

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ

3 месяца 2021

БК

ПРОИЗВОДСТВО ИЗДЕЛИЙ ИЗ ПЛАСТМАСС

Выпуск 1Наименование выпуска
БК-КО-01-обОбъем эмиссии
16 млн руб.Номинал облигации
10 тыс. руб.Срок обращения
18 месяцевСтавка
16,5% годовыхВыплата купонов
ежемесячноСостояние выпуска
погашен (09.06.2021)**Выпуск 2**Наименование выпуска
БК-КО-02-обОбъем эмиссии
16 млн руб.Номинал облигации
10 тыс. руб.Срок обращения
18 месяцевСтавка
15% годовыхВыплата купонов
ежемесячноСостояние выпуска
в обращении

Ключевые тезисы

Финансовые результаты

3 мес. 2021

Выручка (млн руб.)	49,1
Рентабельность по EBIT	5,9% (-2,4% г/г)
Рентабельность по чистой прибыли	2,1% (-0,9% г/г)
Долг/Выручка (раз)	0,31 (-0,14 г/г)
Долг/Капитал (раз)	4,57 (-0,20 г/г)
Долг/EBIT (раз)	5,37 (-2,33 г/г)

Инвестиции в развитие производства

млн руб.

2016 — 5 млн руб.

Развитие нового направления пищевой упаковки.

2017 — 30 млн руб.

Расширение пищевого направления (покупка нового оборудования).

2018 — 6,3 млн руб.

Автоматизация производства (покупка ленточного конвейера, робота-манипулятора, термопластавтомата).

2020 — 16 млн руб.

Введение новой продукции и запуск нового оборудования. Увеличение объемов производства.

2021 — 16 млн руб.

Рефинансирование первого выпуска с сохранением оборотного капитала, что позволит продолжить расширение производства.

«БК» — компания, занимающаяся производством изделий из пластмасс для строительного и пищевого направлений промышленности.

Рынок переработки пластмасс растущий, при этом конкуренция за Уралом достаточно слабая: большинство производителей не могут предоставить стабильное качество в связи с тем, что работают на устаревшем оборудовании или используют вторсырье.

Выручка компании за 3 месяца 2021 года составила 49 млн руб. Драйвер роста — развитие пищевого направления.

ООО «БК» — производственная компания, работающая на рынке переработки пластмасс по нескольким направлениям

Вся операционная и торговая деятельность проходит через одно юридическое лицо ООО «БК», иных компаний в группе нет. Недвижимость находится в аренде, оборудование — в собственности компании. Число работников предприятия — 23 человека.

Продукция

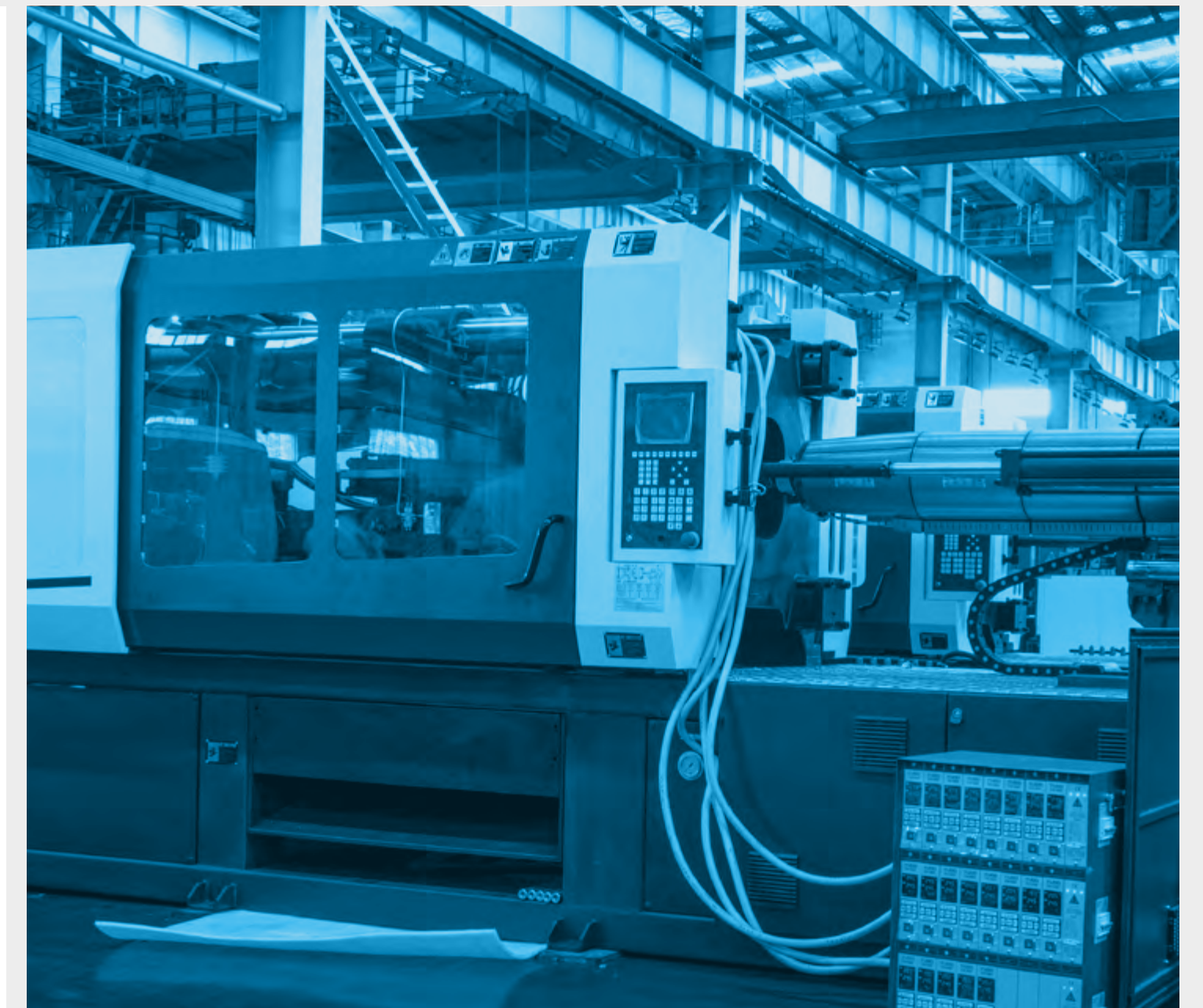
- Производство продукции из пластмассы для оконной и строительной промышленности на собственных пресс-формах.
- Производство пищевой упаковки из пластмассы (соусницы, супницы, ведра) на собственных пресс-формах.
- Производство продукции из пластмассы на заказ на пресс-формах заказчиков.

Производственные помещения

- **1 700 м²**
Цех основного производственного цикла
- **100 м²**
Цех по ремонту и обслуживанию производства
- **300 м²**
Складские помещения
- **120 м²**
Офисные помещения

Производственное оборудование

- **11** термопластавтоматов (ТПА)
- **7** роботов-манипуляторов
- **7** ленточных конвейеров
- **2** сушилки для подготовки сырья к производству
- **27** пресс-форм
- **11** автозагрузчиков
- **2** гидромодуля



Особенность компании — оперативное выполнение заказов: производственный цикл занимает около суток

Производство из-за специфики работает круглосуточно. Термопластавтоматы должны постоянно находиться в разогретом состоянии для переплавки полипропилена. После остановки повторный запуск и калибровка оборудования занимают порядка 4–5 часов.

Для поддержания непрерывности работы заказы сырья делаются на ежедневной основе исходя из потребности в готовой продукции.

Суточный производственный цикл



Пример производства соусницы на термопластавтомате

- **8 мест** в пресс-форме
- **12 сек.** производственный цикл
- **22 часа** в сутки
- **53 тыс. шт.** производительность в сутки
- **1,6 млн шт.** производительность в месяц



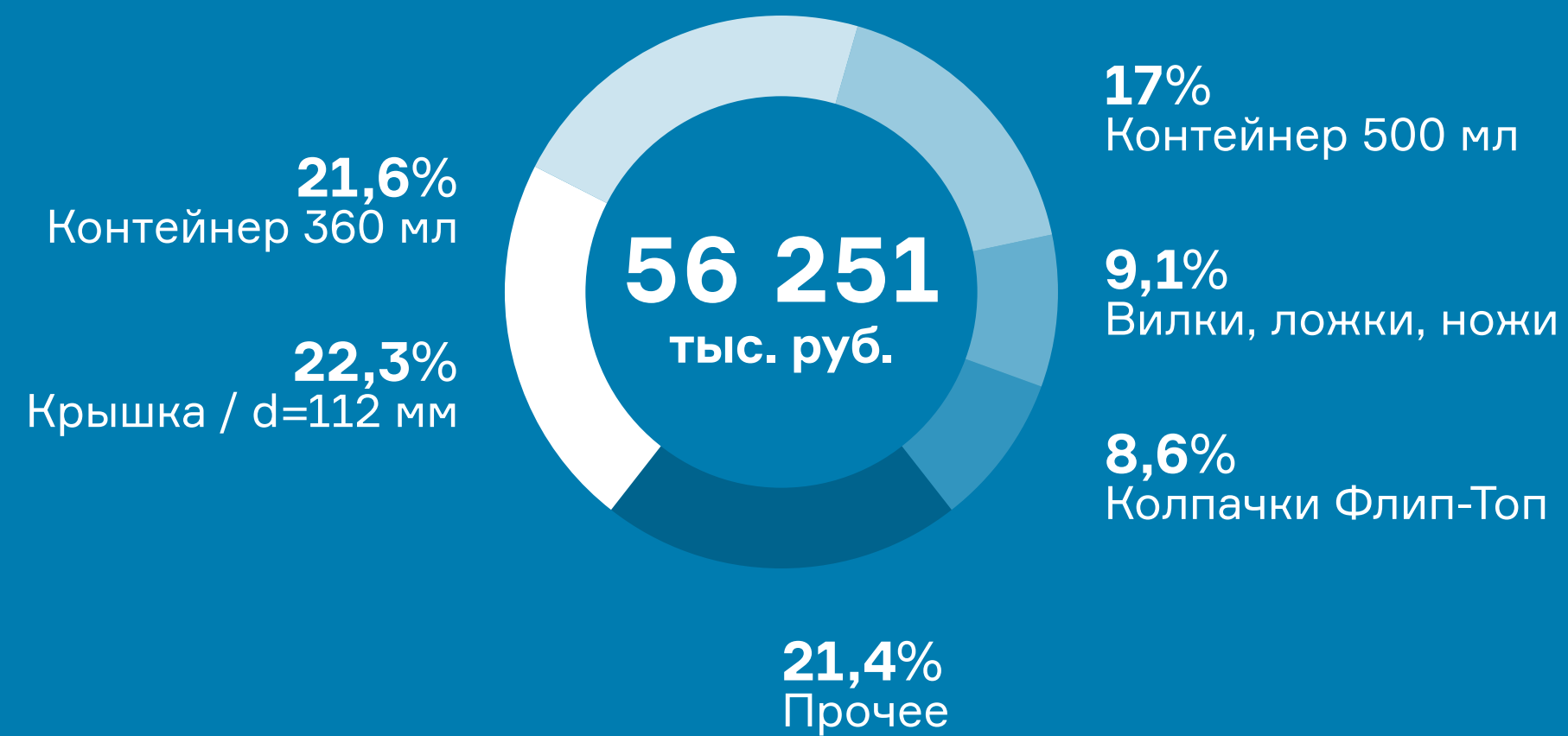
85,3% доходов формируется за счет пищевого направления

С развитием пищевого направления структура выручки изменилась: 85,3% доходов формируется за счет пищевого направления, 14,7% выручки формируется за счет строительной отрасли.

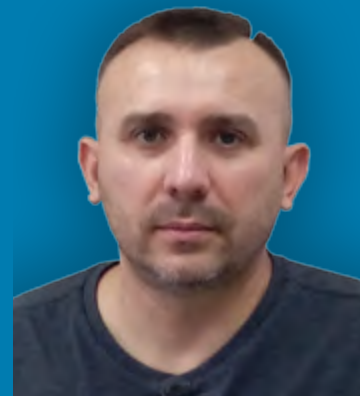
Производство ушных ватных палочек, палочек для воздушных шаров, одноразовых пластиковых тарелок, стаканчиков, ножей, вилок и ложек будет ограничено в Европе с 2021 года. Также ограничения возможно введут в России на пластиковые пакеты с 2025 года.

На текущий момент такая продукция ООО «БК», как супницы и соусницы, не подпадает под возможные ограничения.

Структура выручки от посудной деятельности за 1 кв. 2021



Руководство компании



Евгений Ефанов
директор

Основатель компании. Руководит финансовой и хозяйственной деятельностью общества, организует работу и эффективное взаимодействие всех структурных подразделений (бухгалтерии, отделов продаж и снабжения, склада, производства).

Систематически совершенствует личную профессиональную подготовку, стремится к получению новых знаний, участвуя в различных семинарах и мастер-классах.



Максим Багрий
коммерческий директор

С 2015 года занимается обеспечением поиска новых клиентов «БК» и работой с существующими торговыми точками, контролем дебиторской задолженности, анализом продаж.

Отвечает за материально-техническое снабжение предприятия, контролирует деятельность по хранению, транспортировке и сбыту продукции.



Переработка пластмасс — одна из лидирующих подотраслей химического комплекса России

По данным Федеральной службы государственной статистики (Росстат), в декабре 2020 года промышленное производство сократилось по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 0,2% (минимальное значение с апреля 2020 года), а по итогам года снижение составило 2,9%.

Отмечается, что по сравнению с ноябрем 2020 года зафиксирован рост производства на 10,5%, что стало самым высоким значением этого года. Таким образом, после падения в апреле и мае, с июня 2020 года сектор демонстрирует положительный рост, постепенно приближаясь к показателям аналогичных периодов 2019 года.

Производство химических веществ и химических продуктов в декабре выросло на 11,9% по сравнению с декабрем 2019 года и на 5,8% по сравнению с ноябрем 2020 года.

Рост производства отмечается во всех подотраслях за исключением производства химических волокон. В целом же по итогам 2020 года выпуск химической продукции вырос на 7,2%.

В то же время производство пластмассовых и резиновых изделий в декабре по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года выросло на 14,2%, но по сравнению с прошлым месяцем снизилось на 0,6%. Всего по итогам 2020 производство резиновых и пластмассовых изделий выросло на 3,2%.

Структура производства пластмассовых изделий в России 12 месяцев 2020 года



23,7%
Трубы и фитинги
710 (+12%)

14,3%
Полимерные пленки и листы непористые
430 (+5%)

11,1%
Полимерные пленки и листы пористые
332 (+20%)

5,7%
Синтетические волокна
173 (+0,6%)

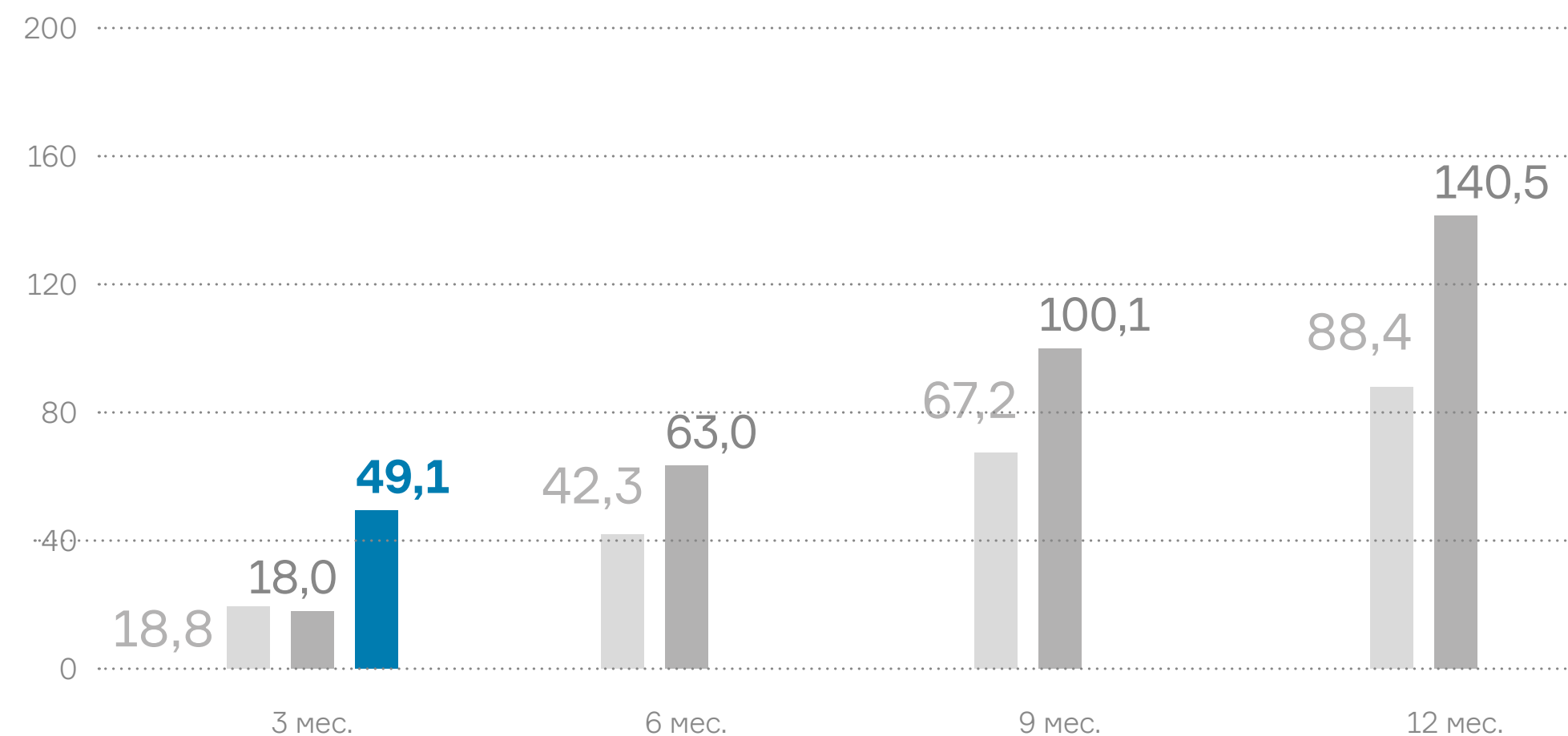


Выручка компании за 3 месяца 2021 года составила 49 млн рублей. Драйвер роста — развитие пищевого направления

С начала 2021 года по многим позициям наблюдается рост заказов. Один из новых видов продукции — крышки для бытовой химии Flip-Top. Повышенный объем заказов на контейнеры и соусники, который возник в период самоизоляции, сохраняется. Производственные мощности по этому виду продукции загружены полностью.

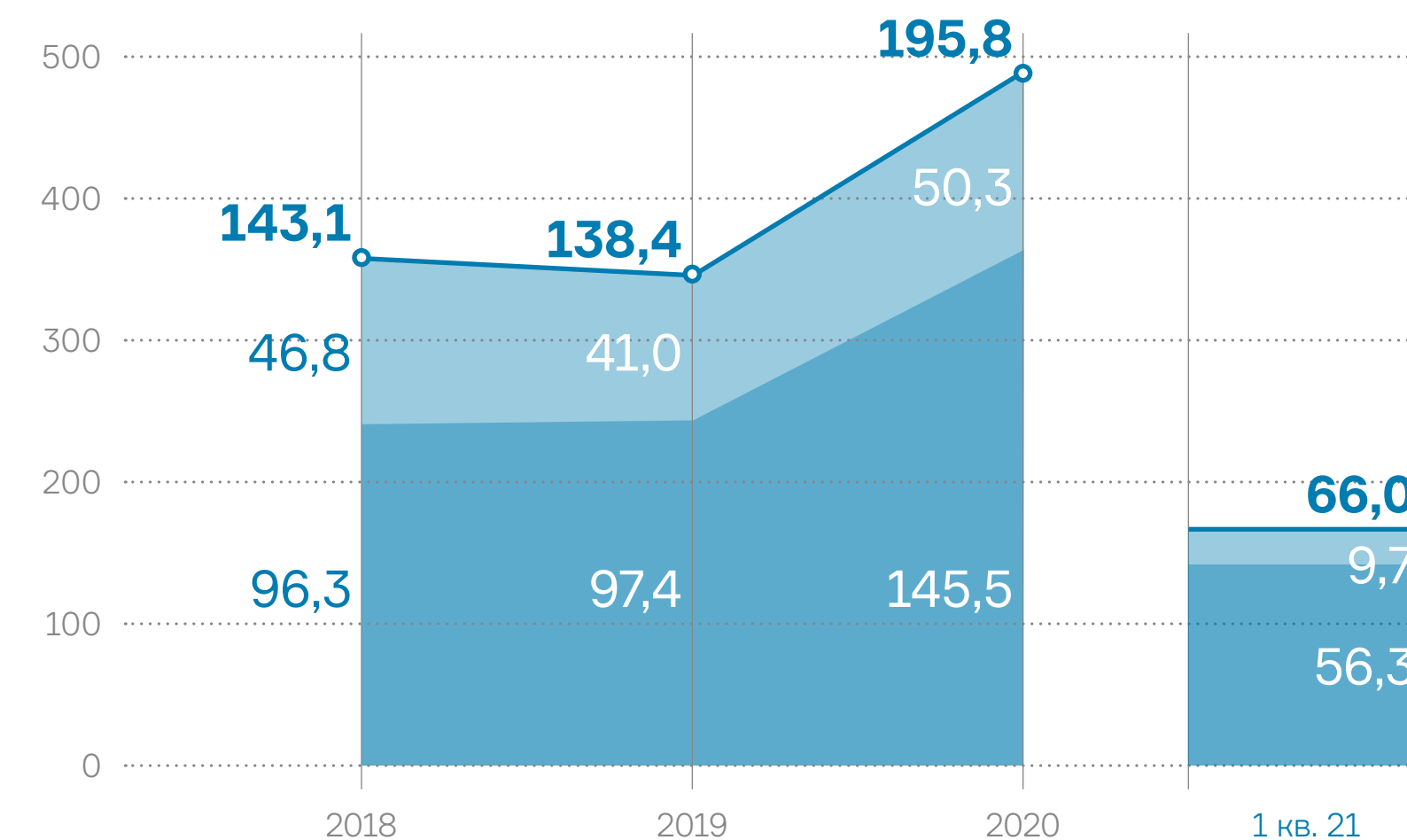
Несмотря на коронакризис, обороты компании выросли за счет основного драйвера — посудного направления. В начале июля 2020 года состоялся запуск нового цеха, для которого приобреталось оборудование на привлеченные инвестиции для производства одноразовых столовых приборов улучшенного качества. Параллельно идет работа по разработке и вводу в производство новых видов продукции в посудном направлении. По мере их введения, в 2021 году ООО «БК» прогнозирует прирост выручки еще на 15-20%.

Динамика выручки (без НДС)
млн руб.



2019 2020 2021

Выручка накопленным итогом (в т. ч. НДС)
млн руб.



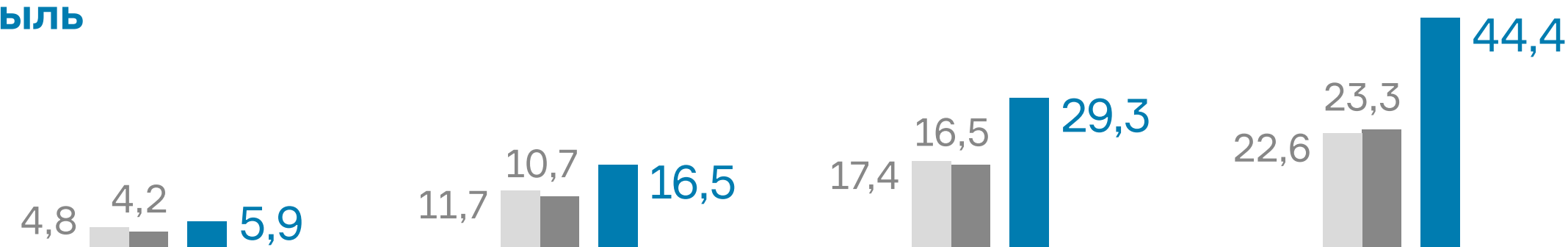
Строительное направление Пищевое направление

По итогам 1 квартала 2021 года ООО «БК» заработало чистую прибыль в размере 1,0 млн руб., в 1,9 раз превышающую значение показателя прошлого года

В 1 кв. 2021 года финансовые показатели компании значительно лучше значений того же периода 2020 года: валовая прибыль выросла в 3,3 раза и составила 19,2 млн рублей, показатель EBIT увеличился с 1,9 млн рублей до 2,9 млн рублей, прирост составил 1 млн рублей (+51,1%), чистая прибыль компании увеличилась на 91,2% и составила 1,0 млн рублей.

Финансовые результаты по итогам 3 мес. 2021
млн руб.

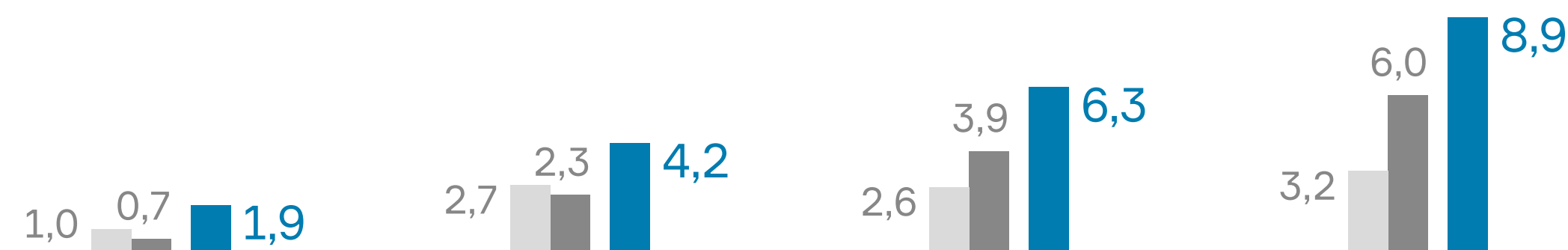
Валовая прибыль
млн руб.



Валовая прибыль
млн руб.

19,2 39,0%
рентабельность

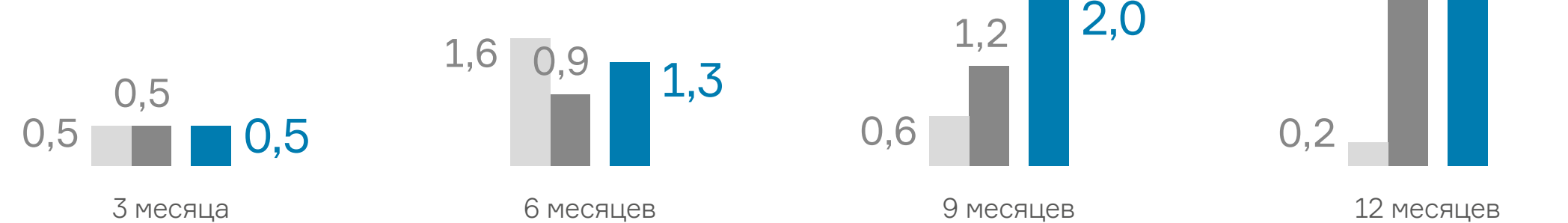
EBIT
млн руб.



EBIT
млн руб.

2,9 5,9%
рентабельность

Чистая прибыль
млн руб.



Чистая прибыль
млн руб.

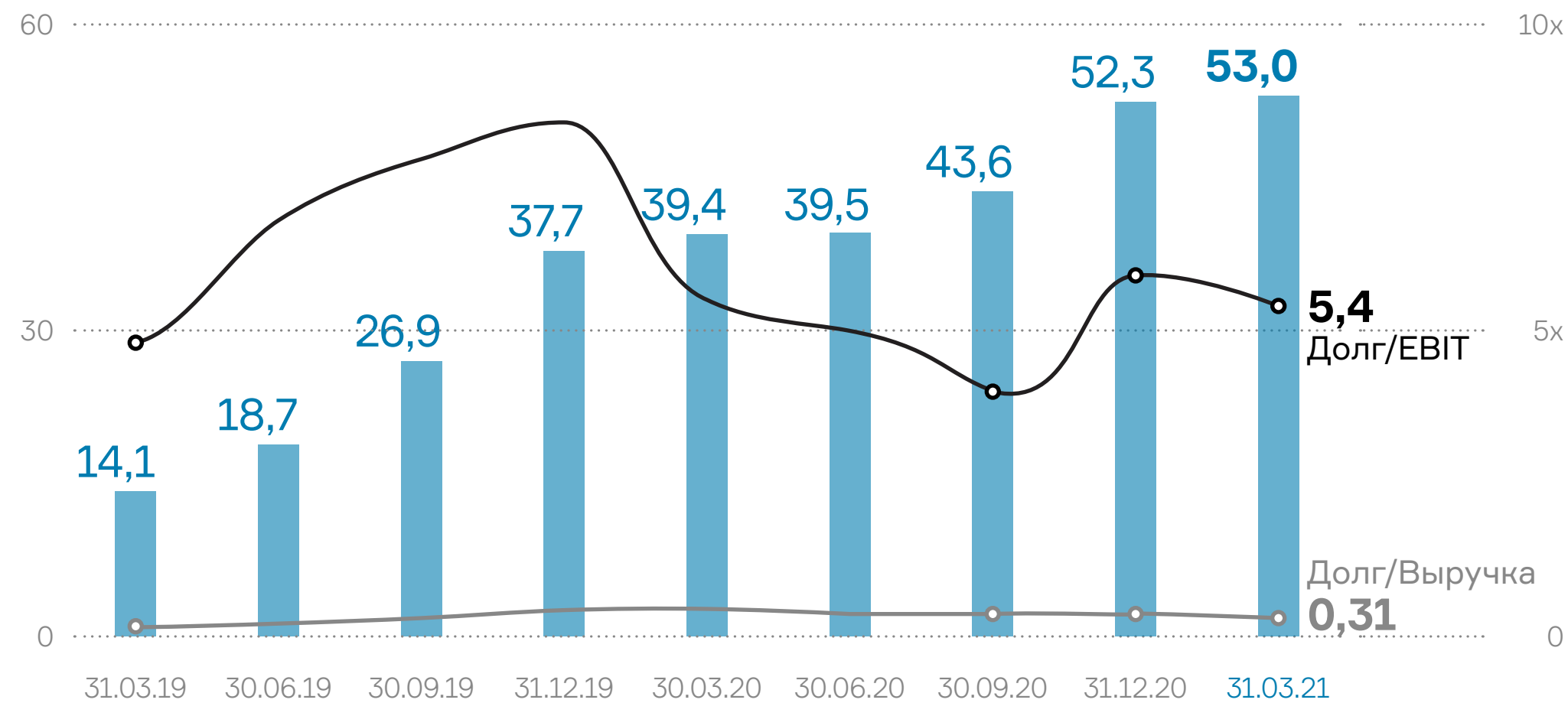
1,0 2,1%
рентабельность



Финансовый долг компании на конец 1 квартала 2021 года составил 53,0 млн рублей, доля долга в выручке составила 30,9%, отношение долга к EBIT — 5,4x

У компании наблюдается снижение показателя Долг/Выручка с 45% до 31%, проценты к уплате выросли до 1,7 млн руб. (+29,1% к прошлому году), прибыль от реализации составила 8,1 млн руб., увеличившись на 6,6 млн руб. за последние 12 месяцев.

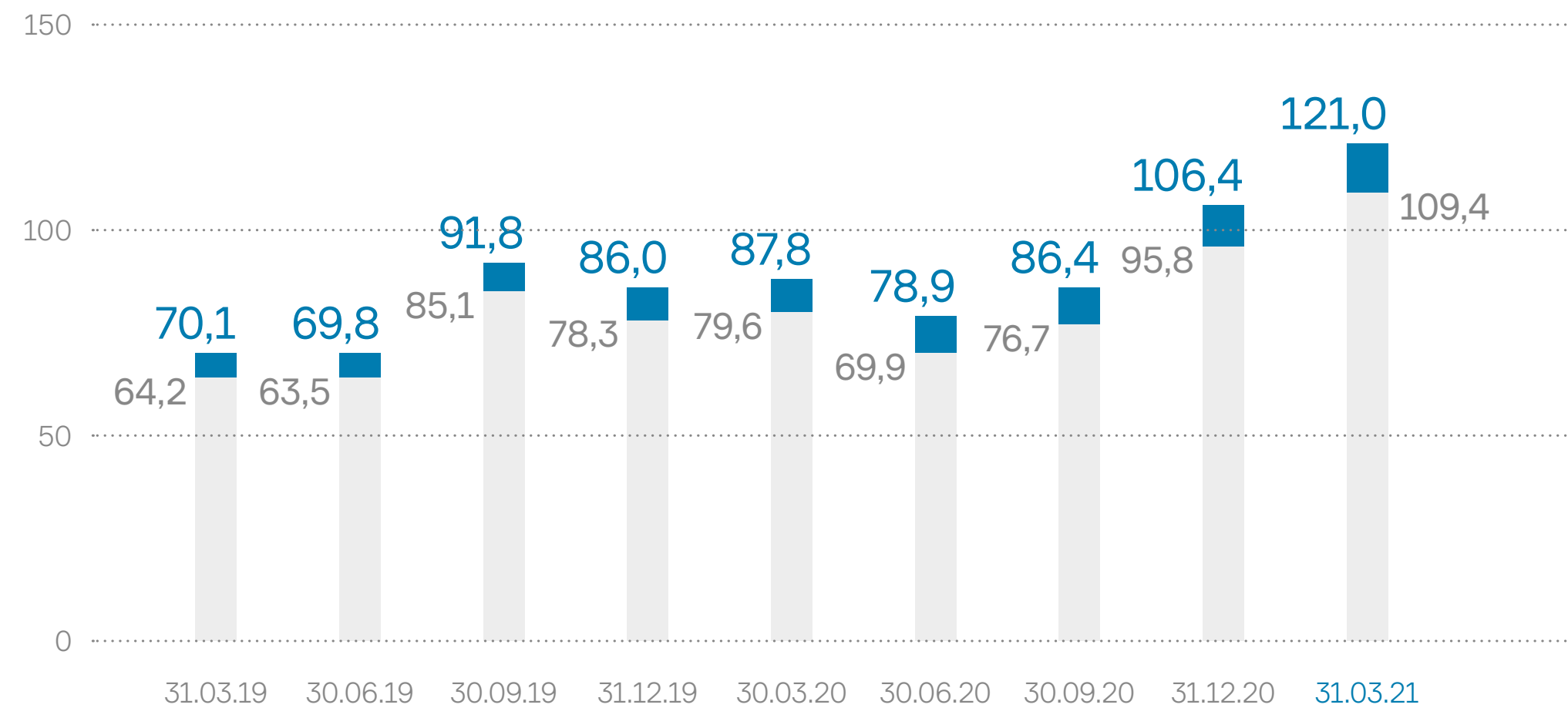
Финансовый долг
млн руб.



Чистые активы компании на конец 1 квартала 2021 года увеличились до 11,6 млн рублей

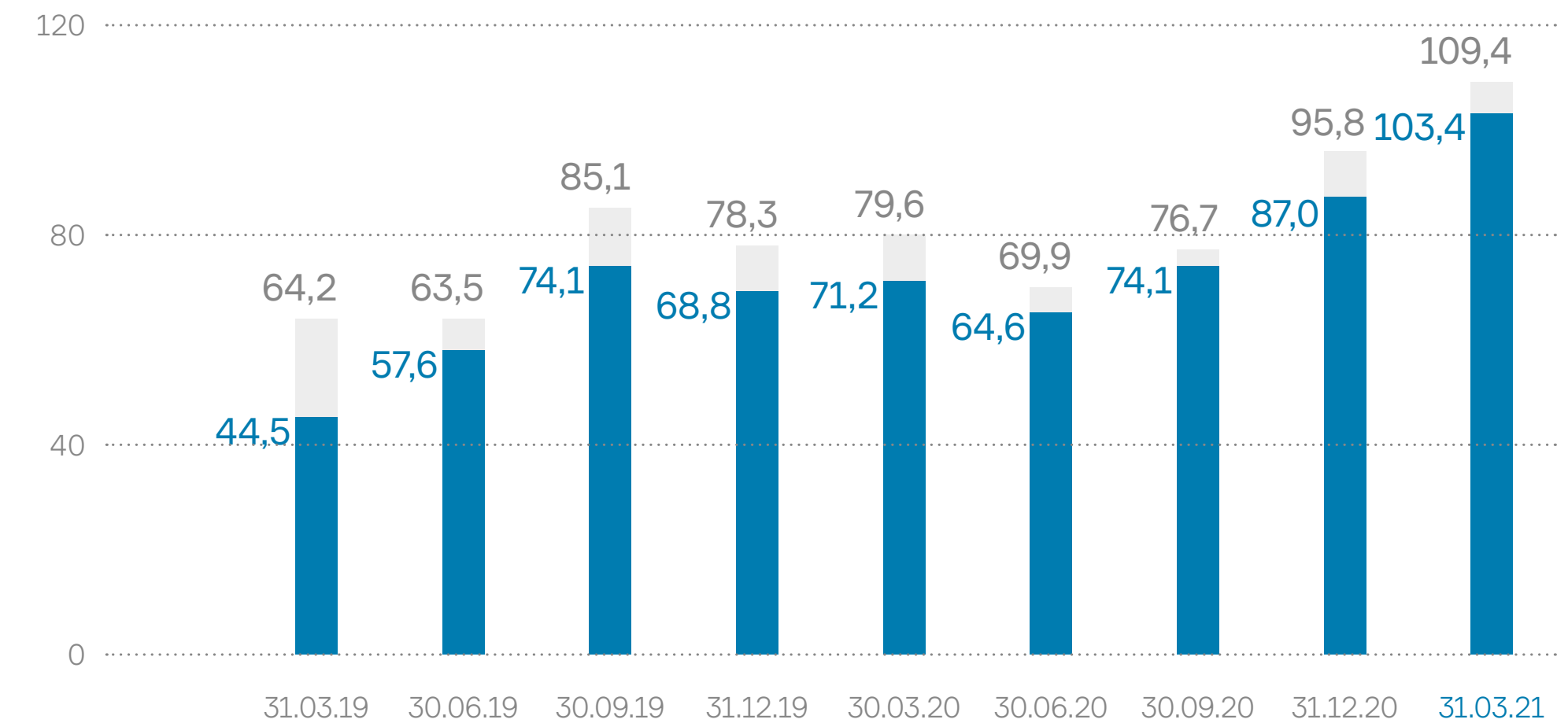
Ликвидные активы, такие как запасы, дебиторская задолженность и пр., покрывают обязательства в среднем на 96%. По итогам 3 месяцев 2021 года доля чистых активов в структуре активов выросла до 9,5% за год за счет наращивания нераспределенной прибыли.

Покрытие обязательств всеми активами
млн руб.



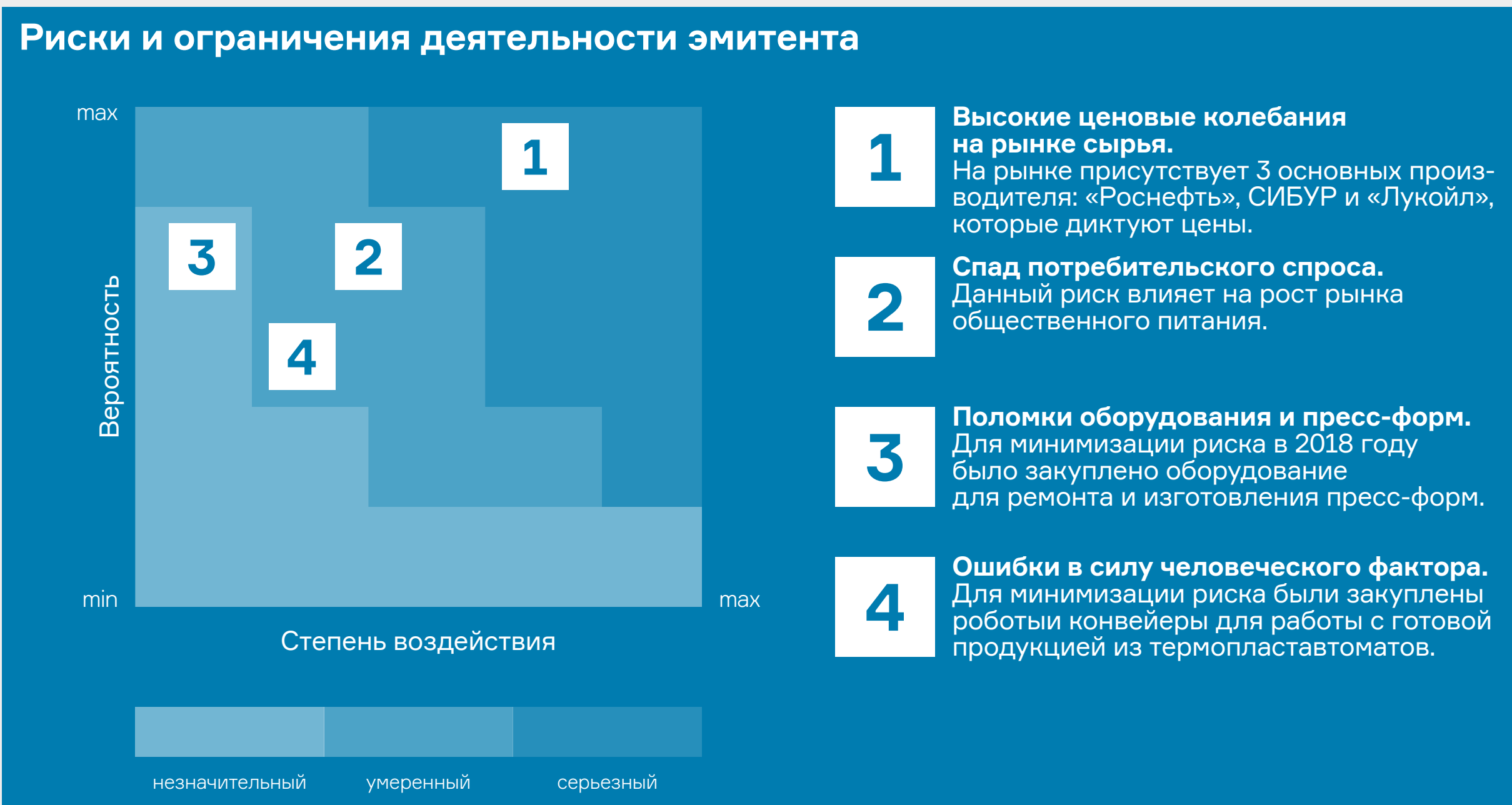
Обязательства Активы

Покрытие обязательств ликвидными активами
млн руб.



Обязательства Ликвидные активы

Стратегия и риски



Стратегия развития	Планируемые результаты		
	2021	2022	2023
Запуск новой продукции в посудном и строительном направлении			
Запуск нового оборудования (до 6 новых единиц ТПА)			
Расширение клиентской базы			
Увеличение объема производства			

Планируемые результаты
Повышение конкурентноспособности, удовлетворение спроса
Увеличение оборота компании
Увеличение каналов сбыта в европейской части страны
Увеличение объема выручки на 70-80%

Инвестиции

Параметры выпуска коммерческих облигаций на предъявителя БК-КО-01-об

Объем выпуска **16 млн руб.**

Срок обращения **18 месяцев**

Ставка **16,5% годовых**

Номинал **10 000 руб.**

Купонный период **30 дней**

Состояние выпуска **погашен (09.06.2021)**

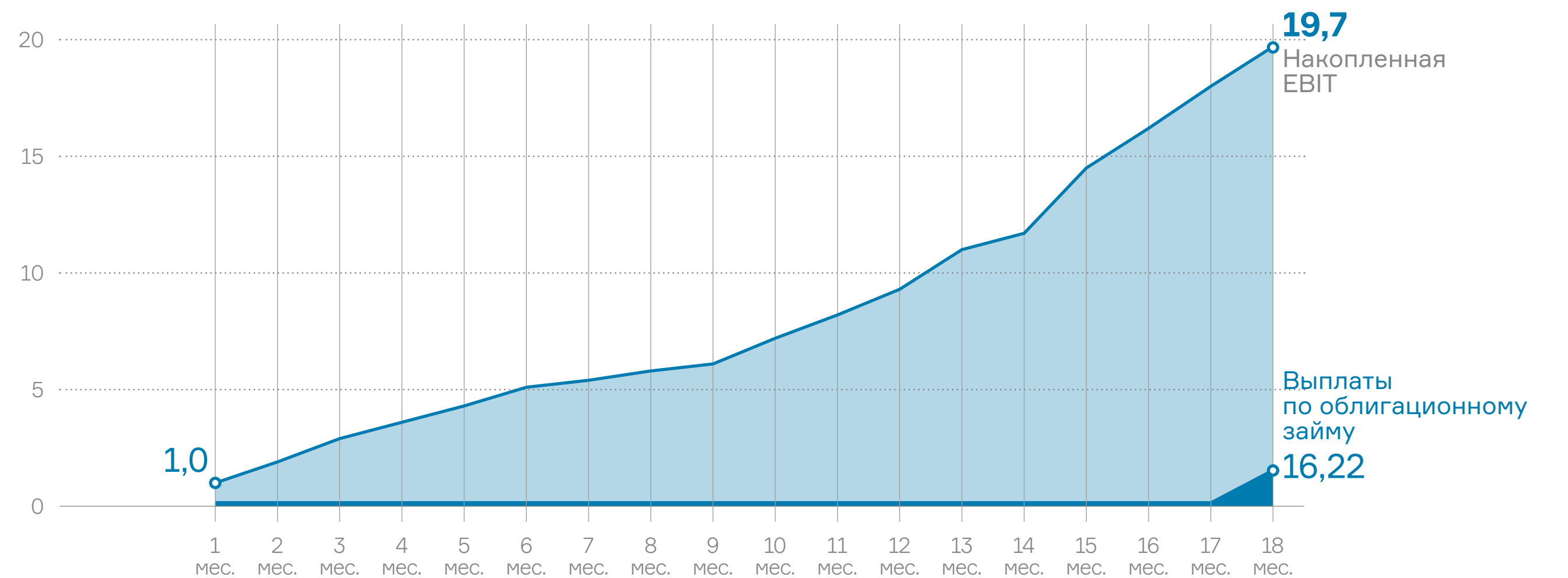
Цели привлечения инвестиций

- Покупка трех термопластавтоматов (ТПА)
- Покупка пресс-форм для пищевого направления
- Установка роботов на часть производственных линий

ООО «БК» разместил облигации по закрытой подписке. За счет привлеченных инвестиций компания погасит долг за новое оборудование, перечисленное ниже.

Эффект инвестиций

млн руб.



Инвестиционная программа: второй выпуск

Параметры выпуска

Наименование выпуска
БК-КО-02-об

Номер выпуска
4CDE-02-00500-R
от 31.05.2021

Способ размещения
Закрытая подписка

Объем выпуска
16 млн руб.

Состояние выпуска
в обращении

Номинал одной облигации
10 000 руб.

Срок обращения
540 дней

Ставка купонного дохода
15% годовых

Длительность купонного периода
30 дней

Организатор выпуска/программы
ООО «Юнисервис Капитал»

Андеррайтер
АО «Банк Акцепт»

Цель привлечения инвестиций

- Рефинансирование первого выпуска облигаций с сохранением оборотного капитала. Это позволит предприятию не отказываться от планов по дальнейшему расширению производства.

Как стать инвестором

1 Открыть брокерский счет у любого брокера

ЗАПРОСИТЬ

у брокера добавление облигаций компании «БК» по коду ISIN в его учетную депозитарную систему

2 Обратиться к организатору выпуска

СООБЩИТЬ

желаемую сумму покупки менеджеру компании «Юнисервис Капитал».

Номинал одной облигации — 10 000 рублей.

ПОДПИСАТЬ

договор купли-продажи, обменяться документами с продавцом.

3 Совершить сделку

ПЕРЕЧИСЛИТЬ

средства со своего расчетного счета на счет продавца.

ПОДАТЬ

поручение своему брокеру на зачисление ценных бумаг. Параллельно с этим продавец подает поручение на списание.

Все документы готовятся организатором выпуска.

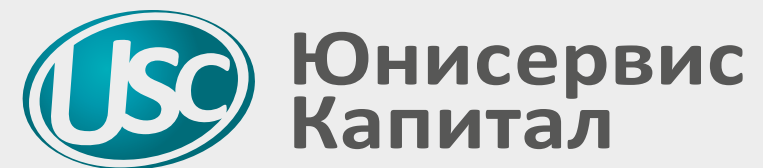
4 Стать инвестором

ПОЛУЧАТЬ

ежемесячный купонный доход по ставке 15 % годовых.

Бухгалтерская отчетность

Показатели, тыс. руб.	31.12.2018	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020	30.09.2020	31.12.2020	31.03.2021
Валюта баланса	59 953	86 012	87 830	78 916	86 430	106 410	120 971
Основные средства	12 515	13 271	12 418	12 188	11 020	16 409	16 464
Собственный капитал	5 415	7 680	8 214	9 011	9 727	10 591	11 612
Запасы	28 151	37 686	42 541	38 180	44 959	52 043	58 627
Финансовые вложения	2 677	1 327	395	337	4 240	4 178	4 621
долгосрочные	0	0	0	0	0	0	0
краткосрочные	2 677	1 327	395	337	4 240	4 178	4 621
Дебиторская задолженность	13 165	29 491	28 327	23 688	23 228	29 519	39 275
Кредиторская задолженность	39 774	40 680	40 244	30 459	33 078	43 553	56 331
Финансовый долг	14 764	37 652	39 372	39 446	43 625	52 265	53 027
долгосрочный	0	16 000	16 512	16 869	17 239	18 366	16 578
краткосрочный	14 764	21 652	22 860	22 577	26 386	33 899	36 449
Выручка	95 424	88 409	17 969	63 008	100 812	140 501	49 135
Валовая прибыль	22 630	23 336	5 875	16 549	29 258	44 382	19 180
Прибыль от реализации	2 255	4 463	1 541	5 738	9 806	16 008	8 121
Проценты к уплате	2 194	3 273	1 303	2 669	4 001	5 407	1 688
ЕБИТ	3 189	5 936	1 933	4 178	6 318	8 894	2 920
Чистая прибыль	246	2 175	534	1 330	2 020	2 912	1 021
Долг / Выручка	0,15	0,43	0,45	0,36	0,36	0,37	0,31
Долг / Капитал	2,73	4,90	4,79	4,38	4,48	4,93	4,57
Долг / ЕБИТ	4,63	8,44	5,51	4,97	4,02	5,88	5,37
Валовая рентабельность	23,7%	26,4%	32,7%	26,3%	29,0%	31,6%	39,0%
Рентабельность по ЕБИТ	3,3%	6,7%	10,8%	6,6%	6,3%	6,3%	5,9%
Рентабельность по чистой прибыли	0,3%	2,5%	3,0%	2,1%	2,0%	2,1%	2,1%



Представленная информация в виде аналитического отчета под названием «Аналитическое покрытие» подготовлена аналитиками «Юнисервис Капитал» (общество с ограниченной ответственностью, именуемое в дальнейшем Компания) на основе открытых источников, заслуживающих доверия, по нашему мнению, а также информации, которую предоставляют компании, упомянутые в отчете. Мы рекомендуем использовать информацию, размещенную в отчете, исключительно в ознакомительных целях, так как мы не можем гарантировать точности и полноты представленных данных из-за того, что Компания не ведет аудита или иной проверки предоставляемой информации. Данная информация должна рассматриваться исключительно как личное мнение аналитиков относительно организаций, рынков, описываемых событий и их взаимосвязей, но стоит учитывать, что мнение Компании может отличаться от мнения аналитиков. Мы настоятельно рекомендуем

не принимать инвестиционных или любых иных решений, руководствуясь лишь данным отчетом. Пользователи должны принимать решения самостоятельно или с помощью привлеченных независимых консультантов, если сочтут нужным, на основе собственного анализа, где данный отчет может выступать лишь одним из факторов, влияющих на принятие решения. Ни Компания, ни аналитики не несут ответственности за действия, совершенные на основе информации, изложенной в настоящем отчете. Информация, изложенная в отчете, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов, при этом единственным источником опубликования текущей информации выступает сайт Компании — uscapital.ru. Информация, содержащаяся в отчетах, может изменяться в дальнейшем по усмотрению Компании без уведомлений, если иное не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении.

ООО «Юнисервис Капитал»

Россия, 630099, Новосибирск, ул. Романова, 28, 5 этаж

ОТДЕЛ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

info@uscapital.ru
+7 (383) 349-57-76

ОТДЕЛ ПО СВЯЗЯМ С ОБЩЕСТВЕННОСТЬЮ

Артём Иванов

as@uscapital.ru
+7 (383) 349-57-76, доб. 209

uscapital.ru