



INARCTICA^{*}

Презентация для инвесторов
Февраль 2024

INARCTICA – БЕССПОРНЫЙ ЛИДЕР РЫНКА ПРОИЗВОДСТВА ЛОСОСЯ И МОРСКОЙ ФОРЕЛИ В РОССИИ



Позиция на рынке

№1

Производитель аквакультурных лосося и форели в России

19%

Доля российского рынка в натуральном выражении

>70%

Доля российского производства аквакультурных лососевых

Масштаб производства

>30 тыс. тонн

Ежегодного вылова (в живом весе)

33

Участка для выращивания рыбы

60 тыс. тонн

Потенциальный объем вылова (в живом весе)

Привлекательные финансовые показатели

28,5 млрд руб.

+21% у-о-у

Выручка '23

1,1x

Net debt/EBITDA

44%

Рентабельность по управленческой EBITDA '23



Единственная публичная компания с sea food exposure с листингом в первом котировальном списке МосБиржи



Лидер рынка производства лососевых в РФ



Вертикальная интеграция: 3 мальковых завода, строящиеся кормовой и мальковый заводы



Растущий бизнес при выплате дивидендов и невысокой долговой нагрузке



Высокий кредитный рейтинг: A(RU) (прогноз «Стабильный») от АКРА, A.RU (прогноз «Стабильный») от НКР



Высокие ROCE и рентабельность



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

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

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 и кормового заводов в России

2023

- Покупка Архангельского водорослевого комбината
- Покупка смолтового завода в Нижегородской области
- Выпуск первого отчета об устойчивом развитии

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ



1

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
- Потенциал замещения импортных поставщиков Компанией

19%

Доля российского рынка в натуральном выражении

2

Уникальные производственные активы

- Уникальное расположение активов и высокие барьеры входа на рынок
- Наличие участков, позволяющих нарастить производство до 60 тыс. тонн в год
- Логистическая близость к конечному потребителю

2-3
дня

До конечного потребителя в Центральной части России

3

Выстроенная технологическая цепочка полного цикла по выращиванию лосося

- 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

9-10

Зарыбленных ферм

4

Эффективная бизнес-модель

- Устойчивые темпы роста при сохранении высокой рентабельности
- 1-е место среди мировых публичных компаний по показателю EBIT/кг
- Льготы по налогу на прибыль и льготные ставки по процентам по кредитам

44%

Рентабельность управленческой EBITDA '23

5

Сбалансированная долгосрочная стратегия роста

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

2x

Потенциал увеличения производства

6

Высокие стандарты корпоративного управления

- Мотивированная команда менеджмента
- Совет директоров с опытом работы в компаниях-лидерах рынка
- ESG-ориентированное производство

7/8

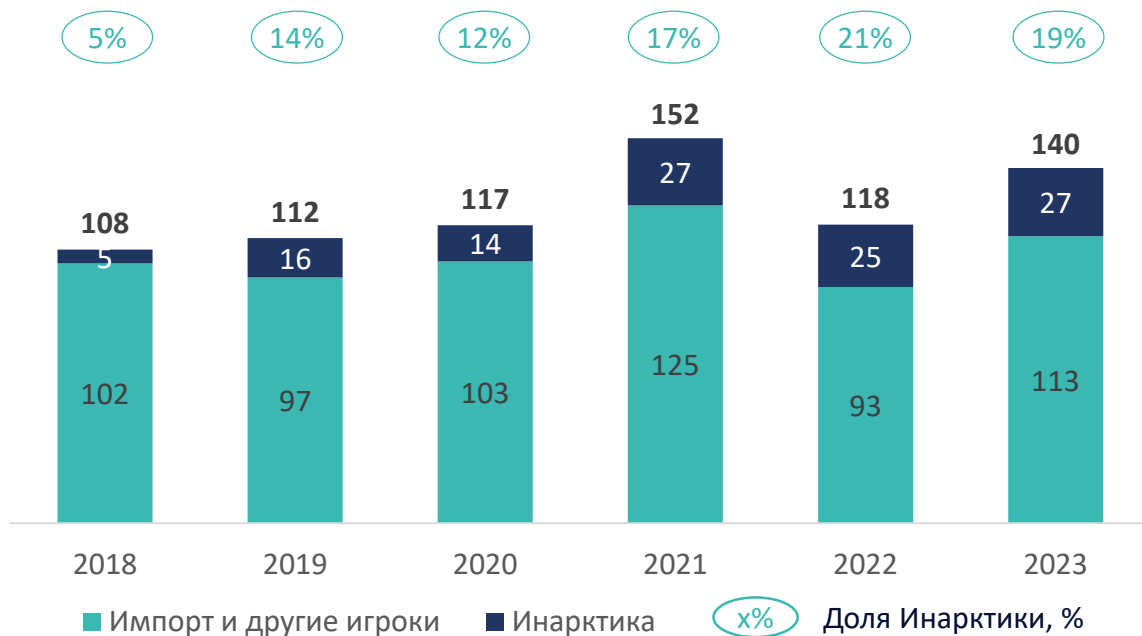
Независимых члена Совета директоров

РОССИЙСКИЙ РЫНОК ЛОСОСЕВЫХ В ДЕНЕЖНОМ ВЫРАЖЕНИИ ДЕМОНСТРИРУЕТ СУЩЕСТВЕННЫЕ ТЕМПЫ РОСТА В ДЕНЕЖНОМ ВЫРАЖЕНИИ В 2023 ГОДУ



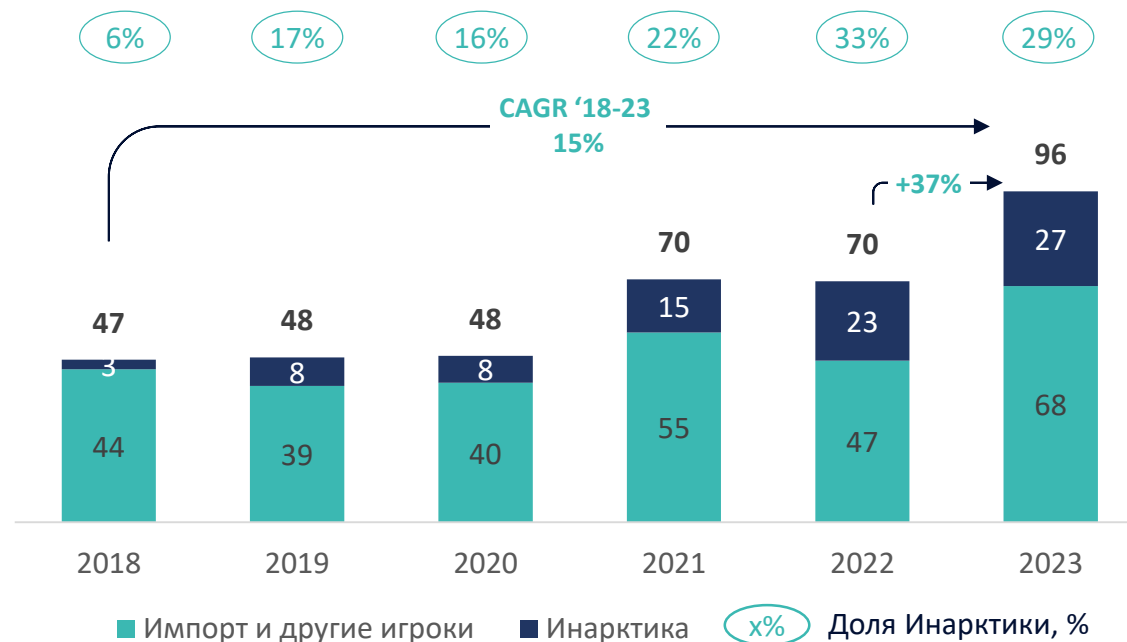
В 2023 Г. НАБЛЮДАЛОСЬ ВОССТАНОВЛЕНИЕ РЫНКА В НАТУРАЛЬНОМ ВЫРАЖЕНИИ

Рынок лососевых в натуральном выражении⁽¹⁾, тыс. тонн ПСГ



...И ЗНАЧИТЕЛЬНЫЙ РОСТ В ДЕНЕЖНОМ ВЫРАЖЕНИИ

Рынок лососевых в денежном выражении⁽¹⁾, млрд руб.



В 2023 г. доля ИНАРКТИКИ в натуральном выражении составила 19%...



...в то время как доля ИНАРКТИКА в денежном выражении достигла 29% по итогам 2023 г., что, помимо роста объёмов, достигнуто за счёт работы в сегменте охлаждённой продукции с высоким качеством

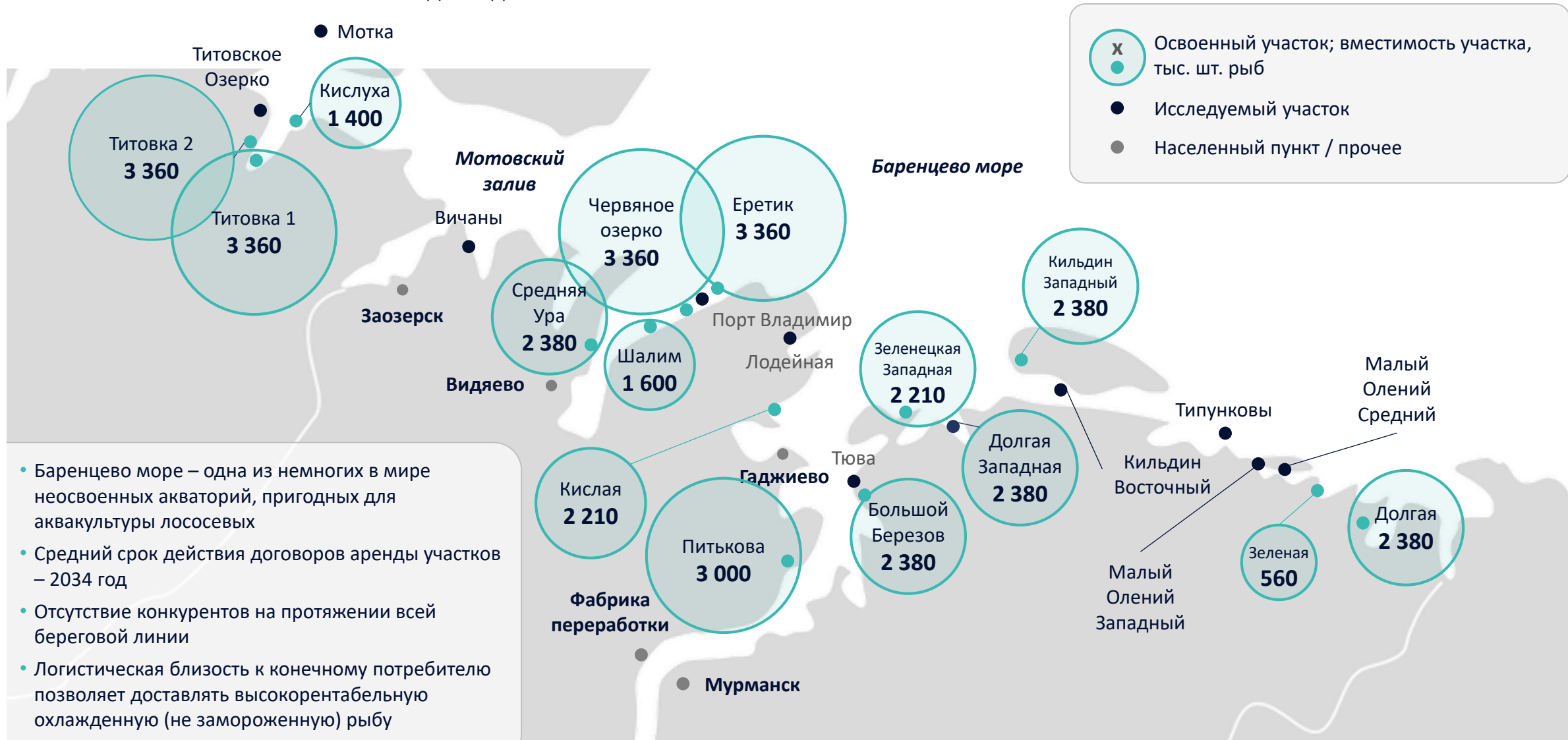


Оборот по итогам 2023 года достиг рекордного уровня в 96 млрд руб.

УНИКАЛЬНОЕ РАСПОЛОЖЕНИЕ АКТИВОВ...



...С ВОЗМОЖНОСТЬЮ УВЕЛИЧЕНИЯ ПРОИЗВОДСТВА 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
- Отсутствие конкурентов на протяжении всей береговой линии
- Логистическая близость к конечному потребителю позволяет доставлять высокорентабельную охлажденную (не замороженную) рыбу

ВЫСТРОЕННАЯ ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ ЦЕПОЧКА ПОЛНОГО ЦИКЛА ПО ВЫРАЩИВАНИЮ ЛОСОСЯ



КЛАСТЕРНАЯ СИСТЕМА ЗАРЫБЛЕНИЯ СНИЖАЕТ РИСК РАСПРОСТРАНЕНИЯ БОЛЕЗНИ И ВЫСВОБОЖДАЕТ ВРЕМЯ НА ВОССТАНОВЛЕНИЕ УЧАСТКОВ



16-24 месяца – общий цикл выращивания в море



Зарыбление
и рост смолта⁽¹⁾

1-й - 11-й мес.

Май-Октябрь

| | | |
|--------|---|--------------|
| Лосось |  | 0,08-0,18 кг |
| Форель |  | 0,08-0,18 кг |



4 смолтовых
завода в РФ





1 судно для
транспортировки корма



Рост до товарной
навески

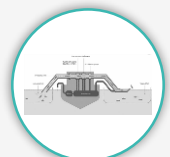
12-й - 15-й мес.

Июнь

| | | |
|--------|---|------------|
| Лосось |  | 2,5-3,5 кг |
| Форель |  | 2,0-2,5 кг |



25 участков
в Мурманской области



Система делайсинга
(FLS, 4 линии)





Вылов

16й – 24-й мес.

Август

Начало вылова



| | | |
|--------|---|------------|
| Лосось |  | 4,0-5,0 кг |
| Форель |  | 3,0-4,0 кг |

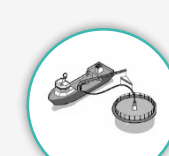


11 катамаранов
8 пассажирских судов
рабочие лодки

Март-Октябрь

Завершение вылова

| | | |
|--------|---|------------|
| Лосось |  | 5,5-7,0 кг |
| Форель |  | 4,5-6,0 кг |



3 живорыбных
судна



Заводы по переработке в
Мурманске и в Карелии

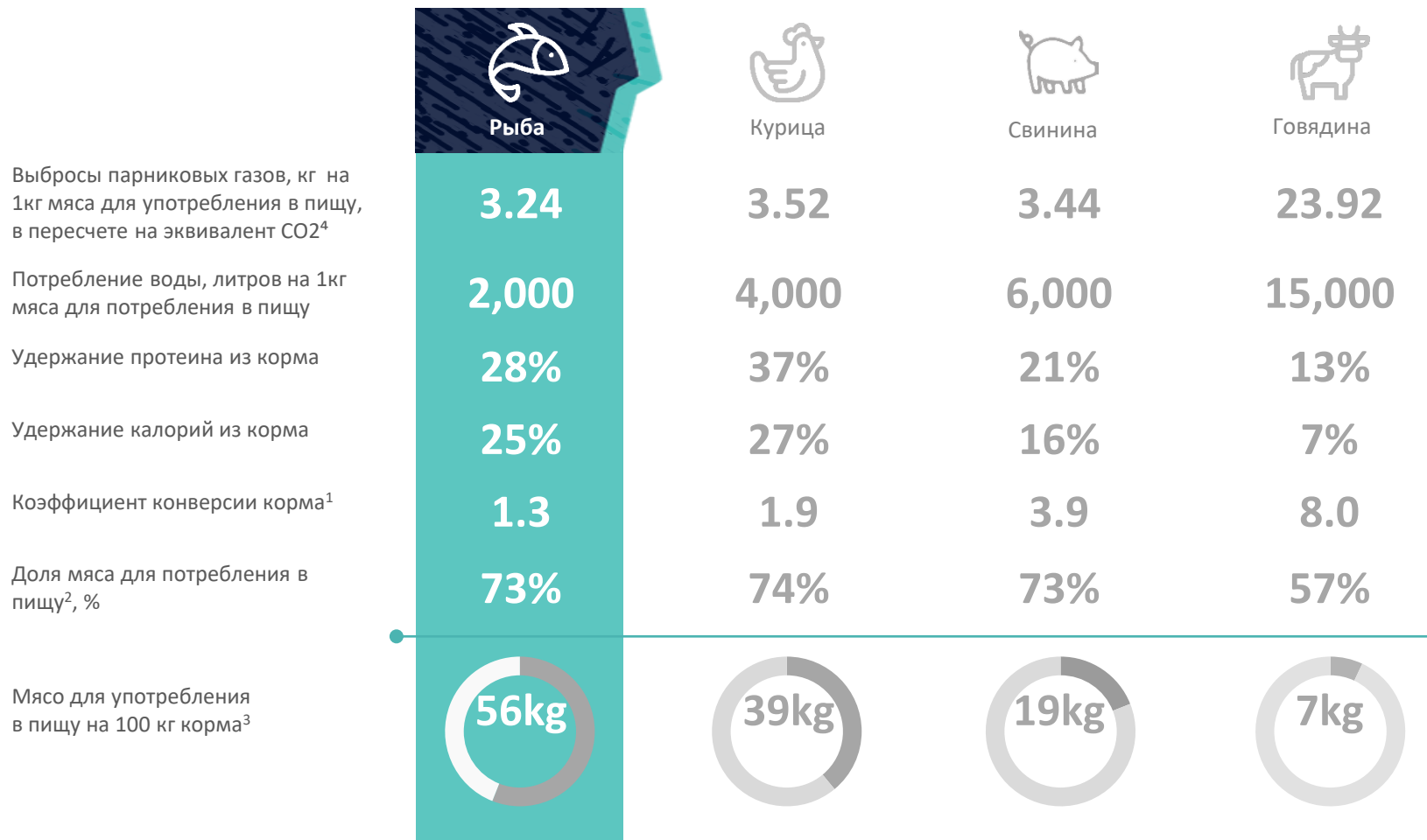
ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ АКТИВЫ

Источник: данные Компании

Примечания: (1) Смолт – ювенильный лосось, малек возраста 12-18 месяцев весом 80-180 г, пригодный к пересадке в садки



Высокая эффективность и экологичность выращивания рыбы в сравнении с производством мяса



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

Источники: MOWI Salmon Industry Handbook 2021, Global Salmon Initiative

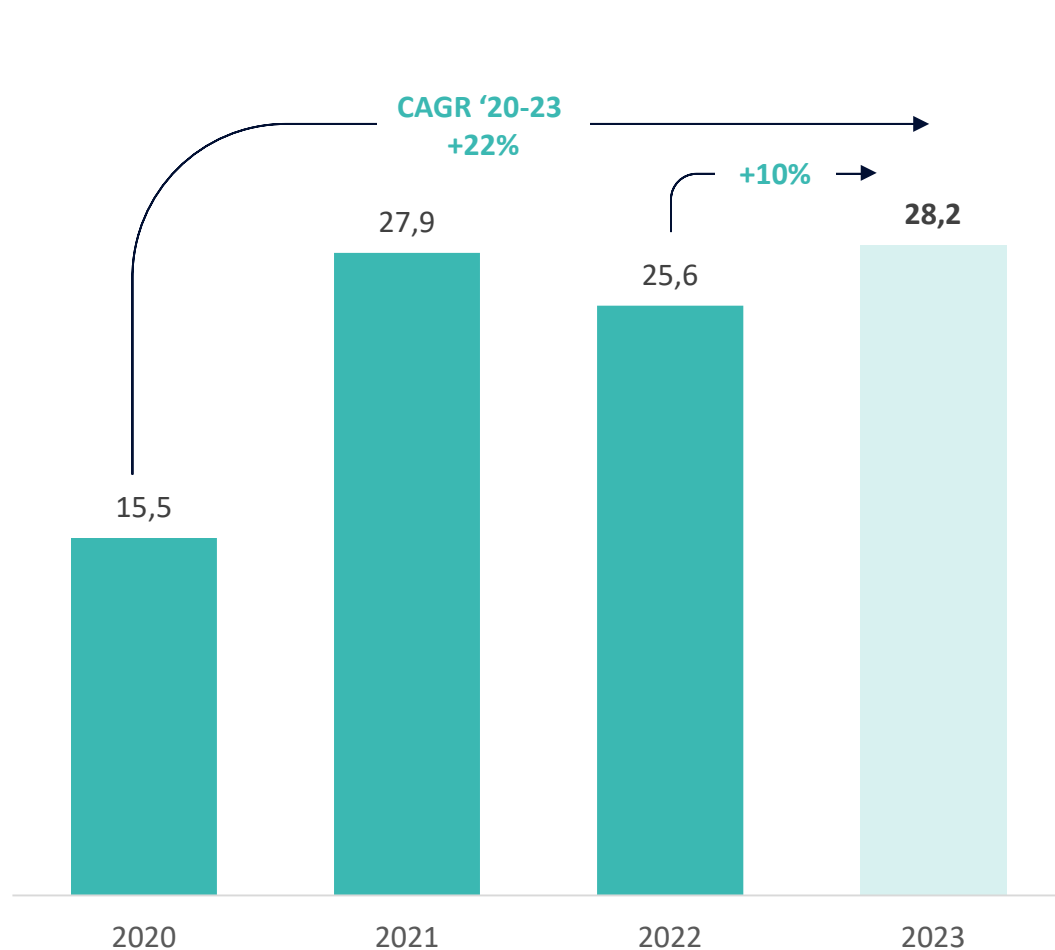
Комментарии: 1. Масса корма в кг, необходимое для увеличения биомассы на 1 кг. 2. Доля мяса для потребления в пищу в общей биомассе продукта. 3. Выход съедобного мяса в конечном продукте в пересчете на 100кг корма на входе. 4. Рассчитывается как произведение шести парниковых газов на столетний потенциал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

ВЫСОКИЕ ТЕМПЫ РОСТА ОПЕРАЦИОННЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ...



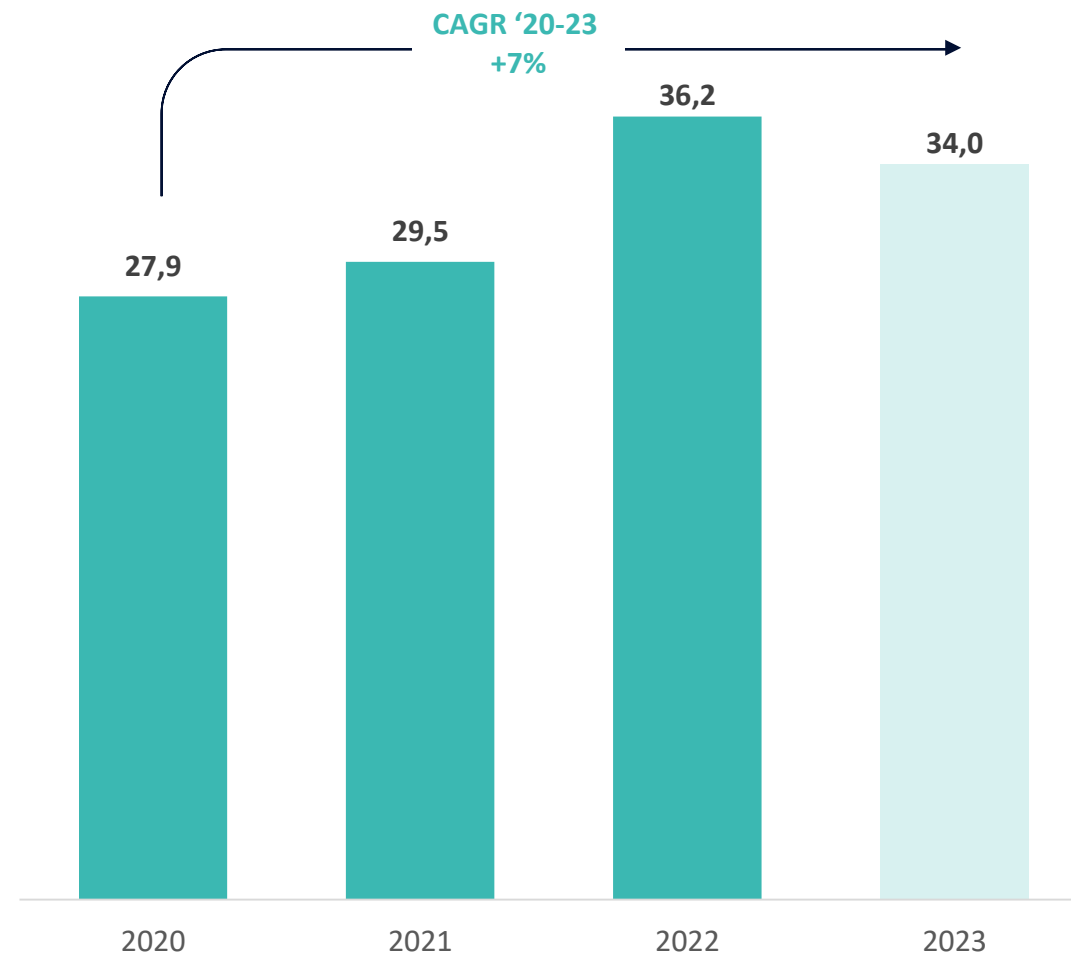
РОСТ ОБЪЕМОВ ПРОДАЖ...

Объем реализации, тыс. тонн



...НАРЯДУ С УСТОЙЧИВЫМ УРОВНЕМ БИОМАССЫ В ВОДЕ

Биомасса в воде на конец периода, тыс. тонн

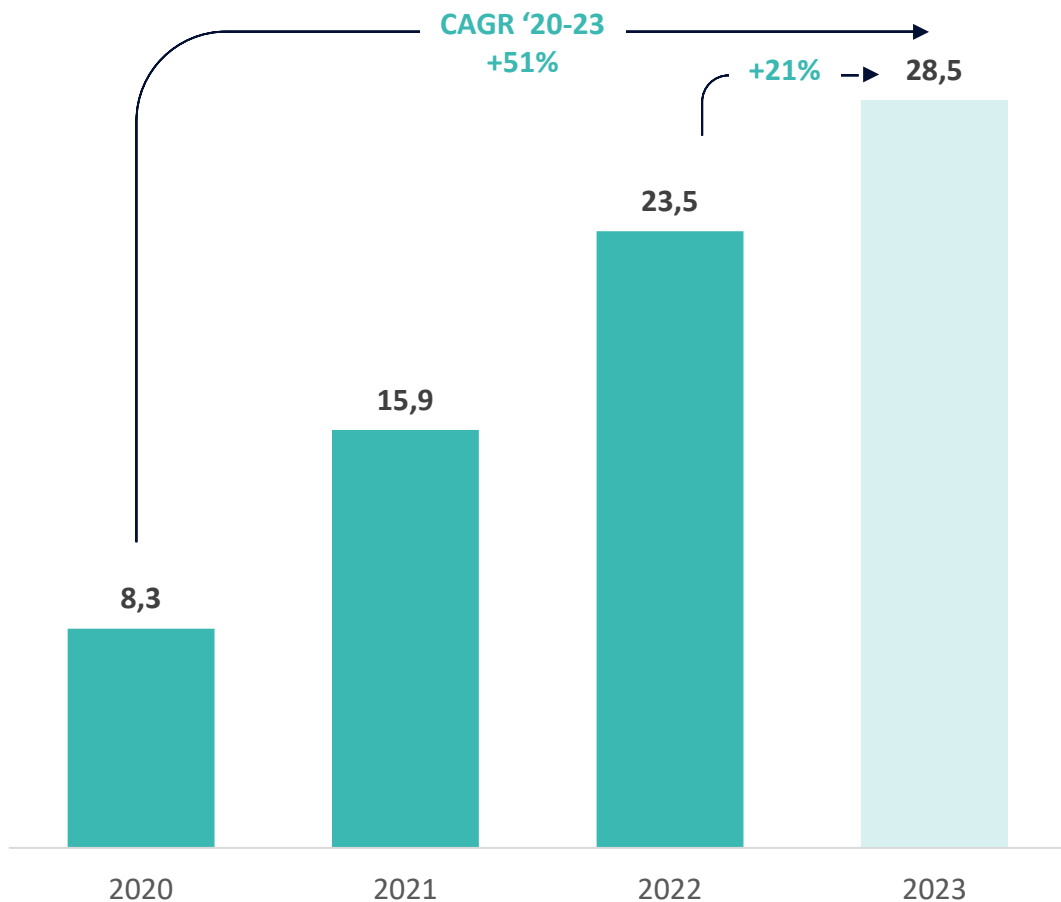


...ТРАНСЛИРУЮЩИЕСЯ В РОСТ ВЫРУЧКИ...



КРАТНЫЙ И УСТОЙЧИВЫЙ РОСТ ВЫРУЧКИ

Выручка, млрд руб.



СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ ПО ПРОДУКТАМ ЗА 2023 ГОД

%



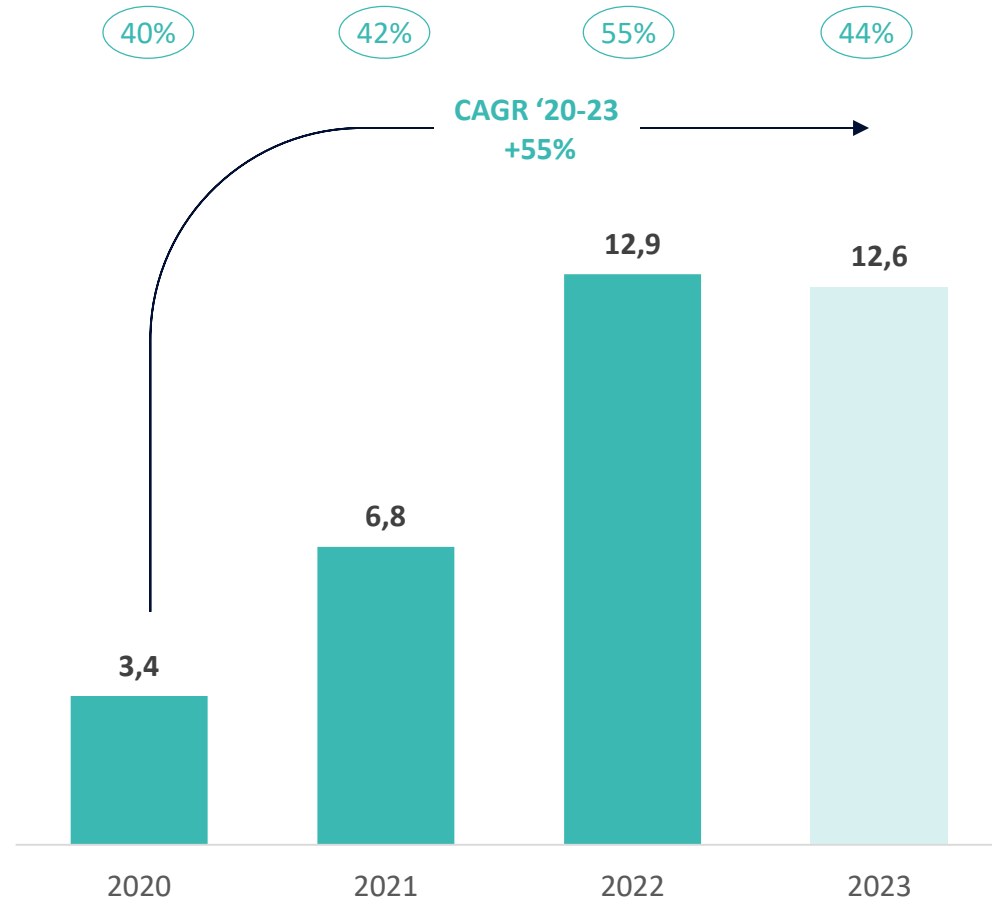
Источник: данные Компании, МСФО отчетность Компании, данные управленческого учёта

...И ВЫСОКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ EBITDA + ХОРОШАЯ КОНВЕРСИЯ В ЧИСТУЮ ПРИБЫЛЬ...



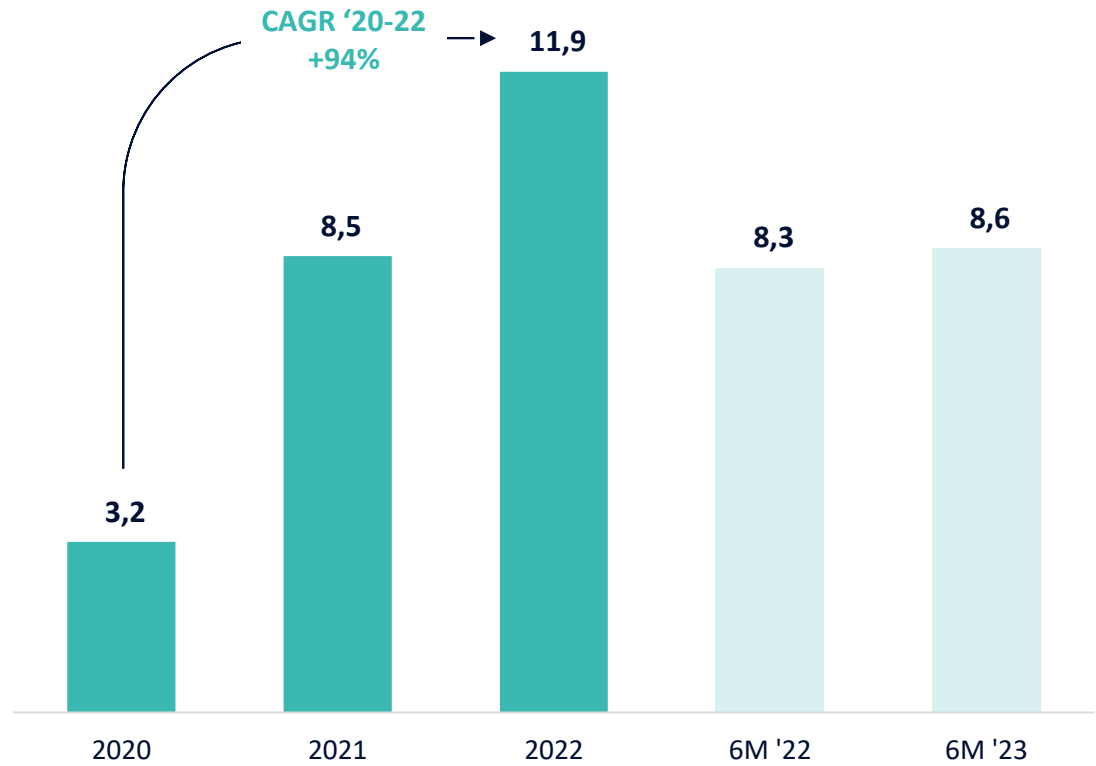
СТАБИЛЬНО ВЫСОКИЙ УРОВЕНЬ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПО EBITDA...

EBITDA, млрд руб.



УСТОЙЧИВАЯ ДИНАМИКА ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ...

Чистая прибыль, млрд руб.

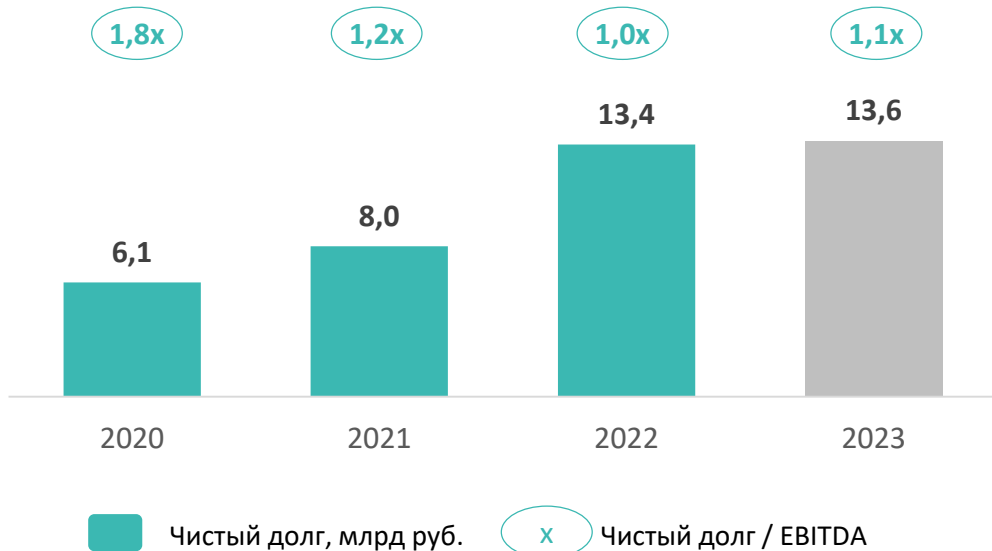


x% Рентабельность по EBITDA

Источник: МСФО отчетность Компании, данные управленческого учёта, расчёты Компании
 Примечания (1) ROCE = операционный EBIT до учёта эффекта переоценки биологических активов / (Собственный капитал + Чистый долг – Корректировка до справедливой стоимости биологических активов в составе капитала).
 Балансовые показатели учитываются по среднему значению на начало и на конец года.



КОМФОРТНЫЙ УРОВЕНЬ ДОЛГОВОЙ НАГРУЗКИ



СБАЛАНСИРОВАННЫЙ ДОЛГОВОЙ ПОРТФЕЛЬ

По состоянию на 31.12.2023 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



A.RU



A(RU)

ПРИВЕРЖЕННОСТЬ ВЫПЛАТЕ ДИВИДЕНДОВ



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



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 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



| Эмитент | ПАО «ИНАРКТИКА» |
|---|--|
| Кредитный рейтинг Эмитента | A(RU) (прогноз «Стабильный») от АКРА, A.RU (прогноз «Стабильный») от НКР |
| Вид облигаций | Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные, размещаемые в рамках Программы биржевых облигаций серии 002P |
| Регистрационный номер Программы | 4-04461-D-002P-02E от 08.04.2022 |
| Серия выпуска | 002P-01 |
| Планируемый объём размещения | Не более 3 000 000 000 рублей |
| Номинальная стоимость | 1 000 рублей |
| Срок обращения | 3 года |
| Купонный период | 91 день |
| Ориентир по ставке купона | Не выше 15,50% годовых (УТМ 16,42% годовых) |
| Предварительная дата сбора книги заявок | 27 февраля 2024 года с 11:00 до 15:00 МСК |
| Предварительная дата размещения | 1 марта 2024 года |
| Способ размещения | Book-building по купону, открытая подписка |
| Цена размещения | 100% от номинальной стоимости облигаций |
| Размещение и обращение | ПАО Московская Биржа, Первый уровень листинга (ожидается) |
| Организаторы | Газпромбанк, Россельхозбанк |
| Агент по размещению | Газпромбанк |
| Депозитарий | НКО АО НРД |
| Инвестирование средств институциональных инвесторов | Выпуск удовлетворяет требованиям по инвестированию средств пенсионных накоплений, пенсионных и страховых резервов |
| Инвестирование средств физических лиц | Выпуск доступен для приобретения неквалифицированным инвесторам. Требуется прохождение теста в соответствии с ограничениями, предусмотренными Федеральным законом № 192-ФЗ от 11.06.2021 |
| Ломбардный список | Выпуск соответствует требованиям по включению в Ломбардный список Банка России |



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.