НОВОСИБИРСК
ХЛЕБОПРОДУКТ

BUSINESS-CARD

6 месяцев 2022

Коротко о компании

АО «Новосибирскхлебопродукт» имеет устойчивые связи с сельхозпроизводителями Новосибирской и Омской областей, Алтайского и Красноярского краев.

Компания аккредитована в «Российском Зерновом Союзе», объединяющем около 300 организаций агропромышленного сектора, и является одним из 12 участников «Сибирского зернового консорциума».

130 тыс. т

Единовременное хранение на двух элеваторах

500 тыс. т

Реализуемая продукция ежегодно

5,0 млрд руб.

Выручка компании за 6 месяцев 2022 года

6 стран

Регулярные поставки продукции

Устойчивый рост рынка

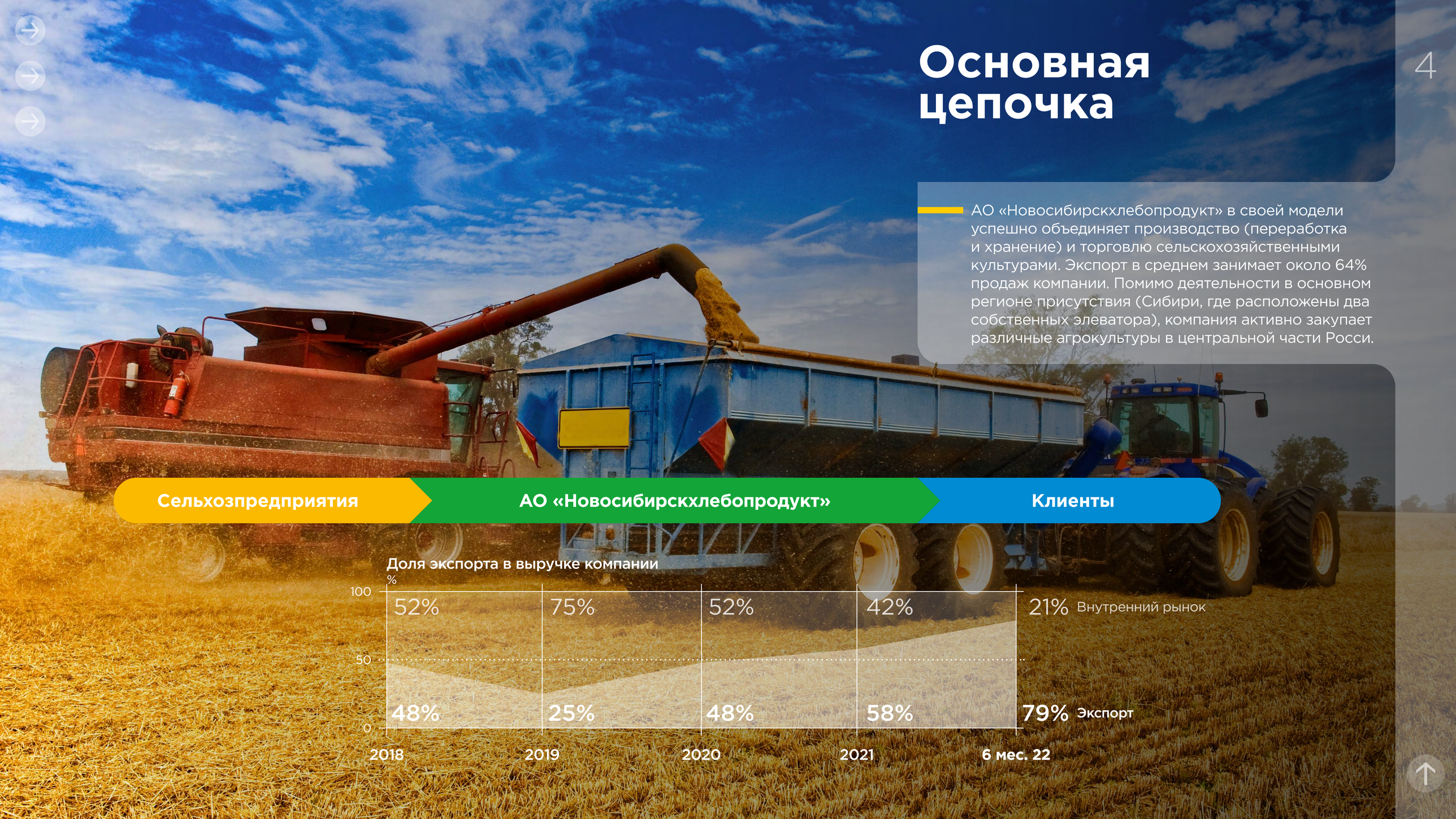
Урожай зерновых в РФ
млн т

В 2021 г. было собрано 120,7 млн тонн зерновых — на уровне среднего показателя за последние годы (в 2020 — 133,5 млн тонн), в том числе 79,5 млн тонн пшеницы (в 2020 — 85,9 млн тонн).

Россия является крупнейшим поставщиком пшеницы в мире, экспортировав за 2021 г. 32,9 млн тонн. За 2020 год экспорт пшеницы составил 38,3 млн тонн (самый высокий показатель за всю историю рынка).

Основная цепочка

АО «Новосибирскхлебопродукт» в своей модели успешно объединяет производство (переработка и хранение) и торговлю сельскохозяйственными культурами. Экспорт в среднем занимает около 64% продаж компании. Помимо деятельности в основном регионе присутствия (Сибири, где расположены два собственных элеватора), компания активно закупает различные агрокультуры в центральной части Росси.



Производственные мощности

В 2014 году акционерами АО «Новосибирскхлебопродукт» приобретены элеваторные комплексы в Новосибирской области — ООО «Татарскзернопродукт» (с 95-летней историей развития) и АО «Усть-Таркское ХПП» общей мощностью единовременного хранения 130 тыс. тонн зерна. В 2018 году проведена их модернизация (газификация, дополнительные железнодорожные весы, комплект оборудования для лаборатории), что позволило увеличить производительность и качество работы.

130
тыс. т
Общая емкость двух элеваторов

160
т/сут.
Производительность четырех сушилок

2-3
тыс. т/сут.
Разгрузка зерна с автотранспорта

1
тыс. т/сут.
Погрузка зерна в вагоны

Продуктовая матрица

Компания активно расширяет ассортимент, эффективно управляя продуктовой матрицей. Благодаря тесным кооперационным связям с сельхозпроизводителями, работающими в зоне коммерческих интересов компании, часть договоров на будущий урожай заключается ещё на этапе посевной. При этом специалисты АО «Новосибирскхлебопродукт» помогают в распределении посевных площадей по различным культурам, исходя из прогнозируемого спроса.

- Ячмень 366 — 7%
- Кукуруза 295 — 6%
- Пшеница 4 класса 294 — 6%
- Горох 207 — 4%
- Пшеница 5 класса 82 — 2%
- Прочее 480 — 9%

- 28% Пшеница 3 класса 1 403
- 21% Отруби пшеничные 1 035
- 17% Лен 832

Основные направления

Постоянными странами-партнерами эмитента являются Турция, Китай. Также активно развиваются поставки продукции в Казахстан, Киргизию.

Во главе компании

Работа на рынке требует знаний и опыта. Благодаря более чем 15-летнему стажу работы ведущих специалистов компании, АО «Новосибирскхлебопродукт» успешно осваивает все новые и новые культуры, направления поставок, проекты.

Сергей Соколов
Генеральный директор, акционер

Компетенции в сферах внутрироссийского трейдинга зерновых и масличных культур, нишевой продукции, логистики и учета.

Профессиональными достижениями являются GR-сопровождение бизнеса АО «Новосибирскхлебопродукт»: член Правления «Российского зернового союза», член Президиума «Опоры России», член рабочей группы Госсовета РФ по направлению «Сельское хозяйство».

Владимир Арбатский
Управляющий партнер, акционер

Компетенции в сферах закупочной деятельности зерновых и масличных культур, внешней торговли и логистики, технической политики компании и бюджетирования.

Профессиональным достижением является разработка системы прогнозного анализа динамики рынка зерна СФО. Сопредседатель НОО «Ассоциация Новосибирские элеваторы», член Правления «Сибирского зернового консорциума».

Игорь Лапай
Управляющий партнер, акционер

Компетенции в сферах переработки сельскохозяйственной продукции, агротехнологий, закупочной деятельности.

Профессиональные достижения: большой опыт работы на предприятиях отрасли. Разработал и внедрил план антикризисного управления (ЗАО ЗПК «Барнаульская мельница»), организовал отдел маркетинга и коммерческую службу (АПК АО «Мельник»).

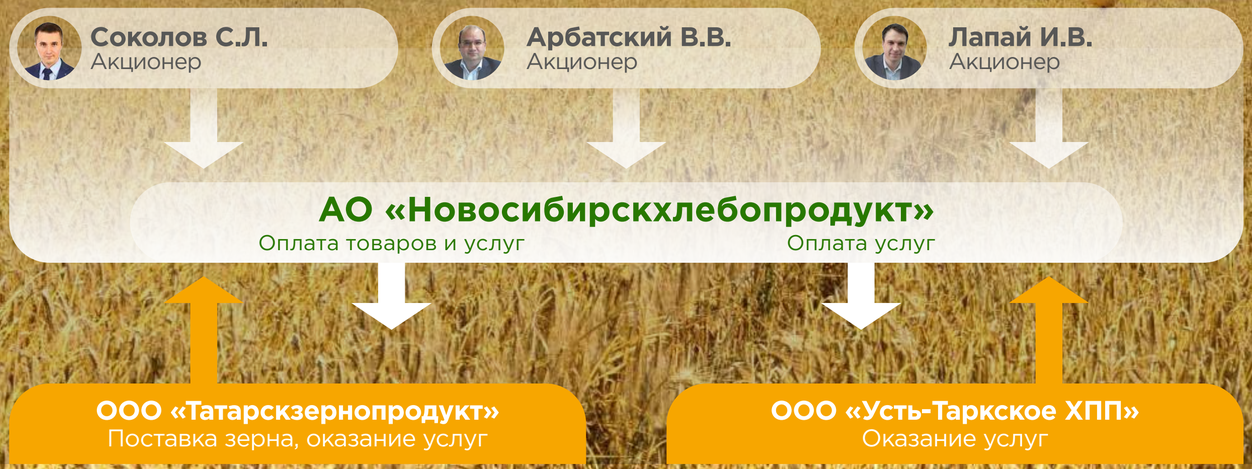
11 сотрудников
АО «Новосибирскхлебопродукт»

123 сотрудника холдинга

Юридическая структура

Акционеры являются участниками уставных капиталов (УК) трех обществ: АО «Новосибирскхлебопродукт», ООО «Татарскзернопродукт» и ООО «Усть-Таркское ХПП».

ООО «Татарскзернопродукт» является подконтрольной учредителям АО «Новосибирск-хлебопродукт» организацией и имеет на своем балансе основные средства, которые во многом способствуют ведению деятельности эмитента (элеваторы, склады и т.д.).



Стратегия развития

Направления развития

Создание центра компетенций в Юго-Восточной Азии с открытием офиса в Гонконге.

Закрепление позиции надежного экспортера сельскохозяйственных культур на рынках в Турции, Казахстане, Китае, Монголии, Киргизии, Европе, а также освоение новых экспортных рынков в странах Средней и Юго-Восточной Азии, Ближнего Востока и Африки.

Расширение ассортимента за счет освоения новых групп товаров (в том числе и за счет создания собственной переработки зерновых и масличных культур), доступных для упрощенного экспорта в Китай и страны ЮВА — мука, комбикорма, масло (льняное и рапсовое).

Расширение базы потребителей поставляемой продукции на внутреннем рынке за счет участия в профильных мероприятиях.

Основной целью, которую ставит перед собой АО «Новосибирскхлебопродукт» на ближайшую перспективу, является укрепление и расширение позиций на рынке трейдинга сельскохозяйственных культур на внутреннем рынке России и за рубежом.

Источники финансирования:

- собственный капитал;
- кредитные продукты, в том числе РСХБ;
- привлечение частного капитала через эмиссию биржевых облигаций;
- получение субсидий от Минпромторга по реализованному проекту модернизации элеватора.

Риски и факторы устойчивости компании

Ввиду сложившейся геополитической ситуации в России в постотчетный период (с февраля 2022 г.) компания столкнулась с рядом потенциальных макроэкономических рисков. Политика эмитента в области управления рисками направлена на своевременное выявление и предупреждение возможных рисков с целью минимизации их негативного влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности компании.

Риски	Факторы устойчивости компании
Риски запрета/ограничения экспорта на государственном уровне: введение квот, санкций, пошлин и т.д., что может привести к снижению объемов экспорта продукци	Ограничение экспорта на государственном уровне: введение санкций, пошлин, квот и т.д. — может привести к снижению объемов экспорта продукции, который занимает большую долю в общем объеме продаж. Такие ограничения вводятся нечасто — при неблагоприятном урожае или в случае чрезвычайных ситуаций (ЧС) в целях поддержания высоких внутренних запасов. В случае введения ограничений государство, как правило, выделяет определенный размер квоты на экспорт, который распределяется между экспортерами. Эмитент также поддерживает выручку за счет внутренних поставок, которые составляют около 40% (42% в 2021 г.). Также компания расширяет ассортимент и планирует производство продукции (муки, к/кормов) и ее экспорт из РФ под собственной торговой маркой.
Повышение процентных ставок по кредитам и удорожание прочих финансовых инструментов, способных повлиять на рентабельность компании	Текущие мировые цены на продовольствие в последние несколько лет достигли пиковых значений, что, в свою очередь способствует повышению доходов компании. Также АО «НХП» является участником государственной программы поддержки предприятий МСП, что позволяет эмитенту получать субсидии от Министерства экономического развития для компенсации до 70% расходов на обслуживание облигационного займа, что значительно снижает стоимость заемных ресурсов.
Санкционные ограничения на проведение международных валютных операций	Компания нарастила портфель банков-партнеров, через которые проводятся взаиморасчеты со странами-импортерами продукции эмитента. Также компания использует в расчетах несколько валют (Доллары США, турецкие лиры, китайские юани, российские рубли).
Транспортные риски	Техническое оснащение, мощности, пропускная способность морских портов и РЖД оказывает влияние на объемы и бесперебойность поставок продукции. В настоящее время портовые мощности и мощности РЖД по перевозке зерна достаточны для удовлетворения потребностей эмитента.

Публичная история

Объем выпуска

70
млн руб.

Количество облигаций выпуска
7 000 штук

Номинал одной облигации
10 000 руб.

Срок обращения
1 440 дней

Способ размещения
открытая подписка

Цена размещения
100% от номинала

Размер купонного дохода
Ставка ЦБ РФ + 7,5%, но не более 12% годовых

Количество купонных периодов
48 периодов

Длительность купонного периода
30 дней

Статус экспортера и отличные финансовые показатели позволили компании в 2019 году победить в конкурсе, проведенном под эгидой сибирского представительства ПАО «Московская Биржа».

С этого момента руководство компании приняло принципиальное решение о выходе на публичный долговой рынок России с дебютным займом.

Организаторы выпуска:
ООО «Юнисервис Капитал», АО «МСП Банк»

Андеррайтер:
АО «Банк Акцепт»

Представитель владельцев облигаций:
ООО «ЮЛКМ»

Поручители:
не предусмотрены

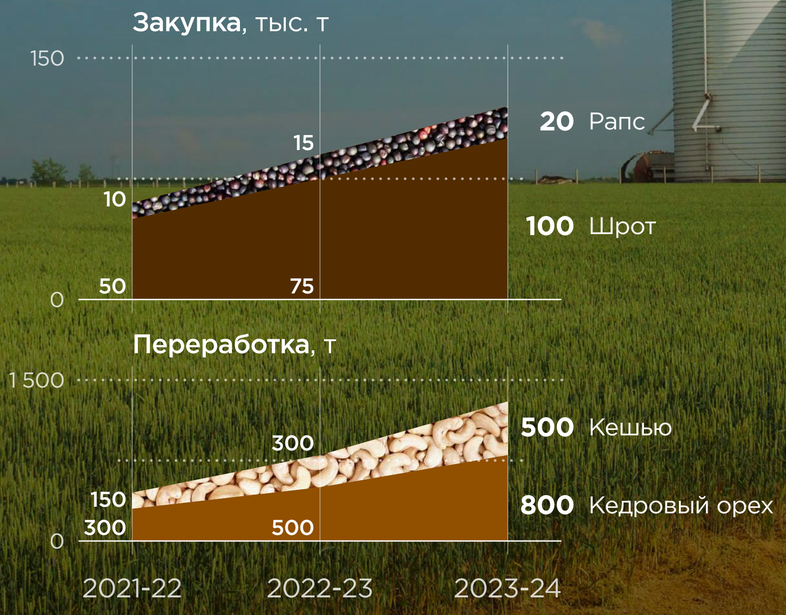
Цели привлечения

Цель размещения дебютного выпуска облигаций — пополнение оборотного капитала компании. Это позволило частично профинансировать заявленную стратегию развития.

Реализация инвестиционной программы стала шагом АО «Новосибирскхлебопродукт» на пути к ТОП-5 зерновых компаний Сибири.

Планируемый объем закупок для экспорта
тыс. т

Целевой объем закупок и переработок



Как стать инвестором

1

ОТКРЫТЬ
БРОКЕРСКИЙ СЧЕТ:

ЛИЧНО В ОФИСЕ БРОКЕРСКОЙ КОМПАНИИ

ЧЕРЕЗ САЙТ БРОКЕРСКИХ КОМПАНИЙ
при наличии подтвержденной регистрации на портале «Госуслуги»

Услуги по открытию брокерских счетов предоставляют крупные коммерческие банки и специализированные брокерские фирмы.

2

ПРИОБРЕСТИ
ОБЛИГАЦИИ
АО «Новосибирскхлебопродукт»
по номеру выпуска
4B02-01-29423-N-001P
от 03.08.2020 с помощью:

БРОКЕРА
менеджера банка, где открыт ваш счет, оставив поручение по телефону или лично в отделении

СПЕЦИАЛИЗИРОВАННОГО ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ
программа QUIK

ЛИЧНОГО КАБИНЕТА НА ВЕБ-САЙТЕ
такую возможность предоставляют некоторые брокеры/банки

Перед покупкой необходимо пополнить свой брокерский счет на сумму покупки с учетом комиссии банка/брокера.

3

ПОЛУЧАТЬ
КУПОННЫЙ ДОХОД

согласно условиям выпуска:

ВЫПЛАТА ДОХОДА ПО КУПОНУ
ежемесячно

СТАВКА
ставка ЦБ РФ + 7,5%, но не более 12% годовых

ОФЕРТА
не предусмотрена

По вопросам покупки биржевых облигаций АО «Новосибирскхлебопродукт» вы можете проконсультироваться со специалистами компании «Юнисервис Капитал:
primary@uscapital.ru
+7 (383) 349-57-76

Финансовые показатели

Ключевые показатели тыс. руб.	31.12.19	31.12.20	31.12.21	30.06.21	**30.06.22**	**Отношение** (30.06.22 к 30.06.21)	
Валюта баланса	415 668	1 206 482	1 843 556	1 074 966	2 138 184	98,9%	1 063 218
Основные средства	28 611	27 202	32 494	26 699	39 672	48,6%	12 973
Собственный капитал	136 295	275 058	460 724	359 454	503 139	40,0%	143 685
Запасы	90 878	757 521	971 841	161 362	509 722	215,9%	348 360
Финансовые вложения	32 788	15 629	15 268	18 268	15 297	-16,3%	-2 971
Дебиторская задолженность	251 992	376 267	709 766	647 613	1 290 829	99,3%	643 216
Кредиторская задолженность	129 961	401 574	619 604	158 806	857 217	439,8%	698 411
Финансовый долг	149 370	529 810	762 568	556 667	776 656	39,5%	219 989
долгосрочный	134 759	160 890	116 578	160 890	116 578	-27,5%	-44 312
краткосрочный	14 611	368 920	645 990	395 777	660 078	66,8%	264 301
Денежные средства	9 469	3 253	23 859	216 032	266 483	23,4%	50 451
Выручка	2 046 403	4 450 402	7 817 246	2 761 162	4 993 862	80,9%	2 232 700
Валовая прибыль	445 680	786 769	1 536 008	570 651	1 257 127	120,3%	686 476
Прибыль от реализации	105 217	179 721	264 668	126 400	313 967	148,4%	187 567
Проценты к уплате	1 446	16 342	46 288	12 460	64 133	414,7%	51 673
Чистая прибыль	76 661	162 513	172 587	84 396	42 415	-49,7%	-41 981
Долг / Выручка	0,07	0,12	0,10	0,10	0,17		
Долг / Капитал	1,1	1,93	1,66	1,55	1,54		
Долг / Прибыль от реализации	1,42	2,95	2,88	2,39	2,77		
Валовая рентабельность	21,8%	17,7%	19,6%	20,7%	25,2%		
Рентабельность по реализации	4,7%	4,0%	3,4%	4,6%	6,3%		
Рентабельность по чистой прибыли	3,7%	3,7%	2,2%	3,1%	0,8%		

По итогам работы организации за 6 мес. 2022 г. выручка составила порядка 5 млрд рублей, что выше показателя прошлого года на 80,9%. На увеличение выручки главным образом повлиял рост цен на зерно.

Рост выручки отразился на статьях баланса — по состоянию на 30.06.2022 г. дебиторская задолженность возросла на 99,3 %, кредиторская задолженность — в 5,4 раз. Запасы увеличились на 348,4 млн руб.

В целом, балансовые показатели в течение года демонстрируют существенную волатильность, что связано с высокой сезонностью операционной деятельности компании: летом реализуются практически все запасы и осуществляется финансирование сельхозпроизводителей через авансовые платежи, в результате заметно вырастает дебиторская задолженность. В целом структура баланса ликвидна, по состоянию на 30.06.2022 г. коэффициент текущей ликвидности составил 1,38х.

Источники информации

Раскрытие информации

Раздел инвесторам

Карточка компании

Представитель владельцев облигаций

Юнисервис Капитал

По вопросам приобретения облигаций:

ООО «Юнисервис Капитал»
630099, Россия, г. Новосибирск,
ул. Романова, 28, 5 этаж
primary@uscapital.ru
+7 (383) 349-57-76

uscapital.ru

Подготовлено ООО «Юнисервис Капитал», 2022 г.