Сибирское Стекло

ООО «СИБСТЕКЛО»

КРУПНЕЙШИЙ ПРОИЗВОДИТЕЛЬ СТЕКЛОТАРЫ В СИБИРИ

2 квартал 2022

Параметры выпуска облигаций БО-П03

Форма и вид облигаций:
Облигации биржевые, процентные, неконвертируемые, бездокументарные с централизованным учетом прав, серии БО-П03.

Цели привлечения инвестиций

Порядка половины средств компания планирует направить на рефинансирование текущих кредитов, вторую половину — на пополнение оборотных средств с целью реализации задачи по формированию склада для перекраса стекломассы из коричневой в зеленую для создания запаса готовой продукции зеленой бутылки под спрос.

Номер выпуска
4B02-03-00373-R-001

ISIN-код
RU000A105C93

ООО «Юнисервис Капитал»/ООО «ИК Диалот»
АО «Банк Акцепт»
ООО «ЮЛКМ»

Ожидаемый круг инвесторов
частные инвесторы

Уровень листинга
Третий, Сектор Роста

Код эмитента
00373-R

Количество облигаций выпуска
300 000 штук

Номинал одной облигации
1 000 рублей

Срок обращения
1 080 дней

Способ размещения
открытая подписка

Цена размещения
100% от номинала

300 млн руб.
Общий объем выпуска

Размер купонного дохода
17%

Купонных периодов
36

Длительность купонного периода
30 дней

Оферта
предусмотрена

Полная безотзывная оферта в дату окончания 15-го купонного периода. Также планируется предусмотреть 4 добровольных оферты (приобретение по соглашению с инвесторами) в даты окончания 3,6,9,12 к.п., до 25% от суммы выпуска каждая.

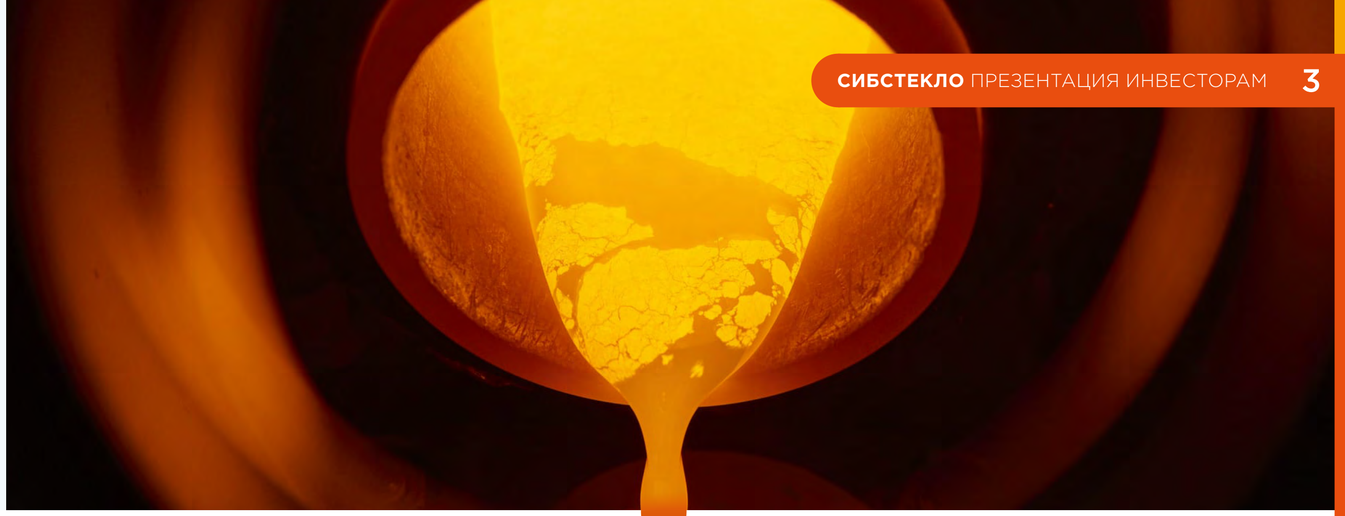
Амортизация
предусмотрена

по 50% от номинальной стоимости облигаций в даты окончания 35 и 36 купонных периодов.

ООО «Сибстекло»

Размещается на площадке индустриального парка «Экран» («РИД Групп»). Производство осуществляется на трех стекловаренных печах, общая производительность которых регулярно увеличивается за счет модернизации оборудования.

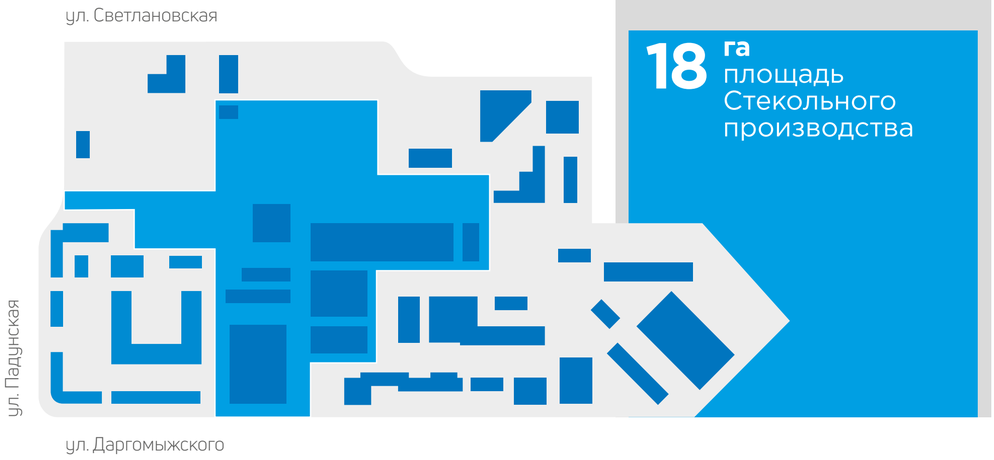
В мае 2021 г. новая стекловаренная печь, одна из крупнейших в отрасли, вышла на плановую мощность — 375 тонн стекломассы в сутки.



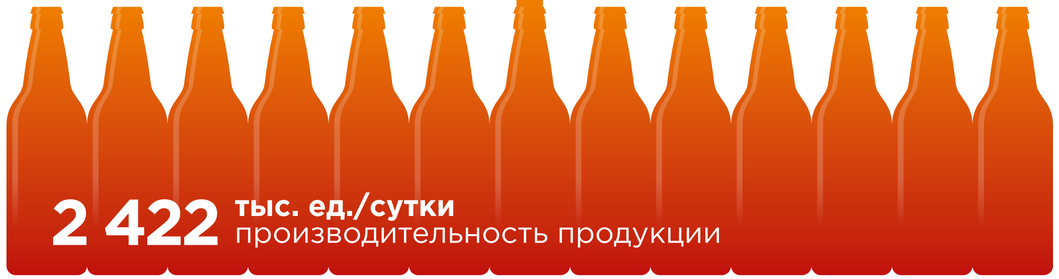
РИД ГРУПП
РЕГИОНАЛЬНЫЙ ИНДУСТРИАЛЬНЫЙ ДЕВЕЛОПМЕНТ

30 **га** площадь Индустриального парка

18 **га** площадь Стекольного производства

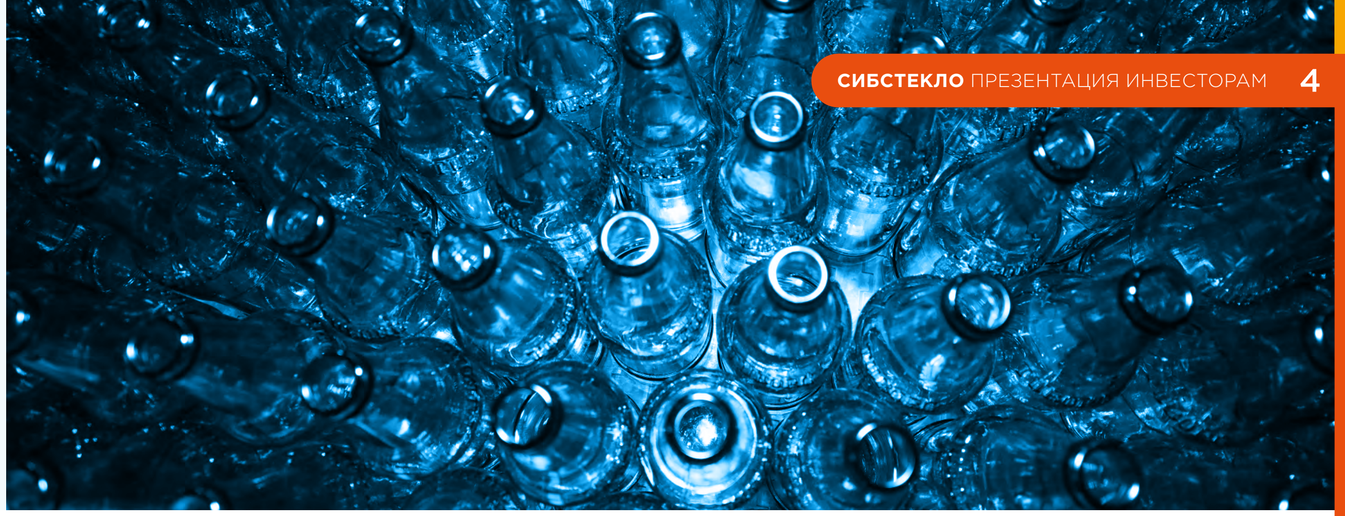


744 **тонн/сутки** производительность стекломассы на 30.06.2022

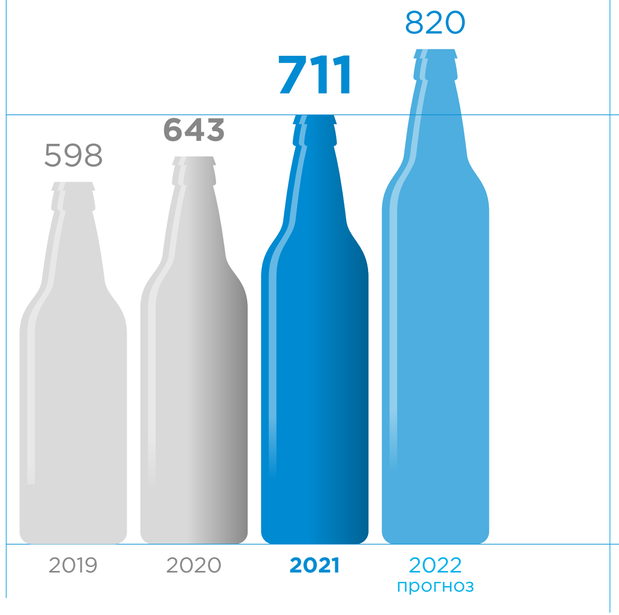


2 422 **тыс. ед./сутки** производительность продукции

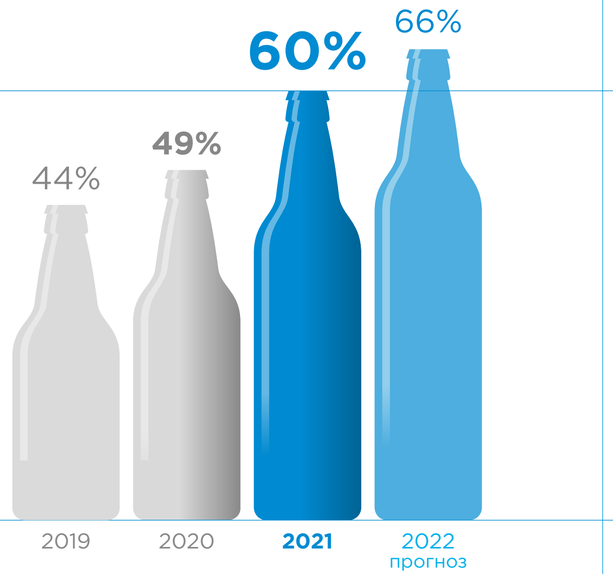
Основные индикаторы



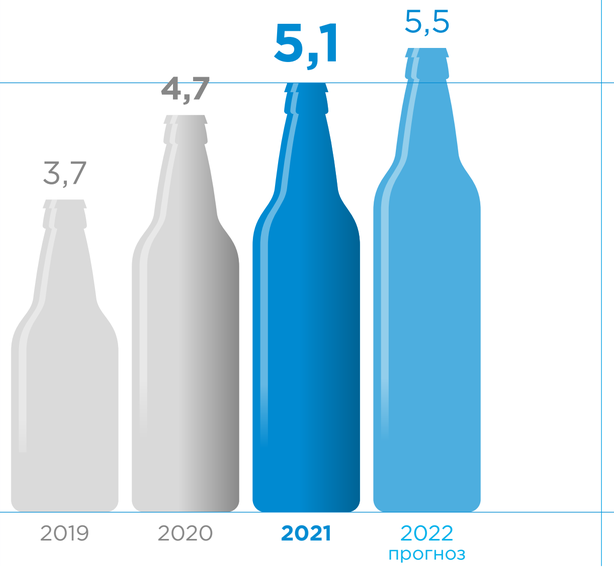
Объем производства
млн ед.



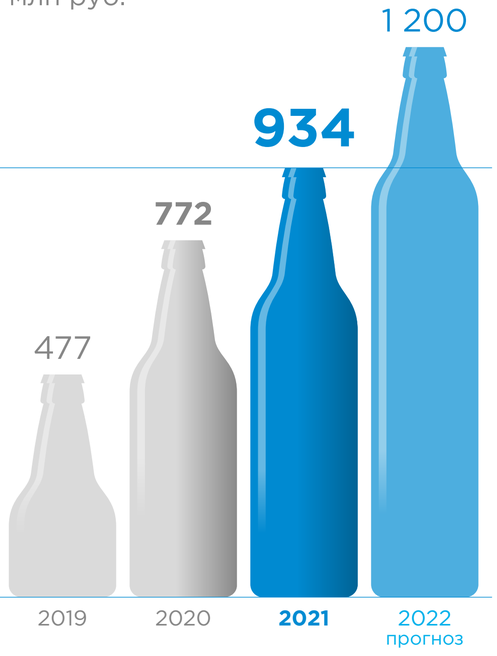
Доля на рынке СФО и ДВФО



Выручка
млрд руб.



EBITDA
млн руб.



Доля компании и потенциал

ООО «Сибстекло» занимает на российском рынке около 6% по итогам 2021 г.

За Уралом компания остается крупнейшим производителем.

По итогам 12 месяцев 2021 г. 94% всей продукции завода реализуется на территории Сибирского и Дальневосточного федеральных округов.

Структура поставок завода

12 мес. 2021 года

86,8%
Сибирский федеральный округ
640

7,3%
Дальневосточный федеральный округ
54

5,7%
Европейские регионы России
42

0,2%
Экспорт
1

Объем рынка и конкуренты

Прогноз на 2022 год

12%
Северский стекольный завод

12%
Омский стекольный завод

16%
Производители из европейской части России и прочие

60%
Сибирское стекло

Данные ООО «Сибстекло»

Структура хозяйственных отношений

ООО «Сибстекло» входит в «РАТМ Холдинг» — диверсифицированное объединение предприятий стекольной промышленности, оптико-электронного приборостроения, корабельного насосостроения, инвестиционного и девелоперского направлений деятельности.

Основатель и президент «РАТМ Холдинга» — российский промышленник Эдуард Таран.

АО «ЗАВОД «ЭКРАН»
КОНТРОЛИРУЕТСЯ «РАТМ ХОЛДИНГ»

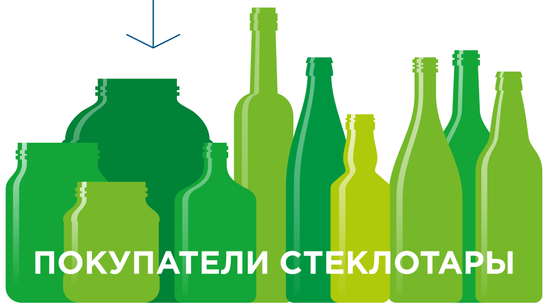
ПОСТАВЩИКИ
МАТЕРИАЛОВ, ТОВАРОВ, УСЛУГ

Аренда движимого и недвижимого имущества

Сырье, упаковка, вспомогательные материалы, формокомплекты, доставка готовой продукции

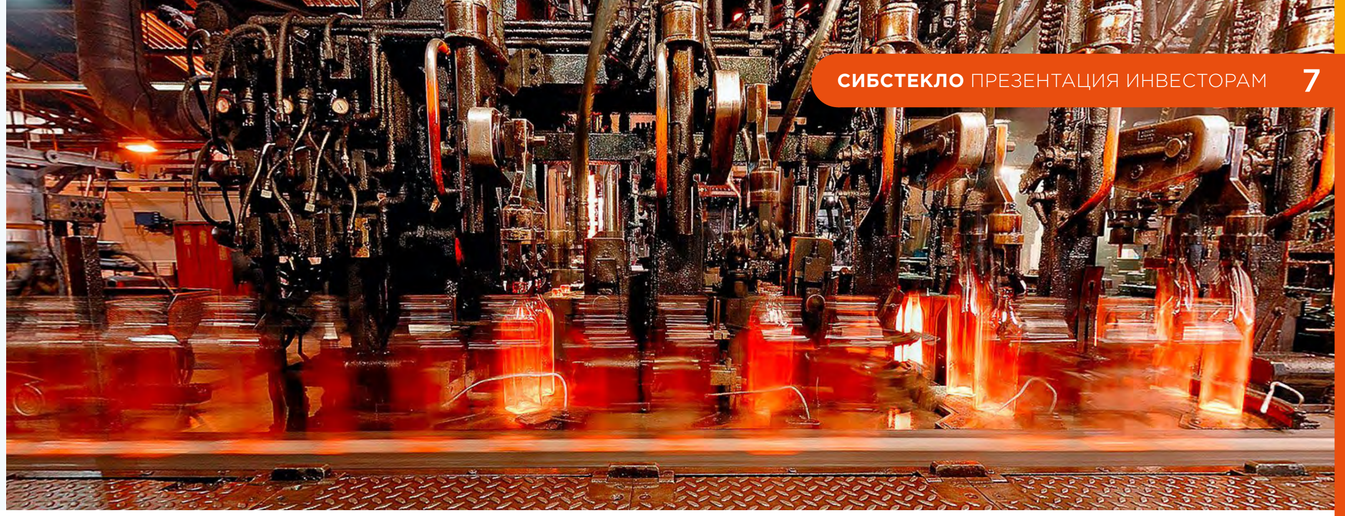
ООО «СИБСТЕКЛО»
ЯКОРНЫЙ РЕЗИДЕНТ ИП «ЭКРАН»

Производство и реализация стеклотары



Руководство компании

Заводом руководят опытные специалисты, эксперты в области производства стеклотары.



Эдуард Таран

собственник компаний

Президент РАТМ Холдинга — крупного диверсифицированного объединения предприятий оборонной и стекольной промышленности, насосостроения, оптико-электронного приборостроения, девелоперского и ряда других направлений.

Единственный участник ООО «Сибстекло», доля в уставном капитале — 100%.

Антон Мор

Генеральный директор ООО «Сибстекло»

Более 10 лет занимал пост коммерческого директора ООО «Сибстекло» и АО «Завод «Экран». Обеспечил эффективное управление ассортиментной линейкой, формирование стабильной клиентской группы в составе ведущих федеральных игроков.

Решает задачи по продвижению интеграционных и сырьевых проектов при сотрудничестве с государственными институтами развития и отраслевыми сообществами.
Обладает экспертными знаниями в сфере коммерческой деятельности и международных переговоров, большим опытом реализации проектов развития в стекольном производстве.

В 2021 г. получил премию «Человек года» (номинация «Промышленник года») от издания «Деловой квартал-Новосибирск».

788
сотрудников
ООО «Сибстекло»
на 01.09.2022 г.

Состав Совета директоров

15.09.2021 г. решением единственного участника ООО «Сибстекло» впервые избран состав Совета директоров*.

Билал Давудоглу

Разрабатывает и внедряет стратегии технического развития предприятия.

Более 10 лет возглавлял российские предприятия одного из крупнейших в мире производителей стеклотары — компании «Русджам». Обладает экспертными знаниями в области стекольного производства и современной системы менеджмента.

Гаськова Татьяна Николаевна

Осуществляет организацию и совершенствование экономической деятельности предприятия.

Обладает успешным опытом управления предприятиями в различных сферах экономики, является ведущим экспертом в области экономики и финансов.

Кравченко Вадим Владимирович

Разрабатывает и обеспечивает реализацию предложений по управлению логистикой, материально-техническим снабжением и закупками, по организации складской деятельности и управлению транспортировкой товаров и готовой продукции.

Имеет обширный опыт коммерческой деятельности, успешной реализации проектов развития промышленных предприятий.

Толоконский Виктор Александрович

Осуществляет анализ хозяйственной деятельности предприятия, разрабатывает и обеспечивает реализацию проектов, программ, мероприятий по повышению эффективности его деятельности.

Обладает успешным опытом стратегического развития и управления территориями, реализации международных и региональных программ и проектов развития отраслей экономики, предприятий в различных сферах деятельности.

Тимохова Лариса Александровна

Осуществляет руководство правовой работой на предприятии, разработкой нормативных актов и других документов правового характера, обеспечением правового сопровождения деятельности предприятия, правовой защиты его интересов.

Имеет большой опыт решения юридических вопросов, связанных с финансово-хозяйственной деятельностью предприятий в различных сферах деятельности, является ведущим экспертом в области юриспруденции и корпоративного права.

* Переизбран 29.04.2022 г.

Ассортимент

Сибстекло способно производить стеклотару любого объема, размера, формы и цвета — flint, amber, green, blue и любого иного по желанию потребителя. ООО «Сибстекло» оптимизирует производственную программу и программу продаж, применяет методы математического моделирования для решения задач оптимизации производственной программы и выбора оптимального ассортимента.

Вся продукция соответствует ГОСТам и специальным требованиям (спецификациям) крупных заказчиков: Carlsberg, InBev, Heineken, ГК «Руст», Beluga Group.

Выпуск продукции

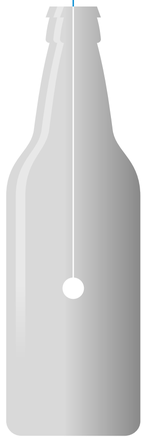
6 мес. 2022 года

402 **млн шт.** количество выпущенной продукции

75% выпускаемой заводом продукции производится по технологии NNPB

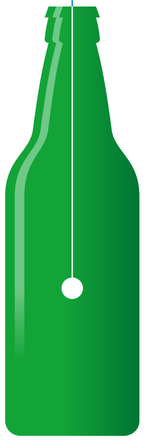
Конкурентные преимущества

Технологии



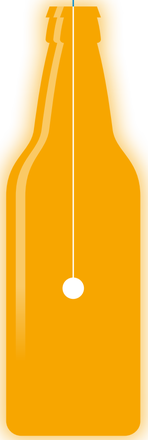
NARROW NECK PRESS AND BLOW (NNPB)

Позволяет облегчить вес бутылки при сохранении прочностных характеристик, экономия сырья составляет до 100 г на одну бутылку.



ПИТАТЕЛЬ С СИСТЕМОЙ ОКРАШИВАНИЯ

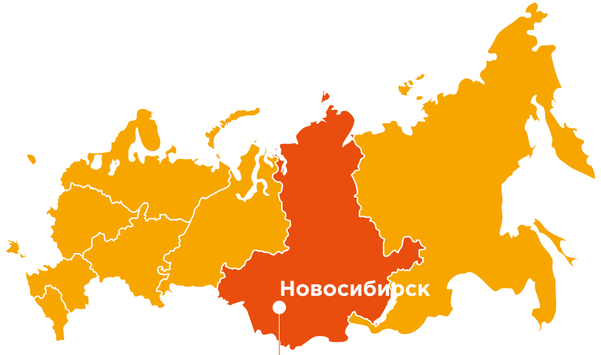
Позволяет производить продукцию любого цвета, исходя из потребностей клиентов.



ПОКРЫТИЕ С СОДЕРЖАНИЕМ УГЛЕРОДНЫХ НАНОТРУБОК

Внедрена впервые в отрасли, увеличивает у тары сопротивление внутреннему гидростатическому давлению на 10%.

Географическое положение



ЗАВОД ЯВЛЯЕТСЯ КРУПНЕЙШИМ ЗА УРАЛОМ относительно производителей из европейской части РФ, имеет конкурентное преимущество в цене доставки — до 6,00 руб./кг.

Ключевые клиенты

Ключевые клиенты — крупнейшие производители напитков и пищевых продуктов в Сибири и на Дальнем Востоке. Потенциал для роста продаж подтвержден объемами спроса со стороны действующих крупнейших клиентов завода.

Основные клиенты

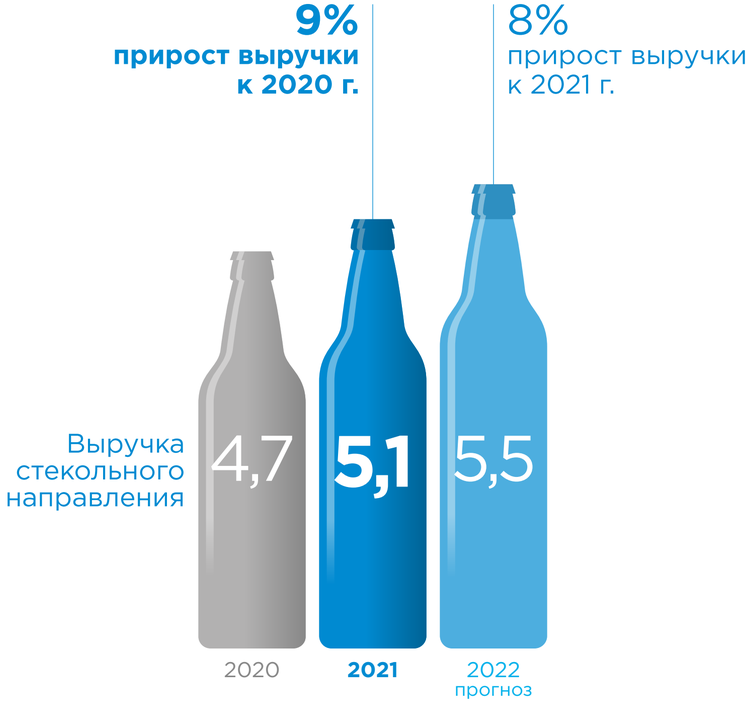
6 мес. 2022 года

Крупнейшие клиенты

- АВ InBev
- АЯН
- Томское пиво
- Сибирский ЛВЗ
- Бочкаревский пивзавод
- ПК «Балтика»
- Алкогольная Сибирская Группа

Потенциал роста

млрд руб.



Финансовые показатели эмитента — ООО «Сибстекло»

Показатели / тыс. руб.	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Валюта баланса	3 105 020	4 441 645	5 853 116	6 458 656
Основные средства	1 553 625	1 736 136	2 630 552	2 425 724
Собственный капитал	244 524	552 986	803 549	845 941
Запасы	487 645	1 436 690	613 704	727 068
Денежные средства и краткоср. фин. вложения	127 400	129 891	277 588	336 745
Дебиторская задолженность	871 465	926 993	2 116 799	2 700 616
Кредиторская задолженность	66 8 905	1 303 743	1 818 594	2 333 672
Финансовый долг	2 106 775	2 440 779	3 029 274	3 051 042
долгосрочный	1 973 221	2 435 696	3 024 617	3 042 734
краткосрочный	133 554	5 083	4 657	8 308
Выручка	**3 720 439**	**4 704 742**	**5 096 086**	**2 899 302**
Валовая прибыль	655 324	1 141 633	1 383 622	797 623
Операционная прибыль	343 612	803 655	891 397	404 911
Проценты к уплате	187 029	215 309	289 451	278 401
Чистая прибыль	84 906	308 462	250 563	42 391
Долг / Выручка	0,57	0,52	0,59	0,53
Долг / Капитал	8,62	4,41	3,77	3,61
Долг / Операционная прибыль	6,13	3,04	3,4	3,49
Валовая рентабельность	**17,6%**	**24,3%**	**27,2%**	**27,5%**
Рентабельность по опер прибыли	9,2%	17,1%	17,5%	14,0%
Рентабельность по чистой прибыли	2,3%	6,6%	4,9%	1,5%

EBITDA LTM компании на 30.06.2022 г. составила 1 017,4 млн рублей

За счет модернизации производства компания способна увеличить EBITDA до 1,2 млрд рублей.

Долговая нагрузка компании находится на приемлемом уровне.

Стратегия развития

Предполагает обновление основного производственного оборудования и, одновременно с этим, увеличение объемов поставок продукции ключевым клиентам завода.

2021

Строительство печи мощностью 375 т/сут.*
для увеличения объема производства **на 125 т/сут.**

Установка дополнительной стеклоформующей линии
Выход на расчетные показатели производства печи.

СТРОИТЕЛЬСТВО ЗАВЕРШЕНО

2022

Повышение эффективности производства за счет увеличения скоростей стеклоофрмующих машин, повышения съемов с печей.

Формирование склада для осуществления перекраса стекломассы из коричневой в зеленую для создания запаса готовой продукции зеленой бутылки под спрос.

2024–25

Модернизация печи №2
для повышения эффективности работы печи.

2026–27

Модернизация печи №4
для повышения эффективности работы печи.

* Достигнут объем производства 375 т/сут, в перспективе — 410 т/сут.

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
Макроэкономический риск (рост инфляции, падение потребления напитков из стеклотары)	Основные кредиты являются долгосрочными с фиксированными ставками. Эмитент не ожидает существенного изменения структуры потребления, тем более на фоне борьбы за экологичность и планируемого отказа от использования пластика в целом и пластиковой тары в частности.
Уход с Российского рынка иностранных брендов, с которыми сотрудничает компания, в связи с санкциями против России	Если транснациональные корпорации из числа клиентов ООО «Сибстекло» передадут бизнес новым владельцам, то маловероятен разрыв устоявшихся связей и расторжение контрактов с проверенными контрагентами. Кроме того, в случае остановки розлива в России некоторых напитков под зарубежными брендами, произойдет переток в сторону увеличения выпуска региональных марок продукции.
Зависимость от экспорта/импорта	Рынок эмитента локальный (РФ): ключевые клиенты — крупнейшие производители напитков и пищевых продуктов в Сибири и на Дальнем Востоке. У компании нет ярко выраженной зависимости от импорта: 95% сырья и материалов — российские, сбоев в поставках нет. Из Европы ООО «Сибстекло» поставляет часть формокомплектов, но поскольку закупочные процедуры проводятся через тендеры, то возможен пересмотр в сторону китайских поставщиков.

Инвестиционный проект

В 2019 году ООО «Сибстекло» приступило к реализации масштабного проекта по строительству новой печи, заменяющей одну из действующих печей.

В мае 2021 г. новая печь вышла на плановую мощность — 375 тонн стекломассы в сутки. При этом общая производительность завода увеличилась до 745 тонн стекломассы в сутки.

Цель

Закрыть спрос пивоваренных и ликеро-водочных заводов СФО и ДВФО, закупающих продукцию производителей из европейской части России.

Результат

Увеличение общей мощности завода **с 570 до 745 млн штук в год.**

Строительство новой печи позволит приблизиться к рекордным для отрасли показателям производительности **с 1 м² — до 3 тонн стекломассы в сутки.**

Затраты на реконструкцию

29% Новая линия производства стеклотары

7% Ремонт существующих линий

8% Инженерные сети и общестроительные работы

56% Строительство стекловаренной печи

Параметры выпуска облигаций БО-П02 в обращении

ISIN:
RU000A1026R9
Номер выпуска:
4B02-02-00373-R-001P
от 23.09.2020

Итоги освоения привлеченных инвестиций

Компания пополнила оборотные средства, благодаря чему, в том числе, модернизировала и запустила стекловаренную печь №5.

ООО «Юнисервис Капитал»
АО «Банк Акцепт»
ООО «ЮЛКМ»

Количество облигаций выпуска
12 500 штук

Номинал одной облигации
10 000 рублей

Срок обращения
1 800 дней

Способ размещения
открытая подписка

125 млн руб.
Общий объем выпуска

Ставка по купону
12,5%

Длительность купонного периода
30 дней

Амортизация
5%
с 41 по 60 купонный период

Установлена возможность досрочного погашения по усмотрению эмитента в дату окончания 18, 30 и 42 купонных периодов

Основные сведения об эмитенте

Данные о государственной регистрации

Полное наименование:
Общество с ограниченной ответственностью «Сибирское стекло»

Сокращенное наименование:
ООО «Сибстекло»

Место нахождения (адрес регистрации):
630047, НСО, Новосибирск, ул. Даргомыжского, д. 8а

Уставный капитал, сведения о его оплате:
38 645 800 рублей, оплачен

Генеральный директор:
Мор Антон Павлович

Учредитель:
Таран Эдуард Анатольевич
100%

ОГРН	**1055406020691**
ИНН	**5406305355**
КПП	**540201001**
Дата регистрации	**24.02.2005**
Кредитный рейтинг	**BB-(Ru) со стабильным прогнозом** («АКРА»)
Аудитор	**ООО «Лидер Аудит»**
Код эмитента	**00373-R**
Корпоративный сайт	**www.sibstek.ru**

Контакты

ООО «Сибстекло»
Россия, 630047,
Новосибирск, ул. Даргомыжского, 8а

sibstek.ru

По вопросам приобретения облигаций

ООО «Юнисервис Капитал»
Россия, 630099,
Новосибирск, ул. Романова, 28, 5 этаж

Елизавета Кутерницкая

kel@uscapital.ru

+7 (383) 349-57-76 (доп. 214)

clientUSC

uscapital.ru

© «Юнисервис Капитал», 2022