЛИДЕРСТВО НА РЫНКЕ ЛОСОСЕВЫХ В РОССИИ

20%

Доля российского рынка в натуральном выражении в 2024 г.

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



ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ ПАРАМЕТРЫ РАЗМЕЩЕНИЯ

Эмитент	ПАО «ИНАРКТИКА»	
Кредитный рейтинг Эмитента	А+(RU) (прогноз «Стабильный») от АКРА; А.RU (прогноз «Стабильный») от НКР	
Вид облигаций	Биржевые процентные неконвертируемые бездокументарные, размещаемые в рамках Программы биржевых облигаций серии 002P	
Рег. номер Программы	4-04461-D-002P-02E от 08.04.2022	
Планируемый объем выпусков	Не более 3 000 000 000 рублей	
Серии выпусков	002P-02	002P-03
Рег. номер выпусков	Будут определены позднее	
Номинал облигации	1 000 рублей	
Цена размещения	100% от номинала	
Срок обращения	3 года (1 092 дня)	3 года (1 080 дней)
Амортизация	Отсутствует	
Купонный период	91 день	30 дней
Тип купона	Фиксированный на весь срок обращения облигаций	Переменный, определяемый как сумма доходов за каждый день купонного периода исходя из Ключевой ставки Банка России + спред ¹
Ориентир по ставке купона	Не выше 22,50% годовых (УТМ не выше 24,47% годовых)	Спред к Ключевой ставке Банка России не выше 400 б.п.
Способ размещения	Букбилдинг по купону, открытая подписка	Букбилдинг по спреду к Ключевой ставке Банка России, открытая подписка
Дата сбора книги заявок	02 апреля 2025 года с 11:00 до 15:00 МСК	
Предварительная дата размещения	07 апреля 2025 года	
Размещение и обращение	ПАО Московская Биржа, ожидается I уровень Списка	
Депозитарий	НКО АО НРД	
Организаторы	Альфа-Банк, Газпромбанк, МКБ, АБ Россия, Совкомбанк, ИФК Солид, Т-Банк, Инвестиционный Банк Синара, Sber CIB, Локо-Банк	
Агент по размещению	Газпромбанк	
Ломбардный список Банка России	Выпуск соответствует требованиям по включению	
Инвестирование средств институц. инвесторов	Выпуск удовлетворяет требованиям по инвестированию средств пенсионных накоплений, пенсионных и страховых резервов	
Участие физических лиц в приобретении облигаций (информация для брокера)	Выпуск доступен для приобретения неквалифицированными инвесторами	В соответствии с ограничениями, установленными частью 13 статьи 11 Федерального закона от 11.06.2021 № 192-ФЗ, физическому лицу требуется статус квалифицированного инвестора