

# INARCTICA<sup>\*</sup>

Март 2025 | ПРЕЗЕНТАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕТОРОВ

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.

ЕБИТДА  
за 2024 год

**1,0x**

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

**60** тыс. тонн

Потенциальный объем  
вылова (в живом весе)

**№1**

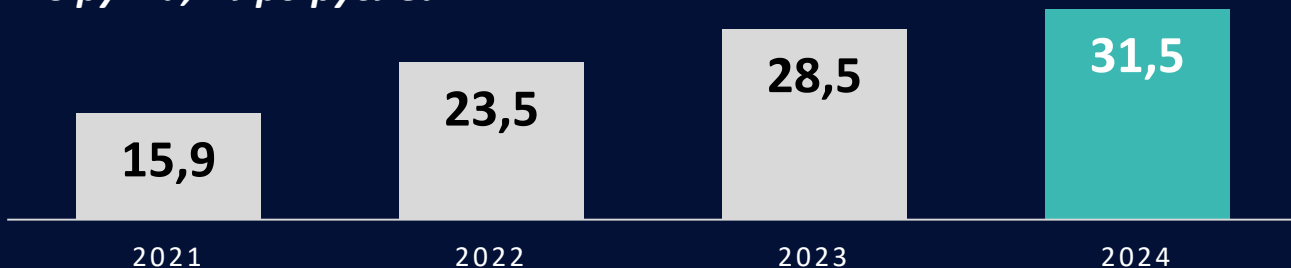
Производитель лосося  
и форели в России  
(доля рынка 20%)

**18x**

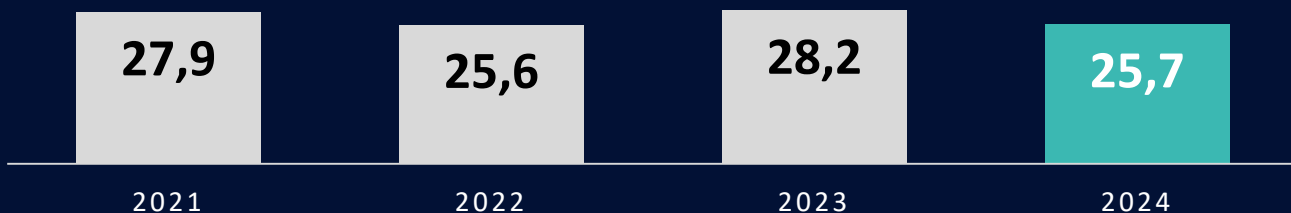
Количество акционеров  
за последние три года  
выросло до 200+ тысяч

# УСТОЙЧИВЫЙ РОСТ ВЫРУЧКИ, НЕСМОТРЯ НА ВНЕШНИЕ ВЫЗОВЫ

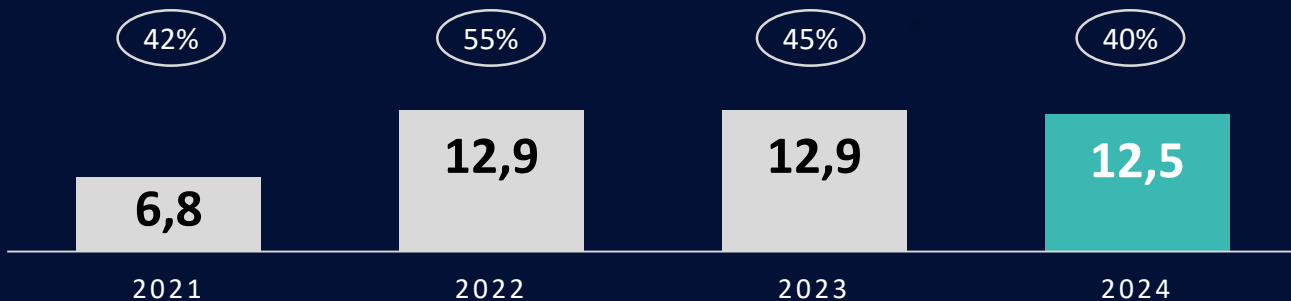
Выручка, млрд рублей



Объем реализации, тыс. тонн



ЕВИТДА, 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

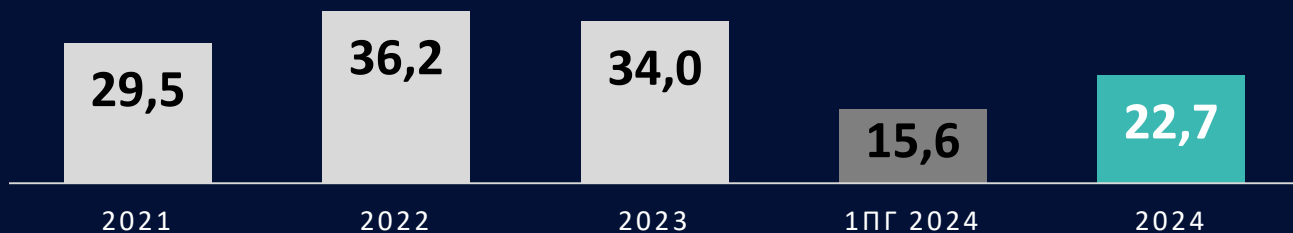
Объем продаж составил 25,7 тыс. тонн по итогам 2024 года, показав снижение к предыдущему году на 8,9%.

## ЕВИТДА И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ

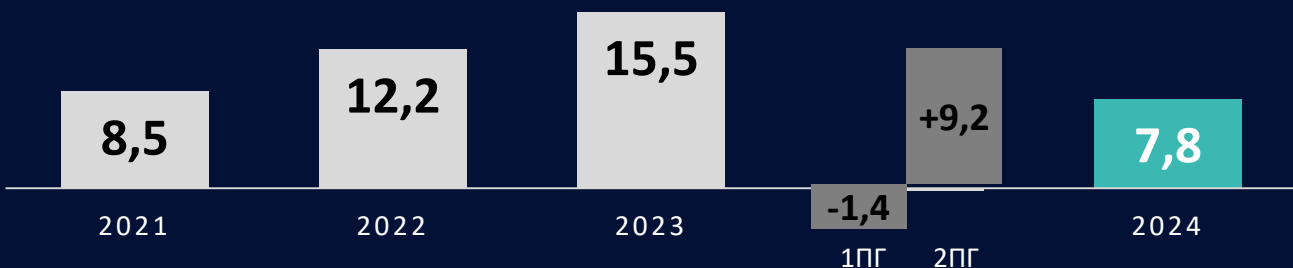
Инарктика сохраняет высокий уровень рентабельности ЕВИТДА – 40%. Основными факторами давления на рентабельность компании в 2024 году были разовые сверхнормативные списания потерь вследствие реализовавшихся биологических рисков.

# ВОССТАНОВЛЕНИЕ БИОМАССЫ И УРОВНЯ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ

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

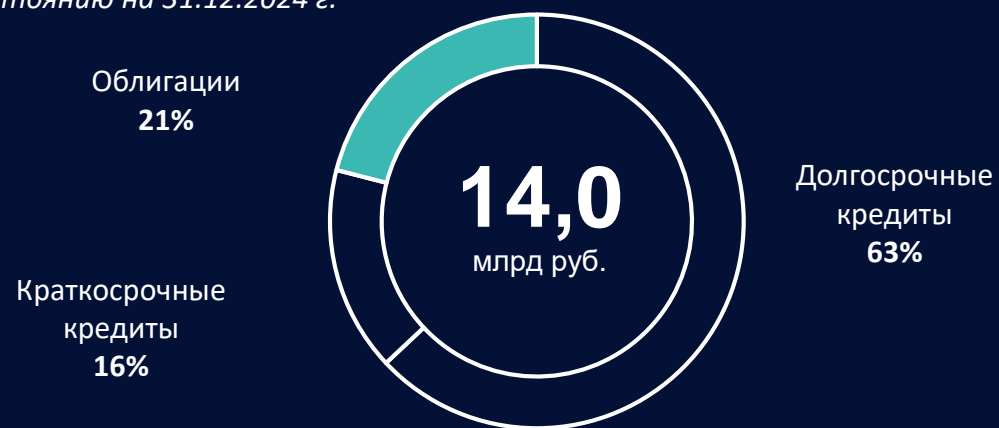
# СБАЛАНСИРОВАННАЯ ДОЛГОВАЯ НАГРУЗКА

## КОМФОРТНЫЙ УРОВЕНЬ ДОЛГОВОЙ НАГРУЗКИ



## ДОЛГОВОЙ ПОРТФЕЛЬ

По состоянию на 31.12.2024 г.



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

## ПРОЧНОЕ ПОЛОЖЕНИЕ ПОДТВЕРЖДАЕТСЯ ВЫСОКИМИ КРЕДИТНЫМИ РЕЙТИНГАМИ

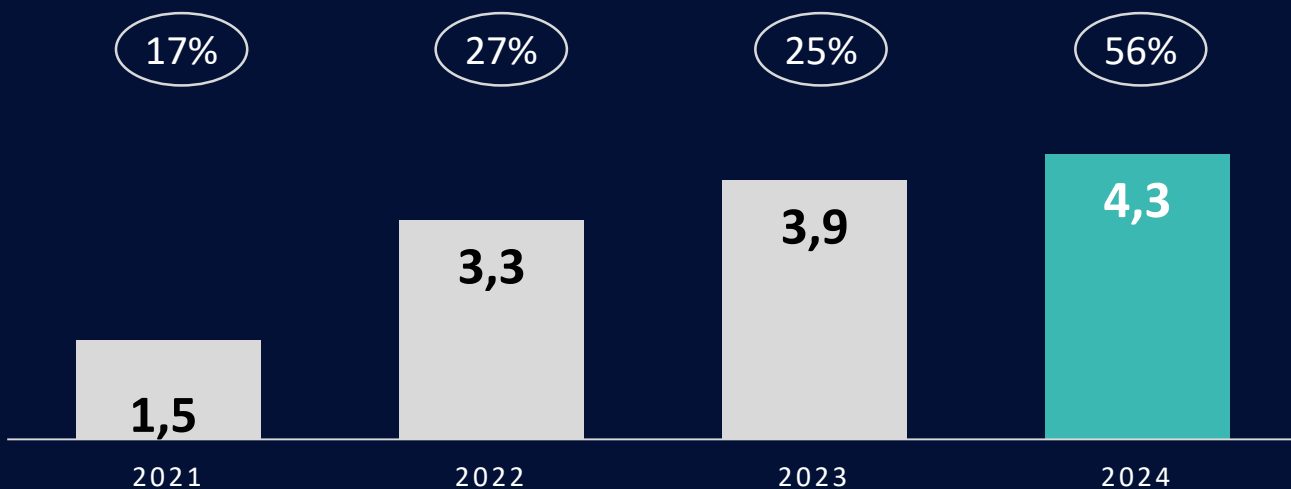


По состоянию на 31 декабря 2024 года уровень показателя Чистый долг / EBITDA составил 1,0x

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

# ПРИВЕРЖЕННОСТЬ ВЫПЛАТЕ ДИВИДЕНДОВ

Выплаченные дивиденды, млрд руб.



Выплата производится при:  
Чистый долг/ЕВITDA не выше  
3,5x на конец периода



Компания стремится  
последовательно повышать  
долю дивидендных выплат в  
чистой прибыли по МСФО

x Доля дивидендных выплат в чистой прибыли

Размер выплаченных дивидендов в 2024 году составил 4,3 млрд рублей – 56% от годовой чистой прибыли.





# 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

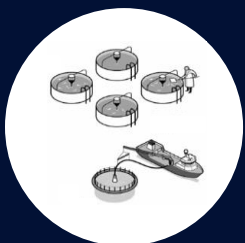
Март-Июль

Завершение вылова

 5-6 кг

 4,9 кг

## ВЕРТИКАЛЬНАЯ ИНТЕГРАЦИЯ



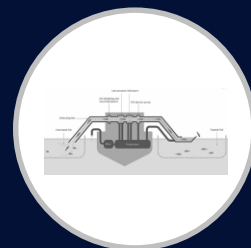
5 смолтовых заводов в РФ



удно для транспортировки корма



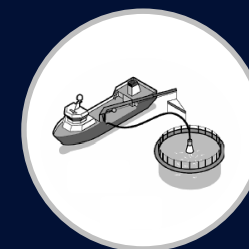
25 участков в Мурманской области



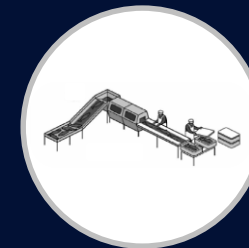
Система делайсинга (FLS, 4 линии)



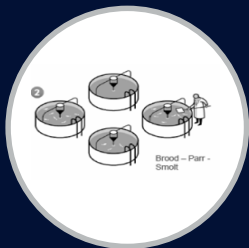
11 катамаранов  
11 пассажирских судов  
Рабочие лодки



3 Живорыбных судна



Завод по переработке в Мурманске и в Карелии



## ● 5 СМОЛТОВЫХ ЗАВОДОВ

2 - Калужская область

*Провели реновацию*

1 - Нижегородская область

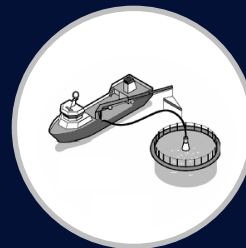
*Провели реновацию*

1 - Республика Карелия  
(Кондопога)

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

1 - Архангельская область

*60% в ООО «Няндомский рыбоводный комплекс»*

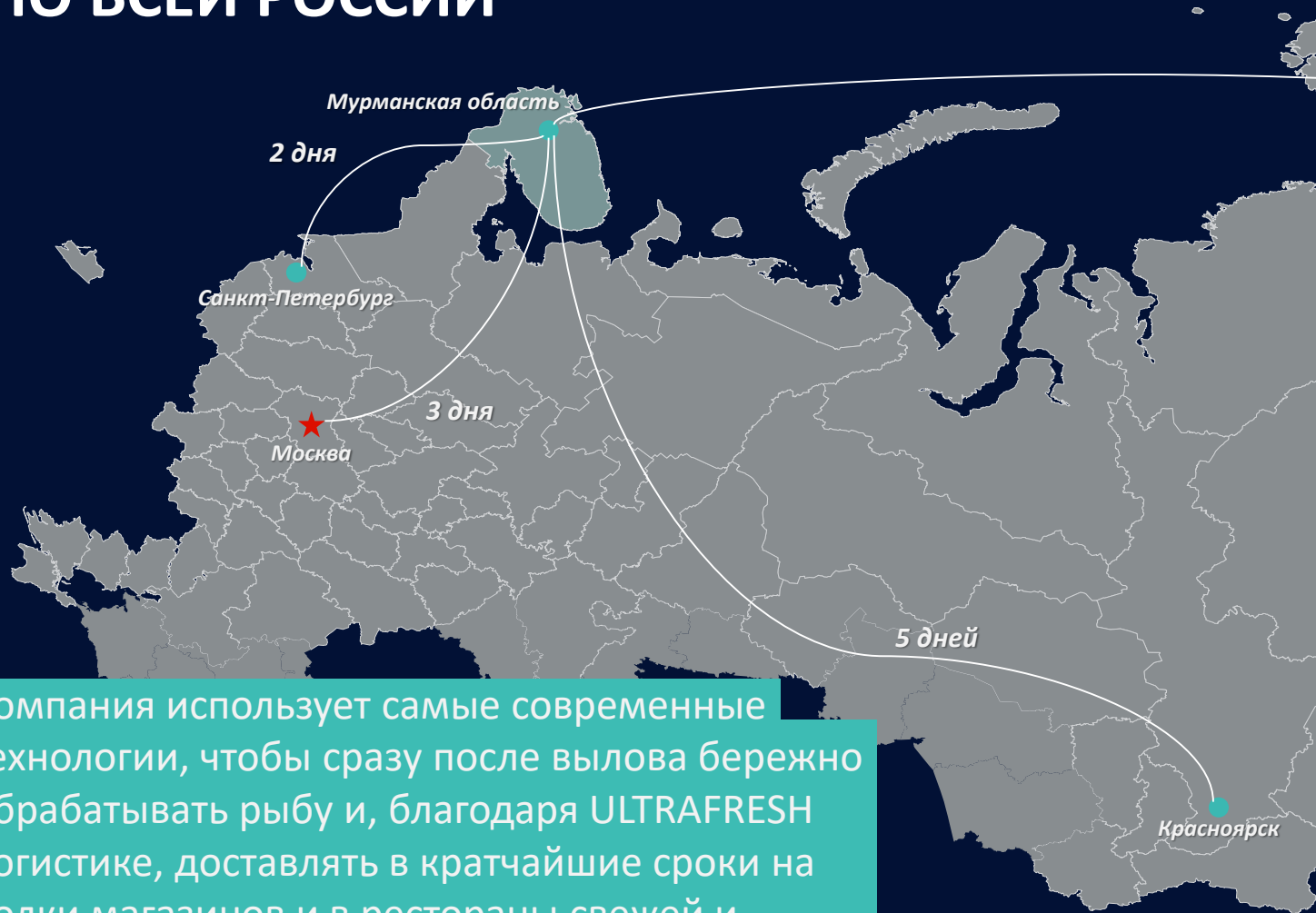


## ● 1 КОРМОВОЙ ЗАВОД

1 - Новгородская область  
(Великий Новгород)

*Ведем строительство*

# НАШИ КЛИЕНТЫ – ЭТО РЕТЕЙЛЕРЫ И РЕСТОРАТОРЫ ПО ВСЕЙ РОССИИ

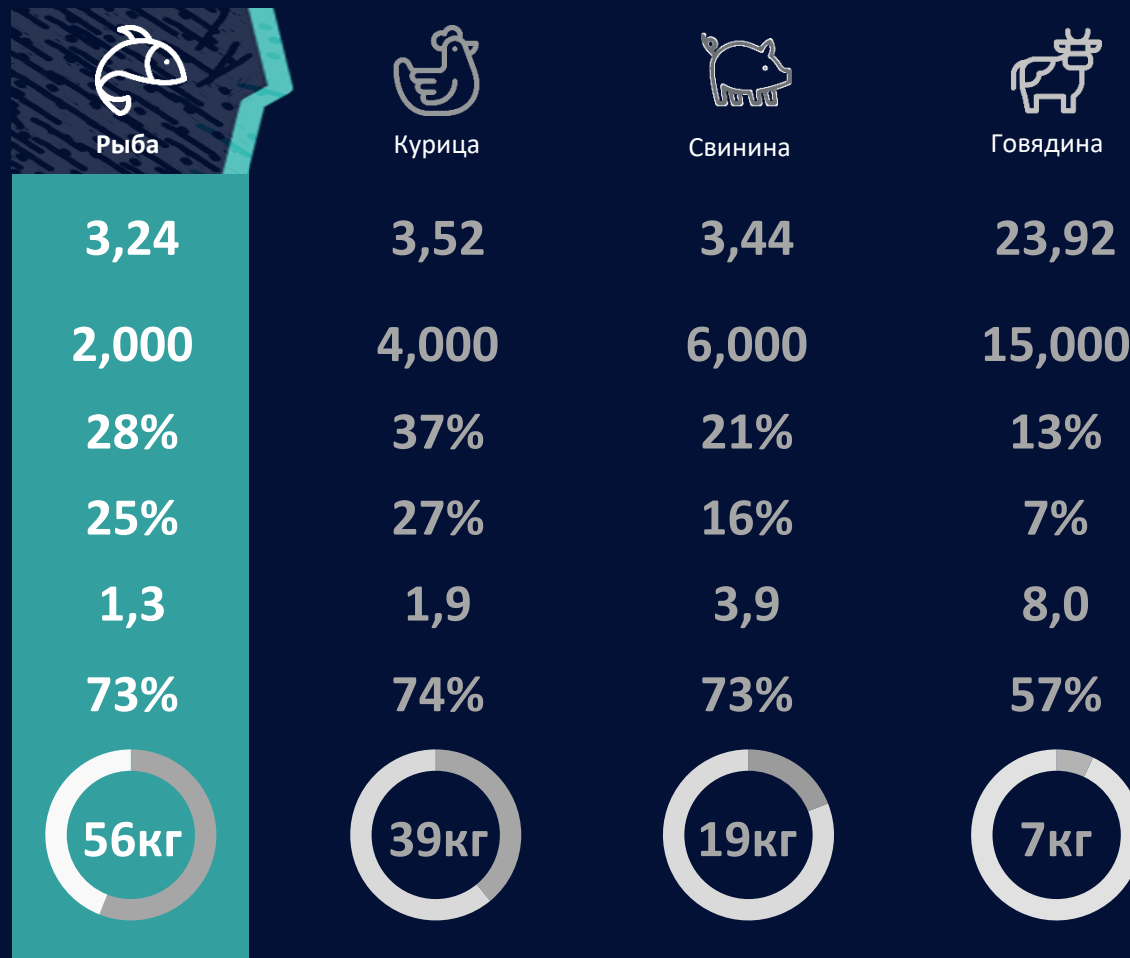


Компания использует самые современные технологии, чтобы сразу после вылова бережно обрабатывать рыбу и, благодаря ULTRAFRESH логистике, доставлять в кратчайшие сроки на полки магазинов и в рестораны свежей и охлажденной.

**ПАРТНЕРЫ С ПОСТАВКАМИ ULTRAFRESH-ПРОДУКЦИИ**

ТОРГОВЫЕ СЕТИ	ПЕРЕРАБОТЧИКИ	НORECA
METRO	МЕРИДИАН	Риф
SPAR	fisho	ФИШТОРГ 96
globus	ANA GROUP	ГАВАНЬ
АЗБУКА ВКУСА	AGAMA	FOODTEAM
лента	МУРМАНСКИЙ	МАРР РУССИЯ
Ашан		

# 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.

## 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 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

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