INARCTICA

SMART-LAB CONF 2025

ОКТЯБРЬ 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

№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

МСФО, данные компании

Стратегическая цель - удвоение производства до 60 тыс. тонн

INARCTICA

Доступ к уникальным участкам:

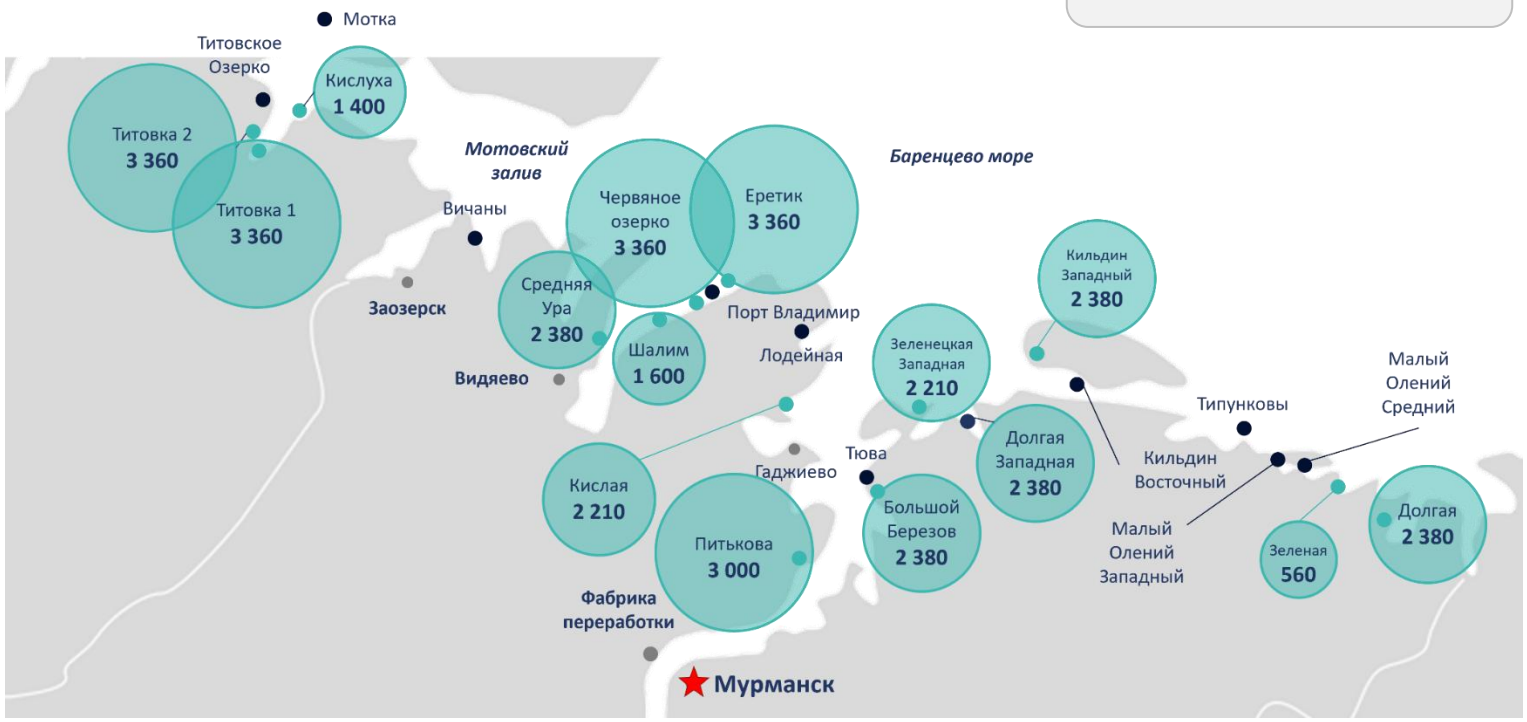
- 30+ участков
- 40% освоено
- Средний срок договоров аренды – 2034 год

Собственные мальковые заводы

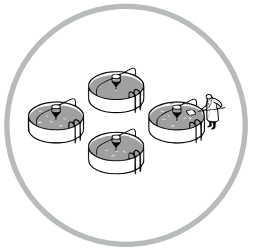
Собственный флот

Восстановление биомассы

Баренцево море – одна из немногих в мире неосвоенных акваторий, пригодных для аквакультуры лососевых

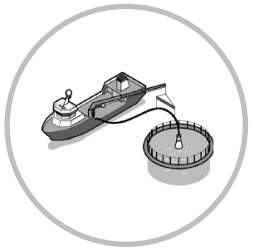


Стратегический фокус на локализацию производства



5 смолтовых заводов за 3 года

- 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 к 2026 г.

- Новгородская область (Великий Новгород)
  Ведем строительство

Цикл выращивания смолта на собственных заводах

Рост мальков в пресной воде
на смолтовом заводе занимает до 12 месяцев

100 г средняя масса

Через 9-12 месяцев
вес достигает 80-120 г,
мальки готовы
к переселению
в соленую воду

5.0 г средняя масса

3-5 месяцев
мальки постепенно
набирают вес

0.5 г средняя масса

За 2-3 месяца
мальки вылупляются и
начинают получать корм

0.1 г средняя масса

Закладываем икру
в специальные инкубаторы
с контролируемым потоком воды

5 смолтовых заводов в РФ

До 12 млн мальков
мощность собственных
смолтовых заводов

Данные компании

Современные технологии выращивания лосося

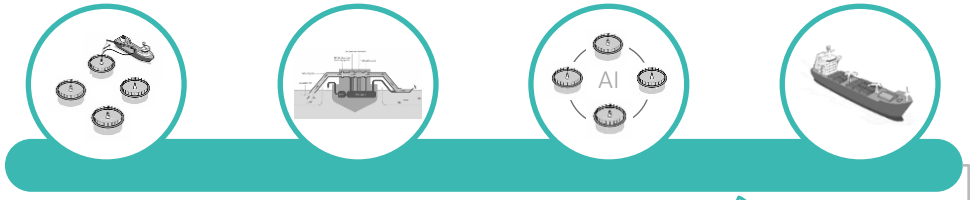
Рост в соленой воде в садках до 24 месяцев

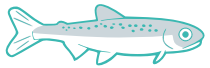
25 участков Мурманская область

Система делайсинга (FLS, 4 линии)

Компьютерное зрение

11 кормораздаточных барж





120 г средняя масса

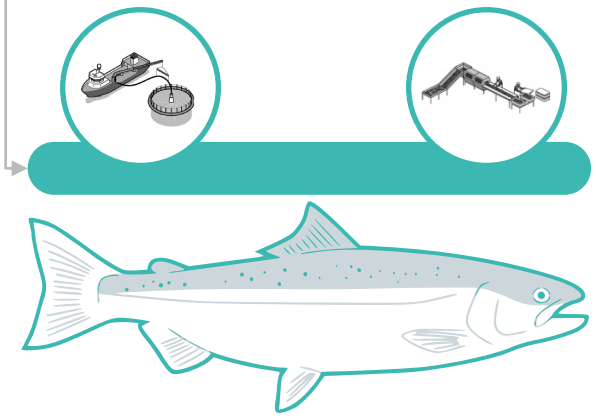
При весе 100-140 г переводим смолт в соленую воду **кластерным зарыблением**

4.0 кг средняя масса

За 15 месяцев в море лосось **набирает вес до 4 кг**

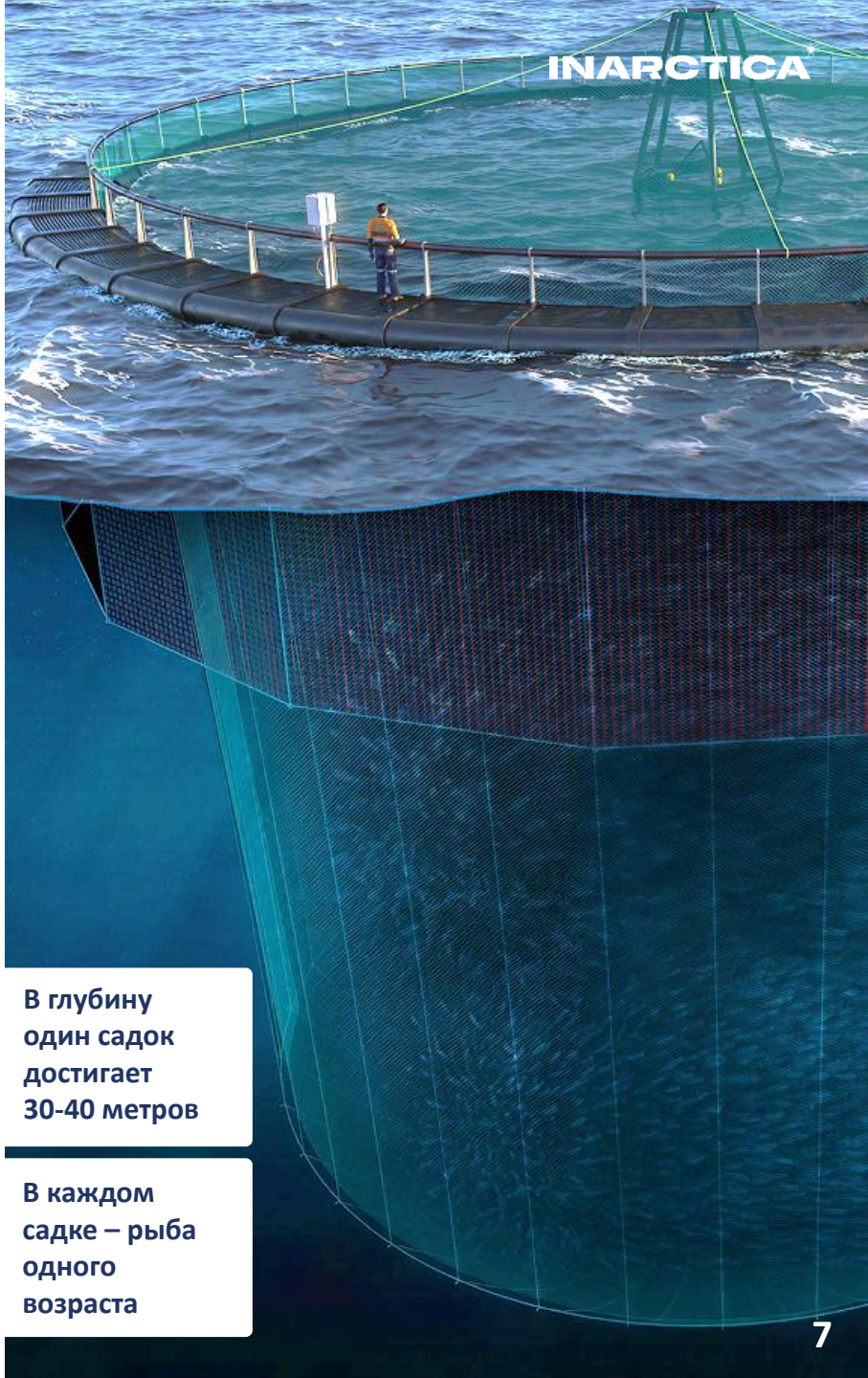
4 живорыбных судна

Заводы по переработке в Мурманске и Карелии



5-6 кг средняя масса

С 16 месяца начинаем **постепенный вылов** лосося из садков. За период вылова рыба набирает вес до 5-6 кг



В глубину один садок достигает 30-40 метров

В каждом садке – рыба одного возраста

Данные компании

Высокотехнологичное производство

Наши клиенты – это ретейлеры и рестораторы по всей России

INARCTICA

Самостоятельно доставляем охлажденную красную рыбу в 10+ городов

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

- METRO
- SPAR
- Globus
- Азбука вкуса
- Лента
- Ашан

Переработчики

- Меридиан
- Риф
- fishp
- Фишторг 96
- ANA GROUP
- Гавань
- AGAMA
- FOODTEAM
- Мурманский меридиан

Horeca

- Восток Запад
- Авто суши
- Академия еды
- Марр Руссия

1 полугодие 2025: сокращение реализации из-за отложенного эффекта падения биомассы

- **Выручка** снизилась на 45% год к году до 10 млрд рублей. Причиной стало временное уменьшение объемов рыбы, достигшей оптимального для продажи веса, вследствие реализовавшихся в первом полугодии 2024 года биологических рисков.
- **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.

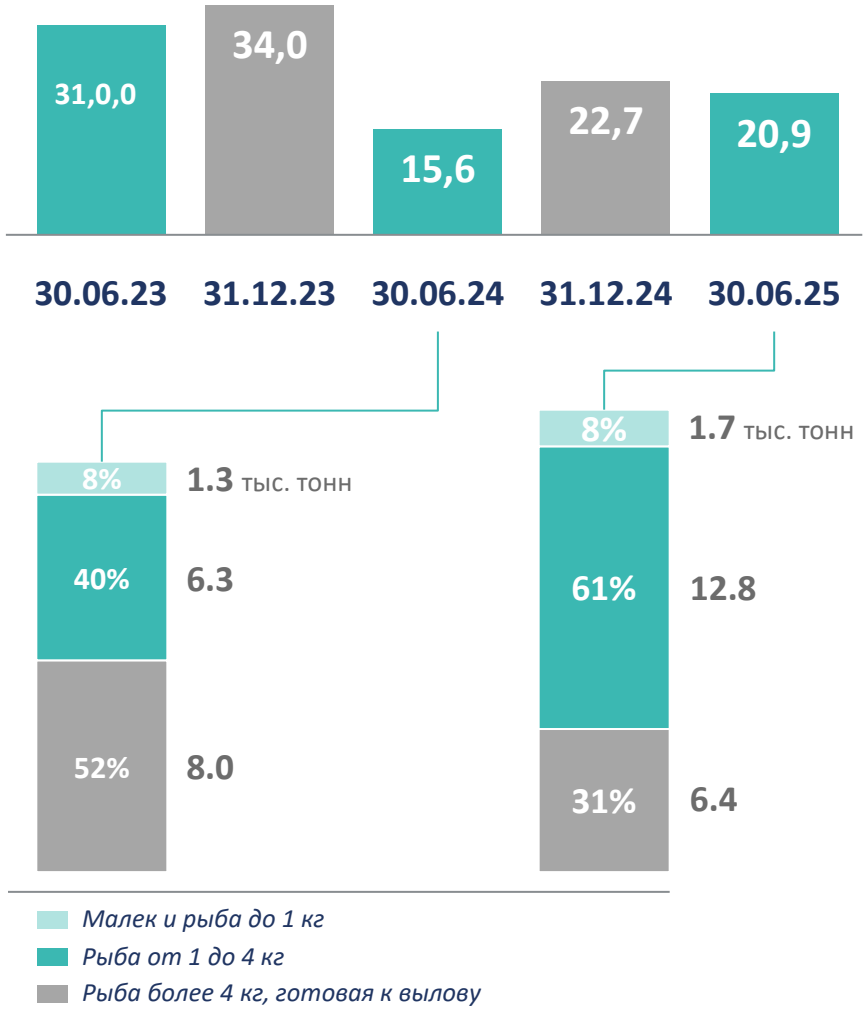
Показатель	6 мес. 2025	6 мес. 2024	6 мес. 25 к 6 мес. 24	6 мес. 2023	6 мес. 2022
Операционные показатели, тыс. тонн					
Реализация	**8,4**	16,3	*(48%)*	13,6	15,7
Биомасса рыбы в воде на конец периода	**20,9**	15,6	*34%*	31,0	19,5
в т.ч биомассы рыбы, не достигшей товарной навески	**14,5**	6,6	*x2,2*	-	-
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

МСФО, данные компании

Восстановление биомассы – задел роста объемов реализации

INARCTICA

Биомасса в воде на конец периода, тыс. тонн



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

Из-за реализации биологических рисков **в первой половине 2024 года биомасса значительно сократилась**.

Цикл производства атлантического лосося и морской форели составляет **около двух лет**, зарыбленная в прошлом году **молодь еще находится в стадии роста**.

Нынешнее увеличение биомассы сможет в 2026 году конвертироваться в рост объемов реализации, выручки и восстановлении рентабельности по EBITDA.

МСФО, данные компании

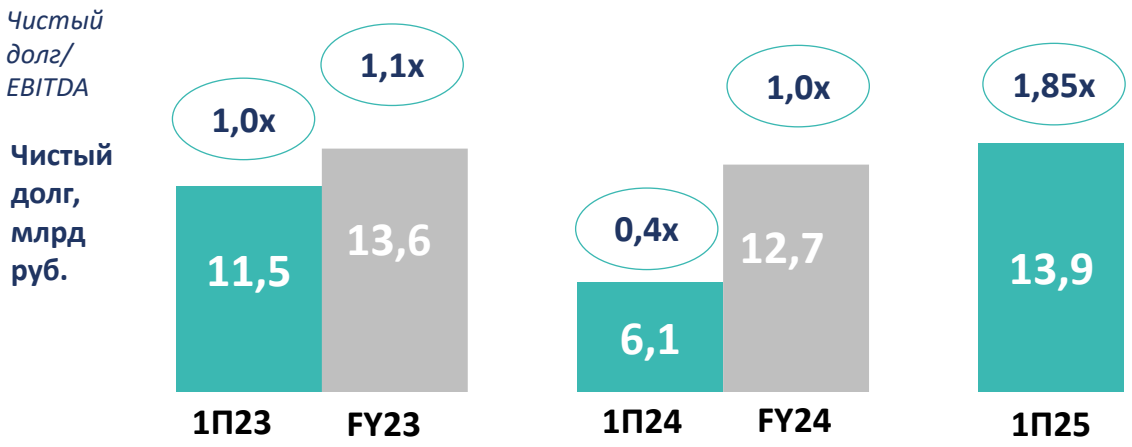
Рекордный объем зарыбления в 2025 году

10,7 млн мальков
+40% к 2024 году

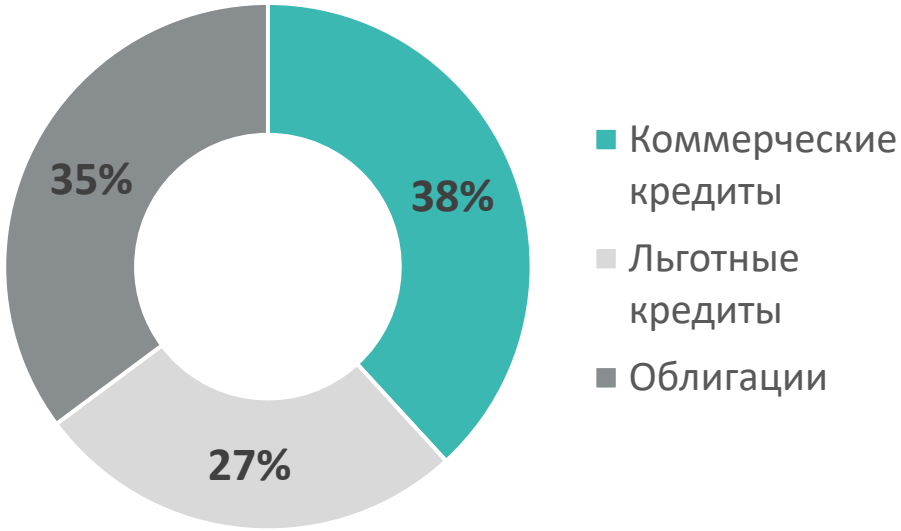
+85% - рост российских мальков

Сбалансированная долговая нагрузка

Комфортный уровень долговой нагрузки



Диверсифицированный долговой портфель



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

АКРА

A+(RU)

Стабильный прогноз

НКР

A+.RU

Позитивный прогноз

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

МСФО, данные компании

Ключевые ориентиры

Восстановление биомассы

до ~30 тыс. тонн
ко второй половине 2026 года

Удвоение производства

до 60 тыс. тонн
в среднесрочной перспективе

Целевая рентабельность

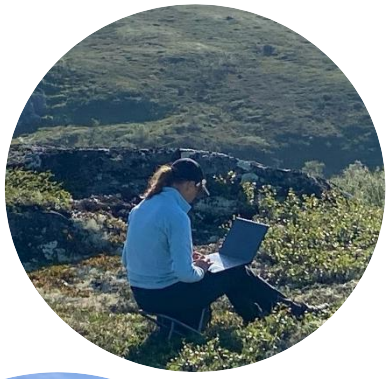
на уровне 40%

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	• 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 • Кластерная система зарыбления
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

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



ir@inarctica.com

Следите за нашими новостями: