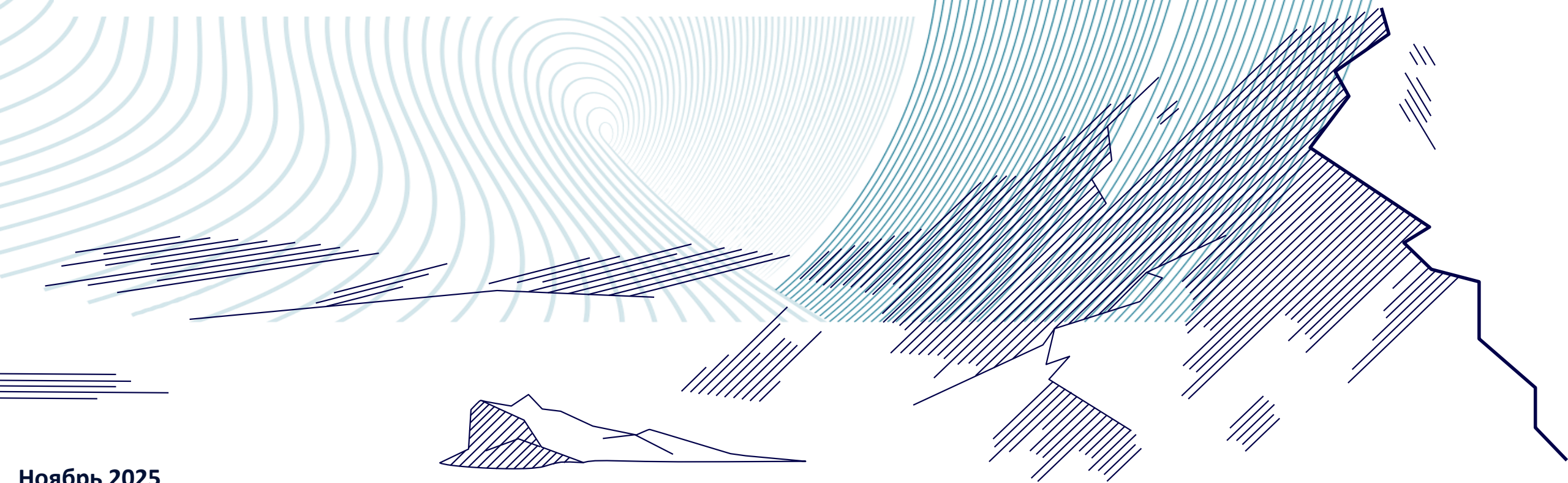


INARCTICA^{*}



Ноябрь 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

INARCTICA

№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

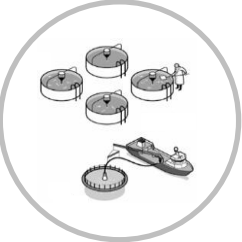
биомасса в 1П25
+ 34% г/г

INARCTICA – пионер индустриальной аквакультуры в РФ



Вертикальная интеграция и контроль по всей производственной цепочке

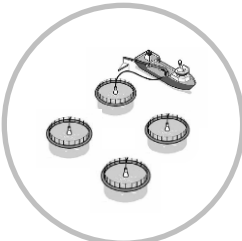
ВЕРТИКАЛЬНАЯ ИНТЕГРАЦИЯ



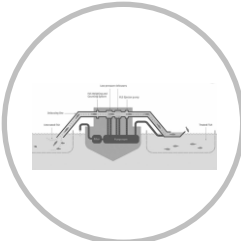
5 смолтовых заводов в РФ



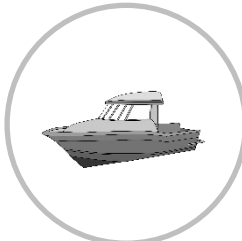
Судно для транспортировки корма



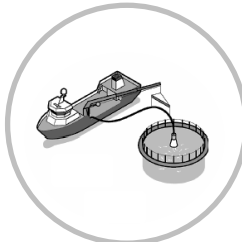
25 участков в Мурманской области



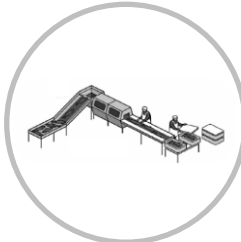
Система делайсинга (FLS, 4 линии)



11 катамаранов
11 пассажирских судов
Рабочие лодки



4 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

	2,0 кг
	2,0 кг

Вылов

16-24-й месяц

Август

Начало вылова	
	4,0 кг
	3,6 кг

Март-Июль

Завершение вылова	
	5-6 кг
	5,5 кг

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

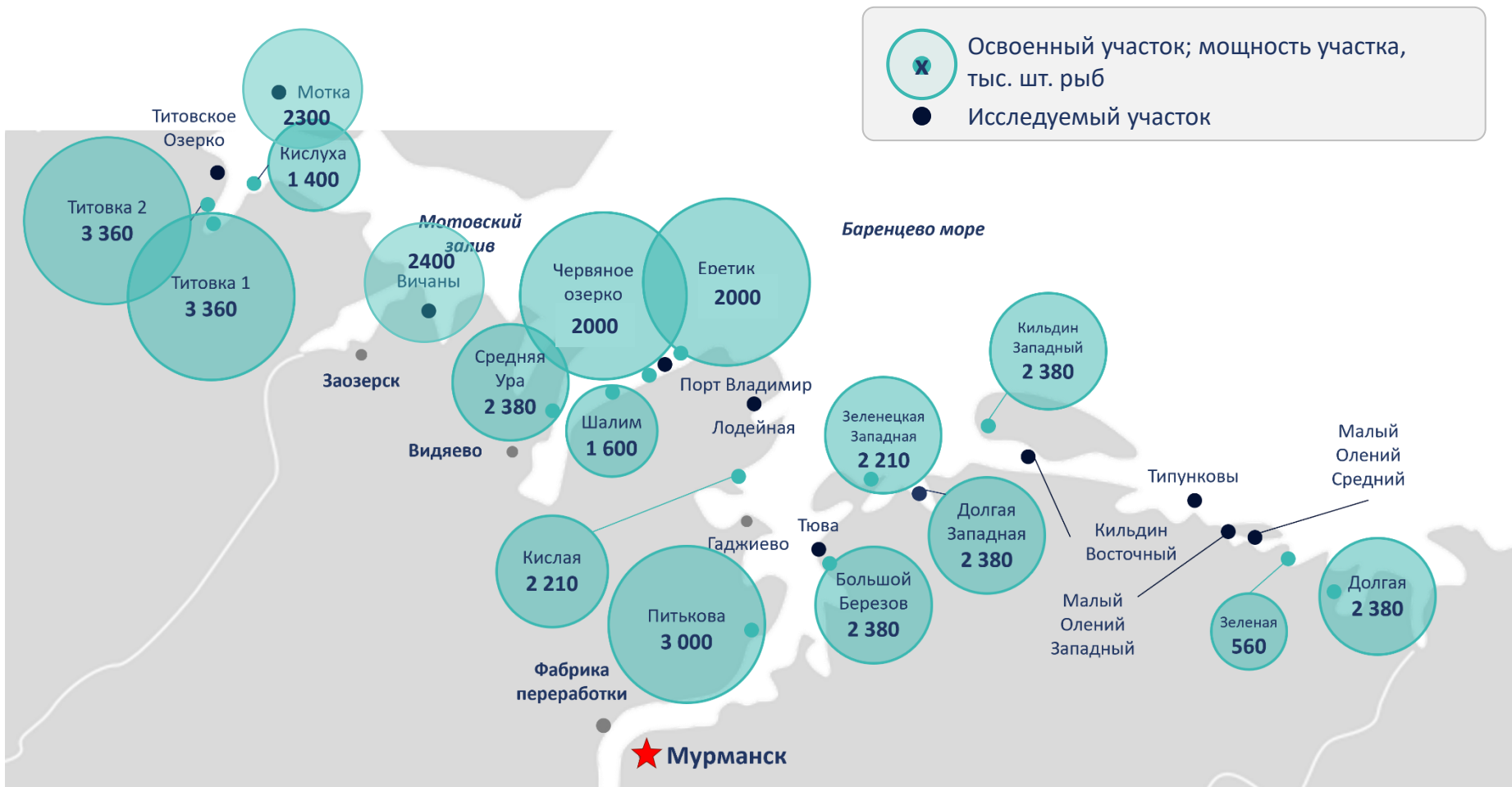
25 участков

Средний срок действия договоров аренды участков – 2034 год

Отсутствие конкурентов на протяжении всей береговой линии

Диверсифицированный подход к зарыблению и вылову

Кластерная система зарыбления



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

Самостоятельно доставляем охлажденную красную рыбу в 10+ городов

Мурманская область

2 дня

Санкт-Петербург

3 дня

Москва

Пермь

Ростов-на-Дону

Екатеринбург

Краснодар

Омск

Новосибирск

5 дней

Красноярск

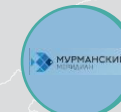
- Компания использует самые современные технологии, чтобы сразу после вылова бережно обрабатывать рыбу и, благодаря ULTRAFRESH логистике, доставлять охлажденную рыбу в кратчайшие сроки на полки магазинов и в рестораны свежей и охлажденной

Партнеры с поставками ULTRAFRESH-продукции

Торговые сети



Переработчики



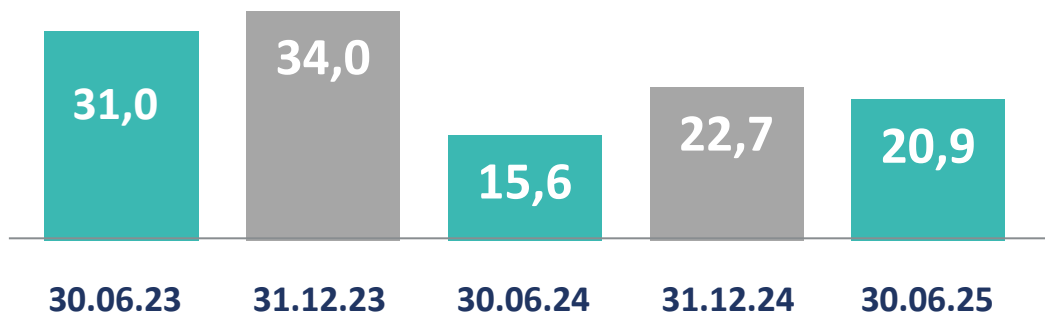
Horeca

Итоги 1 полугодия 2025

- Выручка** снизилась на 45% год к году до 10 млрд рублей. Причиной стало временное уменьшение объемов рыбы, достигшей оптимального для продажи веса при сопоставимых ценах реализации.
- 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	14,5	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

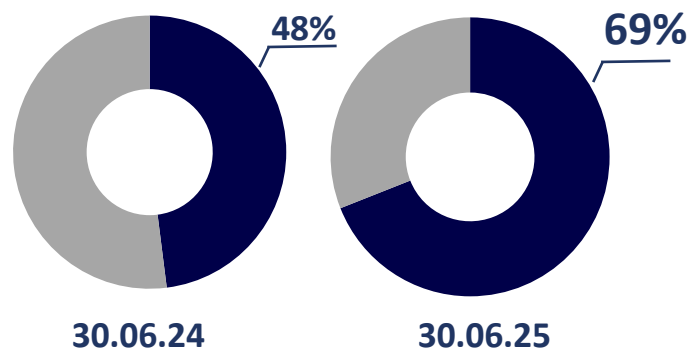
Биомасса в воде на конец периода, тыс. тонн



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

Рекордный объем зарыбления в 2025 году - **10,7 млн** мальков или +40% к 2024 году

Структура биомассы



Рост биомассы по итогам первого полугодия сможет в 2026 году конвертироваться в рост объемов реализации, выручки и восстановлении рентабельности по EBITDA

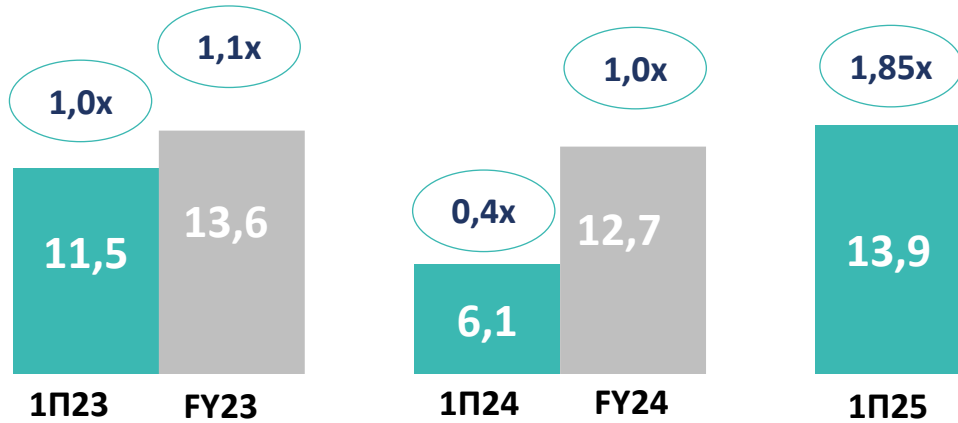
■ Рыба меньше товарной навески
■ Рыба товарной навески

Сбалансированная долговая нагрузка

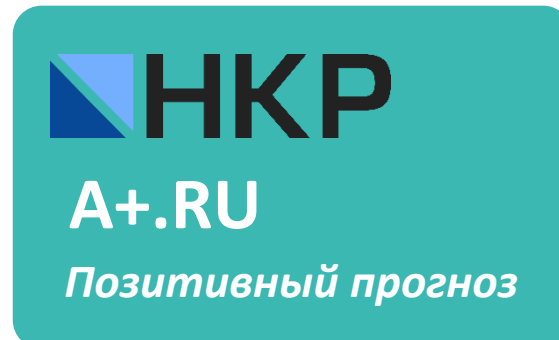
Комфортный уровень долговой нагрузки

Чистый
долг/
EBITDA

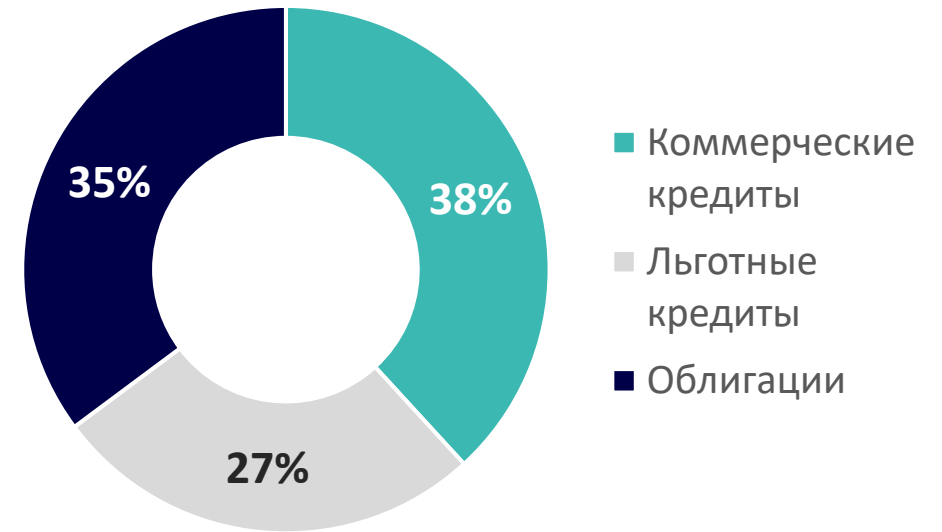
Чистый
долг,
млрд
руб.



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



Диверсифицированный долговой портфель



- Портфель диверсифицирован с лимитами в 7 банках
- Доступная ликвидность – 20+ млрд руб.

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, протоколы 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



Предварительные параметры размещения

Эмитент	ПАО «ИНАРКТИКА»	
Кредитный рейтинг Эмитента	А+(RU) (прогноз «Стабильный») от АКРА; А+.ru (прогноз «Позитивный») 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-04	002P-05
Рег. номера выпусков	Ожидается	Ожидается
Номинал облигации	1 000 рублей	
Цена размещения	100% от номинала	
Срок обращения	3 года (1 080 дней)	3 года (1080 дней)
Амортизация	Отсутствует	
Купонный период	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
Ориентир по купону / спреду к Ключевой ставке Банка России	Не выше 18% годовых (доходность не выше 19,56% годовых)	Не выше 300 б.п.
Способ размещения	Букбилдинг по купону, открытая подписка	Букбилдинг по спреду к Ключевой ставке Банка России, открытая подписка
Предварительная дата книги заявок	14 ноября 2025 года с 11:00 до 15:00 МСК	
Предварительная дата размещения	19 ноября 2025 года	
Размещение и обращение	ПАО Московская Биржа, II уровень Списка (ожидается)	
Депозитарий	НКО АО НРД	
Организатор	Альфа-Банк, Газпромбанк, МКБ, ИФК Солид, Sber CIB, Совкомбанк, Самолет Банк, Т-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 (тест 6)	В соответствии с ограничениями, установленными частью 13 статьи 11 Федерального закона от 11.06.2021 № 192-ФЗ, физическому лицу требуется статус квалифицированного инвестора



ir@inarctica.com

Следите за нашими
новостями:

