



INARCTICA^{*}

Презентация для инвесторов

Август 2024

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.

INARSTICA – ЛИДЕР РЫНКА ПРОИЗВОДСТВА ЛОСОСЯ И МОРСКОЙ ФОРЕЛИ В РОССИИ

Позиция на
рынке и
потенциал

№1

Производитель
аквакультурных лосося
и форели в России

19%

Доля российского
рынка в натуральном
выражении

60 ТЫС. ТОНН

Потенциальный объем
вылова (в живом весе)

Привлекательные
финансовые
показатели

18,3 млрд руб.

+41% у-о-у

Выручка 1 пг '24

7,4 млрд руб.

+18% у-о-у

EBITDA 1 пг '24

40%

Рентабельность по
EBITDA 1 пг '24

x2,4

11 млрд руб.

Свободный денежный
поток 1 пг` 24

0,4x

Net debt/EBITDA(LTM)

2,64 млрд руб.

Планируемые
дивидендные выплаты
с начала 2024 г.



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 регулярной
выплате дивидендов и невысокой
долговой нагрузке



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

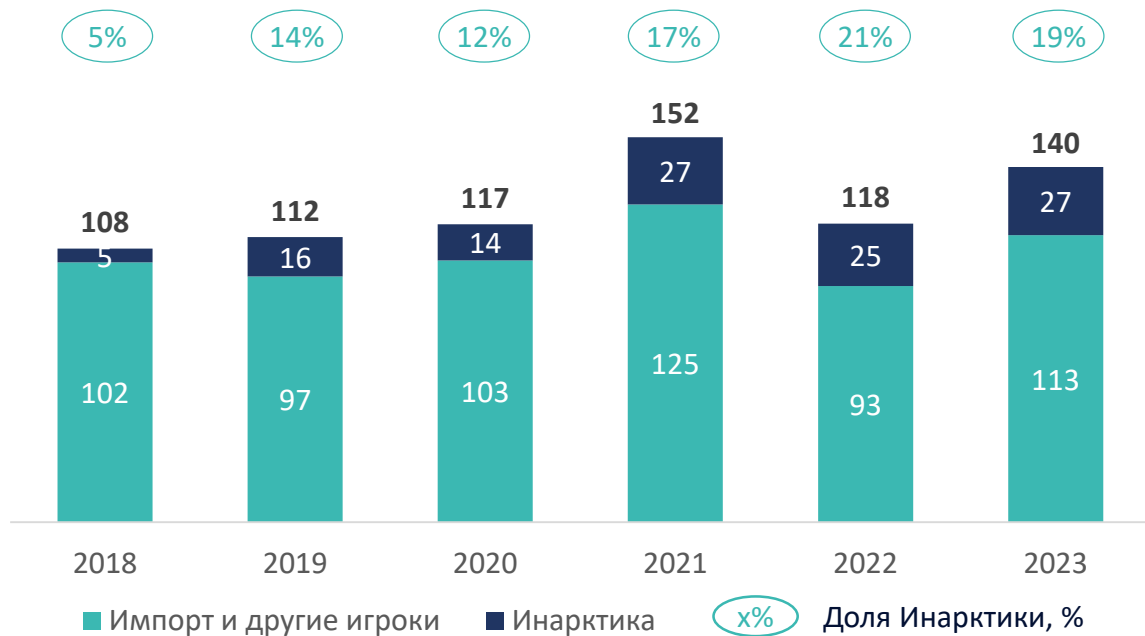


Высокие ROCE и рентабельность

РОССИЙСКИЙ РЫНОК ЛОСОСЕВЫХ В ДЕНЕЖНОМ ВЫРАЖЕНИИ ПРОДОЛЖАЕТ ДЕМОНСТРИРОВАТЬ СУЩЕСТВЕННЫЕ ТЕМПЫ РОСТА

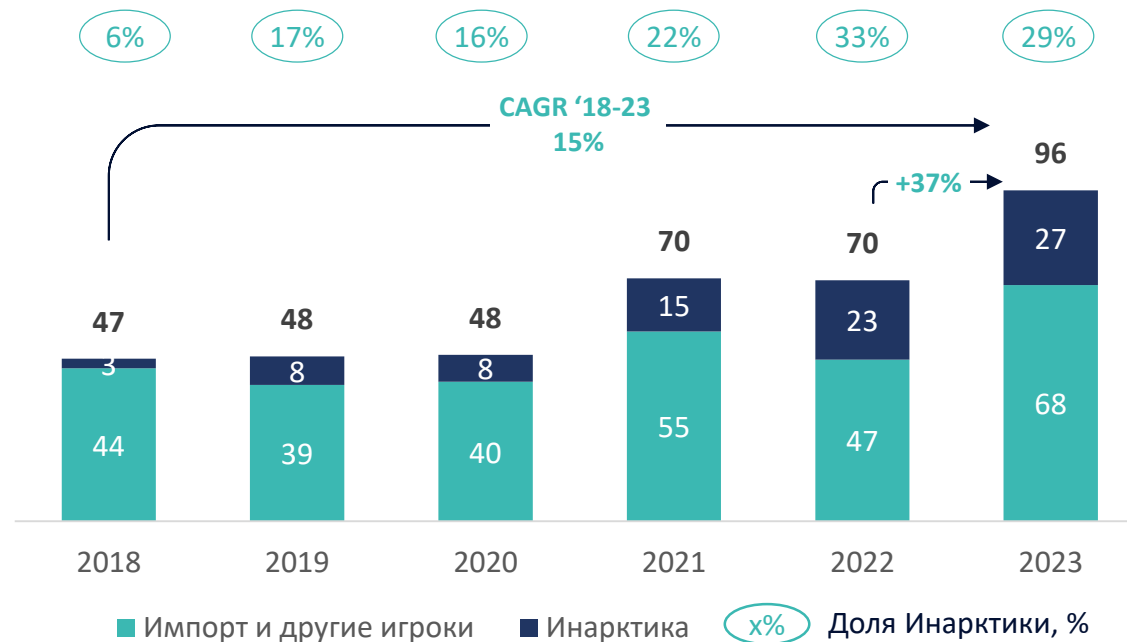
В 2023 Г. НАБЛЮДАЛОСЬ ВОССТАНОВЛЕНИЕ РЫНКА В НАТУРАЛЬНОМ ВЫРАЖЕНИИ

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%...



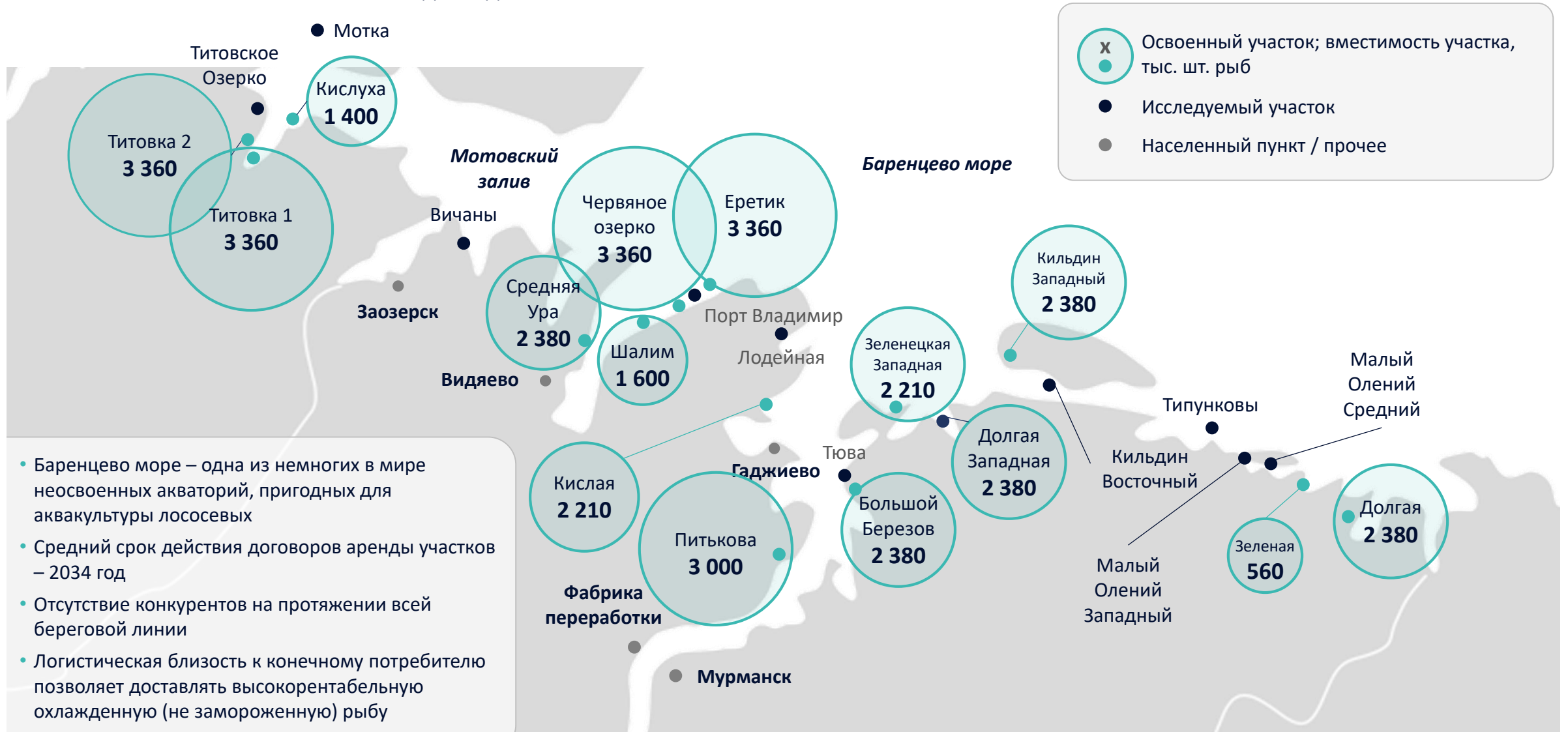
...в то время как доля ИНАРКТИКА в денежном выражении достигла 29% по итогам 2023 г., что, помимо роста объёмов, достигнуто за счёт работы в сегменте охлаждённой продукции с высоким качеством



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

УНИКАЛЬНОЕ РАСПОЛОЖЕНИЕ АКТИВОВ...

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



ВЫСТРОЕННАЯ ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ ЦЕПОЧКА ПОЛНОГО ЦИКЛА ПО ВЫРАЩИВАНИЮ ЛОСОСЯ

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

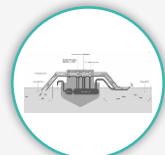
12-й - 15-й мес.

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

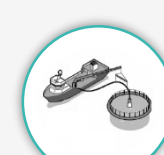


11 катамаранов
8 пассажирских судов
рабочие лодки

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

ЭФФЕКТИВНАЯ СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ 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 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



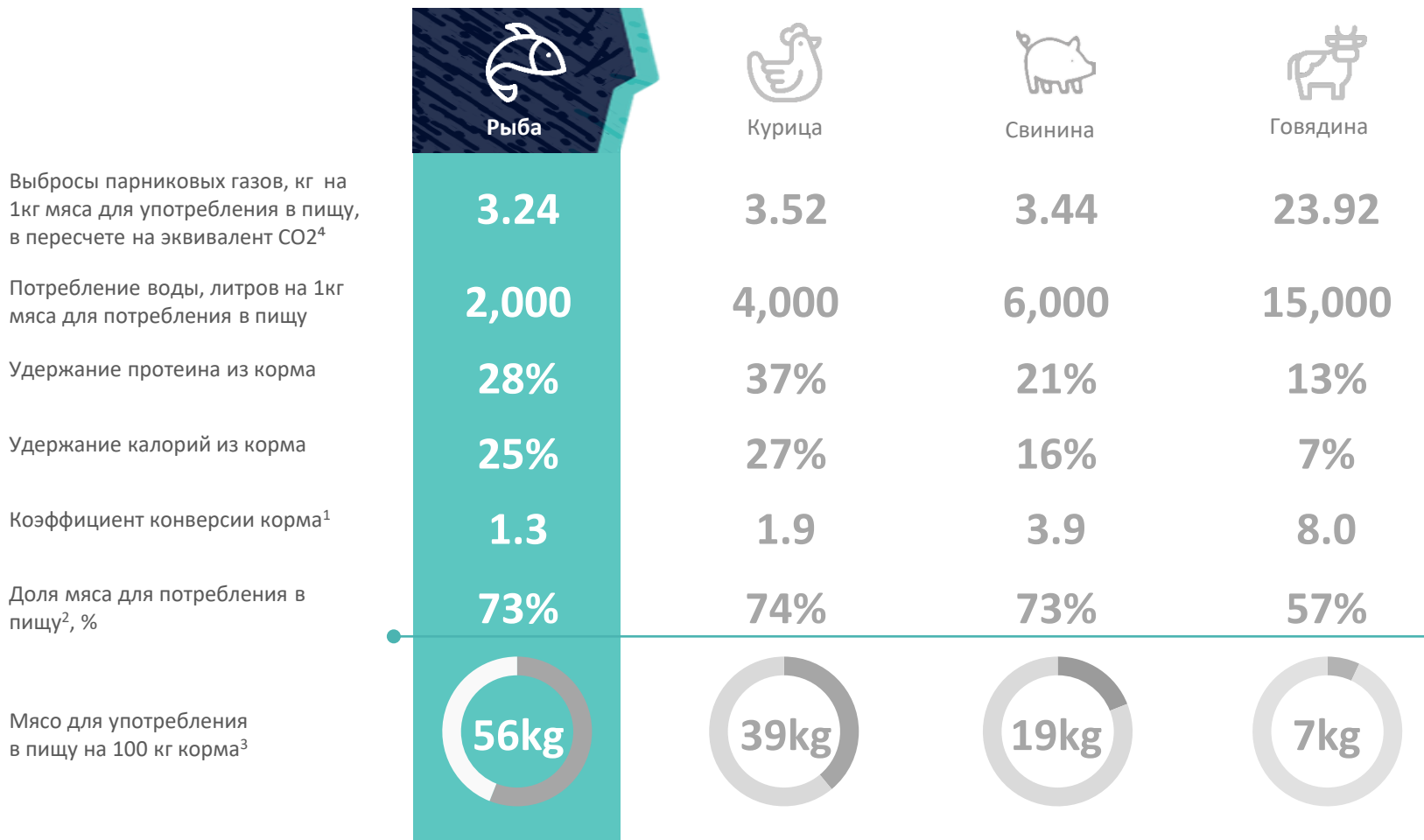
Операционные риски

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

ИНАРКТИКА – УНИКАЛЬНЫЙ ПОСТАВЩИК СВЕЖЕЙ РЫБЫ В РОССИИ

Высокая эффективность и экологичность выращивания рыбы в сравнении с производством других видов белка, конкуренция с импортной замороженной продукцией



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.

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ ЗА 6 МЕСЯЦЕВ 2024 ГОДА

- **Выручка выросла** на 41 % год к году **до 18,3 млрд рублей**
- **Реализация готовой продукции** в натуральном выражении показала **рост на 20%**
- **Валовая прибыль до переоценки** биологических активов увеличилась на 38% по сравнению с январём-июнем прошлого года и **составила 9,6 млрд рублей.**
- **Показатель скорректированная EBITDA достиг 7,4 млрд рублей,** показав рост в сравнении с первым полугодием прошлого года на 17%. **Рентабельность** по скорр. EBITDA составила **40%.**
- Показатель **Чистый долг / скорр. EBITDA снизился до 0,4x** с 1,1x в начале года.
- **Биомасса рыбы в воде** на конец периода снизилась вдвое относительно середины прошлого года до 15,6 тыс. тонн.
- **Чистый убыток за счет переоценки биомассы в воде составил 1,4 млрд руб.** против чистой прибыли 8,6 млрд руб. по итогам 1 полугодия 2023 г.
- **Скорректированная чистая прибыль** до учета убытка от переоценки биологических активов выросла на 18% до 6,3 млрд рублей.
- **Чистый свободный денежный поток вырос x4 до рекордных 7,5 миллиардов рублей.**

Показатели	6 мес. 2024	6 мес. 2023	6м24 / 6м23	6 мес. 2022
Операционные показатели, тыс. тонн				
Реализация	16,3	13,6	20%	15,7
Биомасса рыбы в воде на конец периода	15,6	31,0	(50%)	19,5
Финансовые показатели, млрд руб.				
Выручка	18,3	12,9	41%	14,3
Валовая прибыль до переоценки биологических активов	9,6	6,9	38%	8,8
Скорректированная EBITDA	7,4	6,3	17%	8,2
Рентабельность по скорр. EBITDA	40%	49%	(9 п.п.)	58%
Чистая прибыль	(1,4)	8,6	(116%)	8,3
Скорр. чистая прибыль*	6,3	5,3	18%	6,7
Финансовое положение на конец периода, млрд руб.				
Свободный денежный поток	7,5	1,8	X4.1	3,4
Чистый долг	6,1	11,5	(47%)	4,9
Чистый долг / EBITDA (LTM)	0,4	1,0	-58%	0,4

*до учета убытков от переоценки биологических активов

ОСНОВНЫЕ СООБЩЕНИЯ ОБ ИТОГАХ ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ ГОДА (1/2)

ВЫРУЧКА

Выручка компании в первом полугодии показала рост на 41% год к году до 18,3 млрд рублей, как результат роста продаж в натуральном выражении до 16,3 млн тонн.

Инарктика укрепила позиции на российском рынке в качестве уникального поставщика охлажденной рыбы на внутреннем рынке, успешно конкурируя с импортной замороженной продукцией, в результате, рост спроса на более дорогую свежую продукцию и инфляционные факторы отчасти компенсируют снижение биомассы в воде.

ЕБИТДА И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ

Ключевой позитивный вклад в рост показателя в сравнении с аналогичным периодом прошлого года внесли продажи. Физический объем продаж вырос на 20%, цены реализации выросли на 18%.

Сверхнормативные потери биологических активов в первом полугодии 2024 года составили 2,4 млрд рублей и обусловлены преимущественно сочетанием факторов аномально низких температур воды в Баренцевом и Норвежском морях в январе-марте 2024 г., высокой интенсивности инвазии вши и повреждения медузами. Данные явления носят природный, непрогнозируемый характер. Летом 2024 года ситуация по представленным факторам стабилизировалась.

Инарктика сохраняет высокий уровень рентабельности по EBITDA – 40%, что соответствует среднегодовым показателям компании за последние 5 лет.

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ

Сокращение объемов биомассы в воде на 30 июня 2024 года отразилось на переоценке биологических активов и привело к формированию чистого убытка по итогам полугодия. Сокращение биомассы объясняется изменением цепочек поставок и операционной модели – частичной переориентацией на российский малек, сдвигом сроков зарыбления, а также более высоким отходом.

При этом валовая прибыль компании до переоценки биологических активов показала рост на 38% год к году. Результаты роста продаж и операционной эффективности компании отражает показатель скорректированной чистой прибыли (за вычетом убытков от переоценки биологических активов), который увеличился в первом полугодии 2024 года на 18% до 6,3 млрд рублей.

ОСНОВНЫЕ СООБЩЕНИЯ ОБ ИТОГАХ ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ ГОДА (2/2)

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ И СТРАТЕГИЯ ВЕРТИКАЛЬНОЙ ИНТЕГРАЦИИ

В первом полугодии 2024 года Компания продолжила инвестиции в два своих ключевых инвестиционных проекта – мальковый завод в Кондопоге и кормовой завод в Великом Новгороде.

Также компания проводит модернизацию приобретенных мальковых заводов, активно инвестирует в оборудование для рыбоводства.

ВЫСОКАЯ ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ

По состоянию на 30 июня 2024 года уровень показателя Чистый долг / EBITDA снизился до исторического минимума 0,4х.

В марте 2024 года успешно размещены трехлетние облигации объемом 3 млрд руб. и ставкой купона 14,25% годовых. Размещение было встречено высоким спросом – книга заявок была переподписана более чем в 5 раз.

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) в июле 2024 г. повысило кредитный рейтинг компании на одну ступень – с уровня A(RU) до уровня A+(RU) со стабильным прогнозом. Эксперты АКРА дали высокую оценку рыночной позиции компании, географической диверсификации в сочетании с «сильной ликвидностью, низкой долговой нагрузкой и сохраняющимся очень высоким уровнем рентабельности».

ДИВИДЕНДЫ

- **Ежеквартальные выплаты**
- **10 рублей на одну обыкновенную акцию за последний квартал 2023 года (выплатили в июле 2024)**
- **10 рублей на одну обыкновенную акцию за 1 квартал 2024 года (выплатили в июле 2024)**
- **10 рублей на одну обыкновенную акцию за 2 квартал 2024 года (рекомендация СД)**

ИТОГО: 2,64 млрд рублей или 30 рублей на одну обыкновенную акцию с начала 2024 года

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/kg
- Льготы по налогу на прибыль и льготные ставки по процентам по кредитам

45%

Рентабельность 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

КОНТАКТЫ:

Андрей Баранов

pr@inarctica.com

baranov@inarctica.com

