



Презентация инвесторам

6 месяцев 2023



Инвестиционная программа

ИНВЕСТИЦИИ

2

ПАРАМЕТРЫ НОВОГО ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ БО-01

Привлеченные средства компания планирует направить на рефинансирование первого выпуска облигаций с целью сохранения оборотного капитала. Это позволит предприятию не отказываться от планов по дальнейшему развитию.

Номер выпуска **4B02-01-00607-R** от 03.10.2023

60

млн руб.

Объем выпуска

Организатор/Андеррайтер:
ООО «Инвестиционная компания «Юнисервис Капитал»

Представитель владельцев облигаций:
ООО «ЮЛКМ»

Бумаги будут размещены по закрытой подписке среди квалифицированных инвесторов

Количество облигаций выпуска **60**
тыс. штук

Номинал одной облигации **1 000**
рублей

Срок обращения **1 440**
дней

Длительность купонного периода **30**
дней

Способ размещения **Закрытая подписка**

Цена размещения **100%**
от номинала

Ставка купонного дохода **20%**
годовых с 1 по 18 к.п.

Доходность (YTM) **21,94%**

Дюрация **2,76**
лет

Оферта: **предусмотрена**
безотзывная оферта с пересмотром ставки в дату окончания 18 к.п.

Call-опцион: **предусмотрен**
в даты окончания 25, 37 к.п. по усмотрению эмитента

Амортизация: **не предусмотрена**

Фабрика фаворит

Один из крупнейших производителей масложировой продукции и свежих сыров за Уралом. Продукция производится на европейском оборудовании на двух производственных площадках в Новосибирской области.

Компания имеет несколько собственных брендов, а также выпускает продукцию под торговыми марками партнеров: «Фермер-Центр», «Мария-Ра», «Ярче» и др.

Благодаря обширной сети сбыта — прямые контракты с федеральными и локальными сетями — компания занимает лидирующие позиции на территории Сибири и Дальнего Востока.



ВИДОВ ПРОДУКЦИИ

представлены широкими линейками под собственными торговыми марками:

- Крестьяночка
- КРЕСТЬЯНСКОЕ Сибирское
- ПРЕСТОЛ
- ГОСТ
- Favorit Cheese
- Чулымский маслосырзавод
- Чулымское
- Белорусское село
- Домашнее любимое
- Домашнее утро
- FAVORIT OIL
- Село молочное



17 100

торговых точек
получают
продукцию предприятия
ежедневно



История развития

2004

«Фабрика ФАВОРИТ» — единственный производитель в Сибири, выпускающий высококачественные свежие сыры, такие как «Моцарелла», «Сулугуни», «Адыгейский», и способный обеспечить стабильные поставки в Федеральные и региональные торговые сети.

Регистрация компании — ООО «Фабрика ФАВОРИТ». Компания начинает производство спредов и майонезов на арендованных площадях в г. Новосибирске.

2007

Приобретение «Чулымского маслосырзавода». Перенос производства из Новосибирска в г. Чулым.

2008

Осуществление ремонта здания «Чулымского маслосырзавода» и модернизация производственной линии, а также завершение переноса производства из Новосибирска в г. Чулым. Приобретение производственного здания в с. Кабинетное.

2017

Обновление технологии производства натурального сливочного масла — продукт стал более конкурентоспособным.

2016

Модернизация производственной линии свежих сыров. Установка нового фасовочного оборудования, которое позволило выйти на новые рынки и увеличить продажи свежей моцареллы.

2014

Свежие сыры производителя получают листинг в крупнейших торговых сетях Новосибирской области.

2012 – 2013

Осуществление капитального ремонта производственного здания в с. Кабинетное и установка новой итальянской линии по производству свежих сыров.

Старт производства и продаж свежих сыров через несетевую розницу и рестораны.

2010

Модернизация линии по производству спредов — установка линии прямой фасовки спреда в пачку.

2020

Выход на рынок Дальнего Востока со свежими сырами.

2021

Компания разместила дебютный выпуск биржевых облигаций объемом 50 млн руб. Выпустила сыр «Халуми».

2022

Выпущены новая торговая марка «Село Молочное», а также 11 новинок, освоено направление B2B-продаж.

2023

Компания развивает азиатское направление продаж, поставки в Киргизию, Монголию Таджикистан и Казахстан. Заключен договор с одной из двух крупнейших торговых сетей Киргизии — «Фрунзе».

Также эмитент расширяет ассортимент — новинка этого года топлёная смесь для жарки.



Руководство компании

Руководство компанией с самого основания осуществляет Дегтярев Борис Анатольевич, являющийся и учредителем.

Практически весь управленческий состав работает с самого основания компании.



Дегтярев Борис Анатольевич
Директор

Окончил Новосибирский инженерно-строительный институт им. В. В. Куйбышева. Специальность — промышленное и гражданское строительство.

Опыт работы в сфере руководства предприятиями с 1992 года. Обладает высоким уровнем стратегического планирования, способностью влиять на решения, принимаемые персоналом.



Дегтярев Егор Борисович
Исполнительный директор

Окончил Сибирский государственный университет путей сообщения. Специальность — мировая экономика.

С 2006 года занимает руководящие должности в ООО «Фабрика ФАВОРИТ» по направлению развития производственных процессов, снабжения и продаж, занимается разработкой и внедрением систем контроля качества и мотивации персонала.



Грибов Павел Анатольевич
Директор по продажам

Окончил Новосибирский государственный архитектурно-строительный университет. Специальность — экономика и управление на предприятии.

С 2004 года занимает руководящие должности в ООО «Фабрика ФАВОРИТ» по направлению развития продаж. Имеет большой опыт успешных переговоров и ориентирован на результат в работе.



Рыбинская Анна Борисовна
Директор по маркетингу и развитию

Окончила Новосибирский государственный педагогический университет. Специальность — реклама.

С 2004 года занимает в ООО «Фабрика ФАВОРИТ» руководящую должность по направлению маркетинга и рекламы. Основной принцип в работе — ориентация на новые возможности. Применяет гибкий, креативный подход в управлении проектами.



Исабаева Мария Геннадьевна
Главный бухгалтер

Окончила Сибирский государственный университет телекоммуникаций и информатики. Специальность — экономика и управление на предприятии.

Работает в ООО «Фабрика ФАВОРИТ» с 2016 года, обеспечивая неизменно высокий уровень бухгалтерского учета в компании.

Общее количество
сотрудников в штате **163**

Структура бизнеса

КОМПАНИЯ

6

ООО «Фабрика ФАВОРИТ» — производственная компания, реализующая продукцию через федеральные и региональные торговые сети, ритейлеров и оптовые торговые компании.

ООО «Шанс-Премьер» является балансодержателем, на балансе компании находится все недвижимое имущество, которое ООО «Шанс-Премьер» сдает в аренду ООО «Фабрика ФАВОРИТ».

ИП Дегтярева Б.А., являющегося собственником и директором ООО «Фабрика ФАВОРИТ», также выступает в качестве одного из поставщиков сырья — сырого молока, которое закупает у компаний ООО «МолСиб», ООО «Сибирская Нива» и др.

ИП Дегтярев Б.А.
Покупка сырого молока у поставщиков.

Аренда оборудования, автотранспорта

Молоко

ООО «Шанс-Премьер»
Балансодержатель

Сдача в аренду собственной недвижимости

ООО «Фабрика ФАВОРИТ»
Производство и продажа масложировой и молочной продукции

Масложировая продукция, сыры

Покупатели
Оптовые компании и торговые сети



Производственные мощности

«Фабрика ФАВОРИТ» производит продукцию на собственных производственных площадках в г. Чулым (1 480 м²) и в с. Кабинетное Чулымского района (1 340 м²) Новосибирской области.

У фабрики имеется собственная лаборатория, обеспечивающая контроль качества на всех этапах производственного процесса от входящего сырья до готовой продукции.

Вся продукция производится на высококачественном европейском оборудовании:

ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ РЕЗЕРВУАРЫ

6

Молочный танк-охладитель
объемом 10 000 литров

Молочный танк
емкостью 10 000 литров

Три танка
емкостью 6 000 литров

Термоусадочный танк
объемом 80 литров

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЛИНИИ

8

Три комплексных линии
для производства творога и сыра

Автоматическая линия
для дозирования рукавных оболочек плавленым сыром

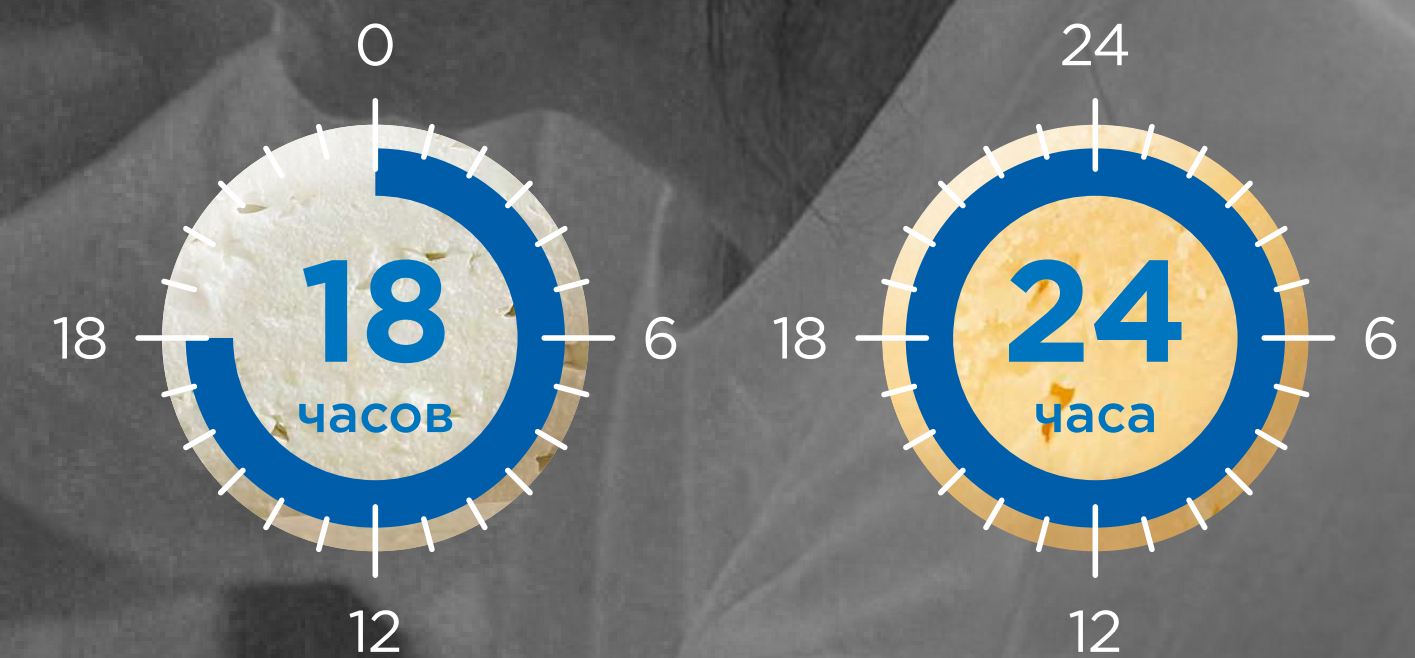
Автоматическая линия
для приготовления масла

Автоматическая линия
для приготовления спредов

Два сыроизготовителя
объемом 2 000 литров

ПРОИЗВОДСТВО

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЦИКЛЫ



Производство свежих сыры

Производство плавленых, копченых колбасных сыров

СРЕДНЯЯ ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТЬ кг в сутки

Спреды, масло **20 000**

Сыр свежий **1 200**

Сыр плавленый **1 000**

Продукция компании

Свежие, мягкие, копченые сыры

Залог стабильно высокого качества продукции «Фабрики ФАВОРИТ» — система непрерывного контроля качества входящего сырья, полуфабрикатов и готовой продукции на всех этапах производственного процесса, обеспечиваемая собственной лабораторией.

Продукция компании подлежит обязательному декларированию. За многолетний опыт работы компания участвовала в различных конкурсах, ярмарках и выставках, получив большое количество наград и благодарностей.

«Фабрика ФАВОРИТ» производит свежие сыры под собственными марками «Чулымский маслосырзавод» и Favorit Cheese.

В первом полугодии 2023 года снижение объема производства свежих сыров ООО «Фабрика Фаворит» компенсирует наращиванием объемов производства масложировой продукции.



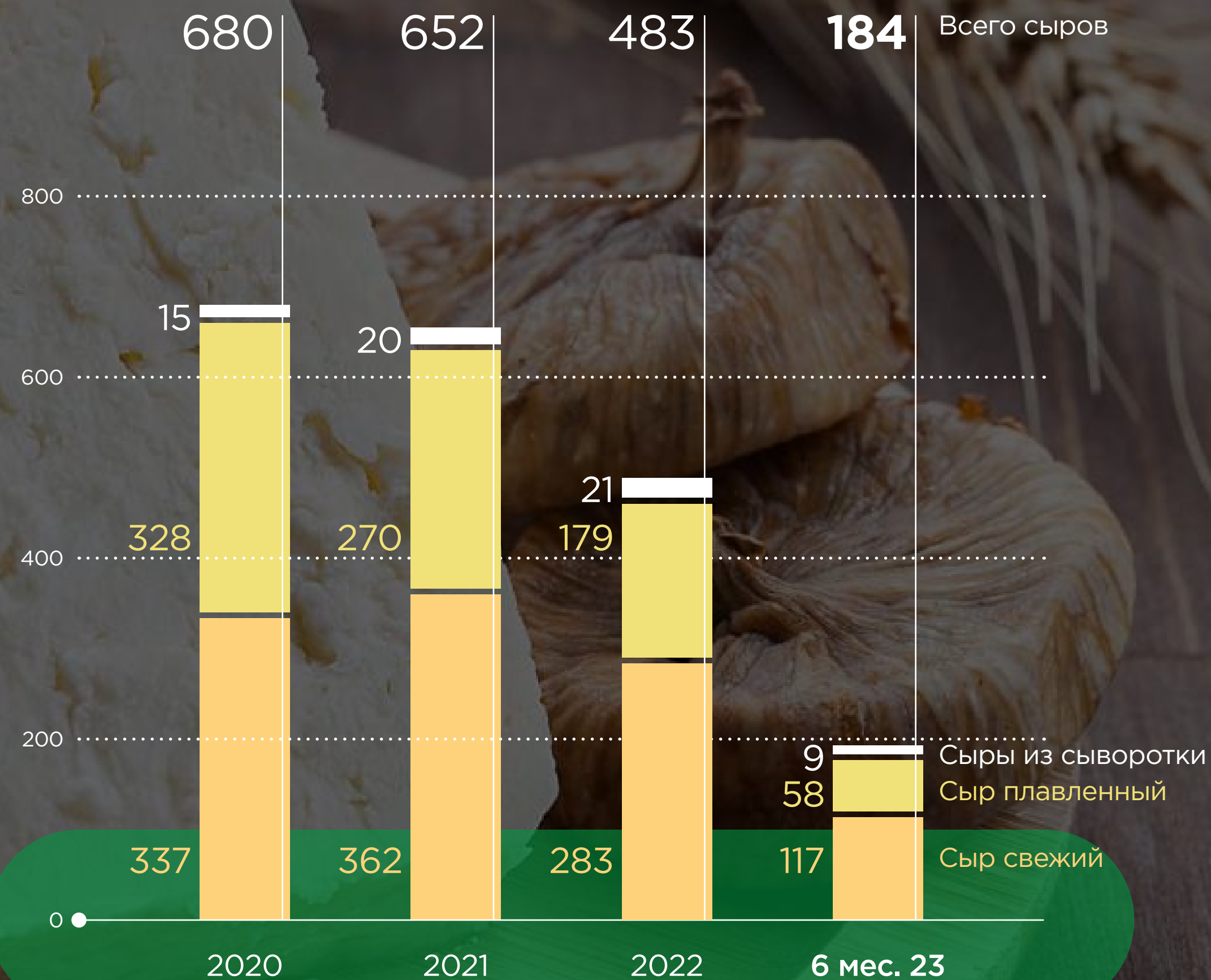
Мягкие сыры: «Сулугуни» и «Фермерский»; сыры плавленые, копченые колбасные.



Свежие и мягкие копченые сыры: «Сулугуни», «Сулугуни копченый», «Моцарелла классическая», «Моцарелла для пиццы», «Моцарелла Чельеджина», «Моцарелла Перлини», «Моцарелла сырные шарики копченые», «Кавказский», «Рикотта», «Халуми».

ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВА СЫРОВ

ТОНН



Продукция компании

Масло, спреды, маргарин

Компания производит сливочное масло, маргарин и спреды нескольких видов: растительно-жировые, растительно-сливочные и сливочно-растительные.

Помимо собственных брендов, продукция выпускается под торговыми марками партнеров: «Ярче», «Мария-Ра», «Фермер-Центр». Не менее 70% в объеме производства масложировой продукции занимают спреды, что связано с высоким спросом из-за доступной цены.

Масло

Собственные торговые марки: «Чулымское», «Белорусское село», «Село молочное».



Спреды

Собственные торговые марки: «КРЕСТЬЯНСКОЕ Сибирское», «Крестьяночка», «ПРЕСТОЛ», «ГОСТ».

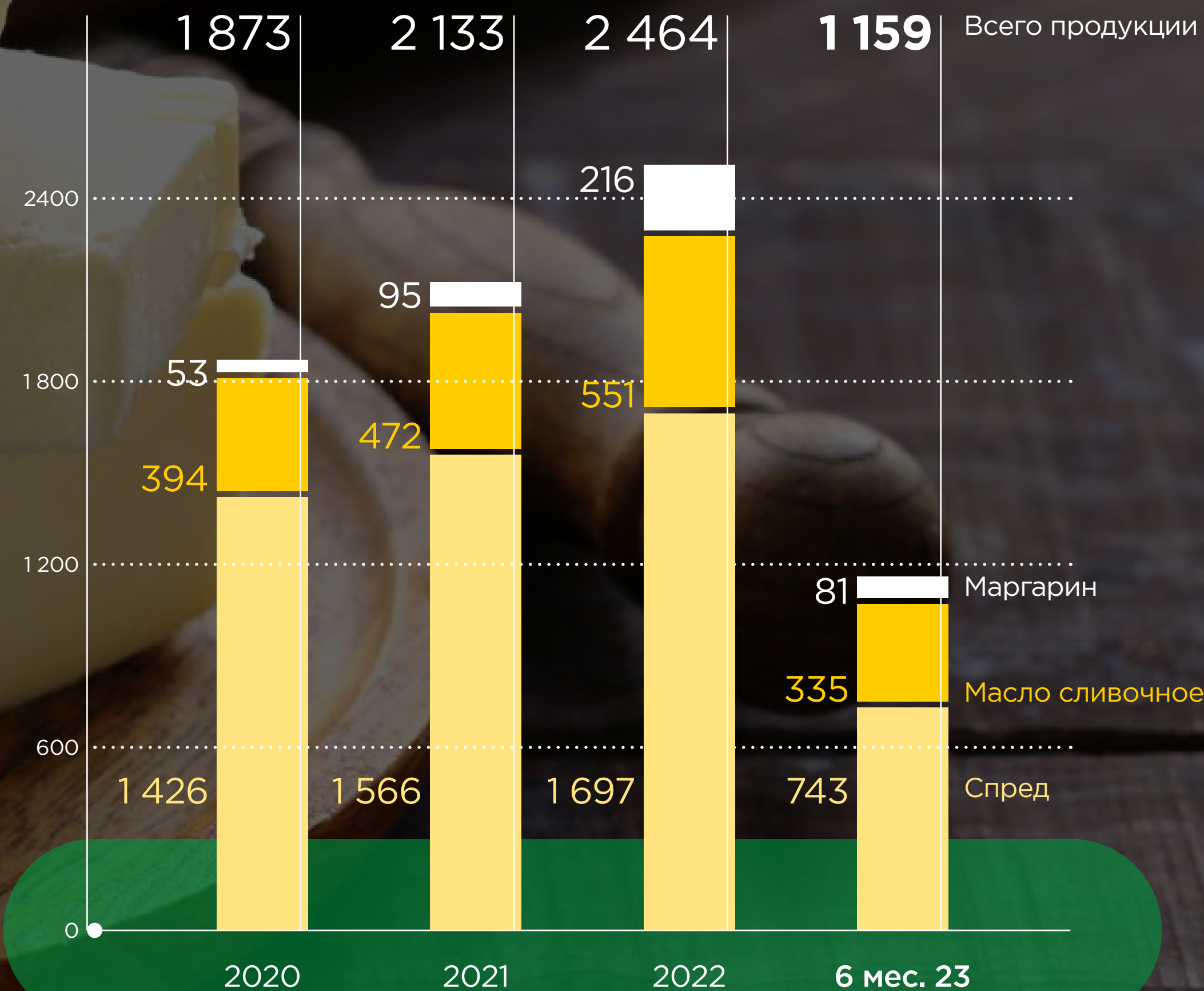


Маргарин

Собственные торговые марки: «Домашнее любимое», «Домашнее утро», FAVORIT OIL.



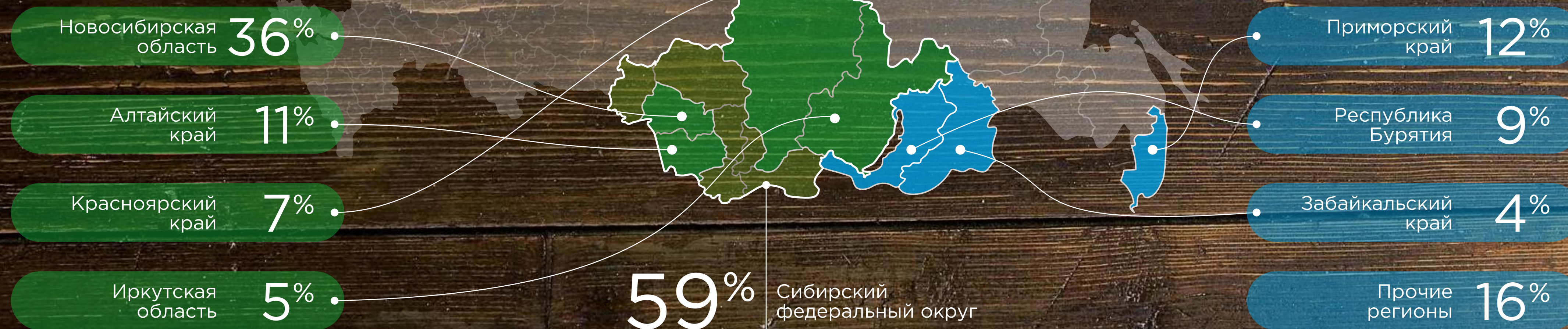
ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВА
МАСЛОЖИРОВОЙ ПРОДУКЦИИ
ТОНН



География продаж

84% продукции реализуется в 7 регионах РФ, более 50% продаж приходится на субъекты СФО. Оставшиеся 16% приходится на прочие регионы, включая зарубежные страны (Казахстан, Киргизию, Монголию), доля поставок в которые не превышает 1,5%.

Также компания развивает поставки в Таджикистан и Узбекистан.



Реализация продукции

Основными покупателями продукции «Фабрика ФАВОРИТ» являются торговые сети, дистрибьюторы и мелкие оптовые покупатели. Клиентская база эмитента достаточно диверсифицирована, зависимость от одного контрагента отсутствует.

Среди партнеров компании: «Магнит», «Лента», «Пятёрочка», «Быстроном», «Бахетле», «Ярче», «Красный Яр», METRO и другие.



Структура выручки

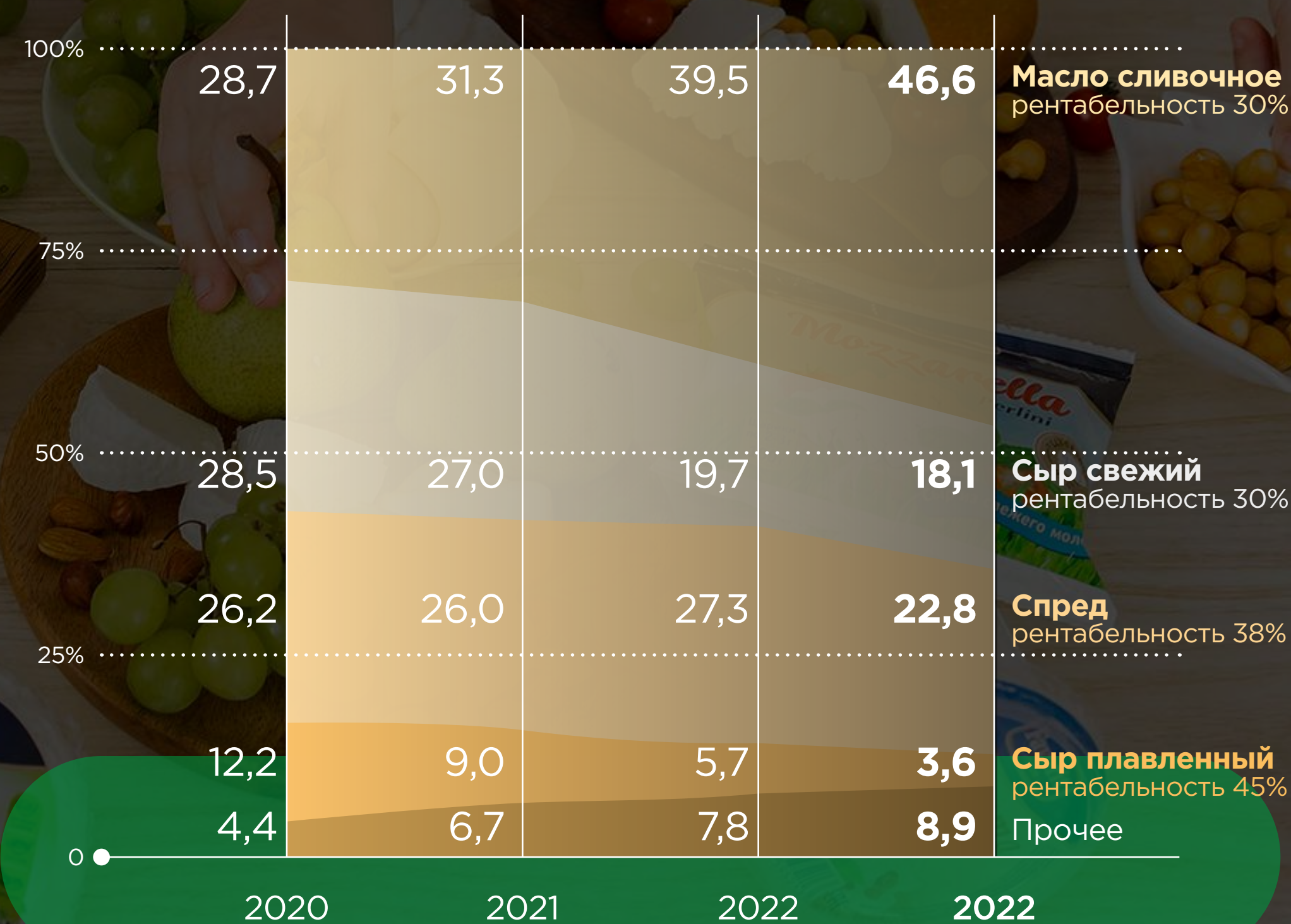
Наибольший удельный вес в структуре выручки за 6 мес. 2023 г. занимают масло сливочное (46,6%) и спреды (22,8%). Доля выручки от реализации свежих сыров в отчетном периоде составила 18,1%.

Ключевые причины описанного распределения долей выручки — рост спроса со стороны потребителей: по итогам 1 квартала 2023 г. потребление масла в России по сравнению с АППГ 2022 г. выросло на 14,7%. Ориентируясь на рыночную ситуацию, эмитент наращивает реализацию масла.

Наиболее высокая валовая рентабельность в отчетном периоде приходится на плавленый сыр — 45%.

Рентабельность свежих сыров **30%**

СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ ПО ВИДАМ ПРОДУКЦИИ в процентах



Положение на рынке

РЫНОК СЫРА

Отечественный рынок в 2022 г. продемонстрировал стремительную динамику увеличения производства продукции. В 2022 г. объем производства сыра российскими компаниями вырос на 0,3%, относительно сопоставимого периода предыдущего года.*

РЫНОК МАСЛОЖИРОВОЙ ПРОДУКЦИИ

В 2022 году российскими предприятиями было выпущено 314 120 тонн сливочного масла, что на 24% выше по сравнению с результатами 2021 года. В августе 2022 года розничные цены на сливочное масло в России находились на уровне 834,5 руб./кг. За год они выросли на 25,7%, за пять лет — на 61,2%.

РЫНОК СФО

Рынок свежих сыров и масложировой продукции СФО в 2022 году составил около 10 млрд руб.

ООО «Фабрика Фаворит» является сильным локальным игроком, занимающим около 8% рынка СФО.

ОСНОВНЫЕ КОНКУРЕНТЫ НА РЫНКЕ СФО



* По информации аналитического отчета «Рынок сыра (с видами) в России (с данными 2022)», подготовленного маркетинговым агентством «Роиф Эксперт».

Преимущества компании

1

УНИКАЛЬНОСТЬ

Единственная компания в Сибирском федеральном округе, которая выпускает высококачественные свежие сыры: «Моцарелла», «Сулугуни», «Адыгейский», и способна обеспечить стабильные поставки в Федеральные и региональные торговые сети.



2

БОЛЬШОЙ ОПЫТ РАБОТЫ

Компания работает на рынке сыров и масложировой продукции более 18 лет.

3

ВОСТРЕБОВАННОСТЬ ПРОДУКТА

Натуральные свежие сыры и сливочное масло производства эмитента пользуются высоким спросом на протяжении нескольких лет, несмотря на усиление конкуренции. Востребованность повышается в связи с санкциями по запрету ввоза импортных аналогов.

4

СИЛЬНЫЙ ЛОКАЛЬНЫЙ БРЕНД

Favorit cheese. «Домашнее», «КРЕСТЬЯНСКОЕ Сибирское», «Село молочное» — бренды, под которыми представлена продукция производства эмитента. Торговые марки успели зарекомендовать себя благодаря высокому качеству продукции.

5

УСТОЙЧИВЫЕ КАНАЛЫ СБЫТА

Прямые контракты с федеральными («Лента», «Магнит», «Ашан», Metro, «Пятерочка») и локальными сетями в регионах СФО («Мария-Ра», «Ярче», «Абсолют», «Титан» и т.д.).

6

ТОРГОВЫЕ МАРКИ СЕТЕЙ

Выпуск продукции под собственными торговыми марками сетей: «Ярче» и «Мария-Ра» и т.д.

7

ШИРОКИЙ АССОРТИМЕНТ

Разнообразные виды свежи и плавленых сыров, ряды которых пополняются новыми продуктами ежегодно. Высокий уровень разнообразия масложировой продукции в средней ценовой категории: масло сливочное, спред и маргарин.

Финансовые показатели

Ключевые показатели тыс. руб.	31.12.20	31.12.21	31.12.22	30.06.22	30.06.23	Отношение 30.06.23 к 30.06.22
Валюта баланса	461 448	4 664 025	720 818	601 562	702 381	16,8%
Основные средства	140 131	224 242	249 059	148 367	229 779	54,9%
Собственный капитал	152 772	244 451	262 345	180 081	274 456	52,4%
Запасы	126 249	165 863	212 151	206 764	220 541	6,7%
Дебиторская задолженность	185 085	243 155	241 142	233 938	236 056	0,9%
Кредиторская задолженность	58 602	87 577	63 837	110 308	60 662	-45,0%
Финансовый долг	250 000	300 408	360 751	298 216	349 652	17,2%
долгосрочный	0	50 000	50 000	50 000	50 000	0,0%
краткосрочный	250 000	250 408	310 751	248 216	299 652	20,7%
Выручка	580 113	659 415	791 102	345 167	389 962	13,0%
Валовая прибыль	137 273	151 038	159 555	88 510	88 273	-0,3%
Операционная прибыль	74 743	85 153	89 867	53 865	52 196	-3,1%
Чистая прибыль	23 090	14 623	17 894	14 070	12 110	-13,9%
EBITDA adj	107 004	111 961	109 211	51 179	68 953	34,7%
Чистый долг/EBITDA adj LTM	2,19	2,68	3,29	2,47	3,00	
Долг/Выручка LTM	0,43	0,46	0,46	0,41	0,42	
Долг/Собственный капитал	1,64	1,23	1,38	1,66	1,27	

ООО «Фабрика ФАВОРИТ» ведет работу по расширению географии присутствия. Помимо экспансии эмитента в торговые сети городов России, компания развивает азиатское направление продаж. Поставки осуществляются в Киргизию, Монголию Таджикистан и Казахстан. Благодаря чему, рост выручки составил 13,0% к АППГ. При этом, чистая прибыль организации снизилась на 13,9%, что объясняется увеличившимися амортизационными отчислениями в 2023 г. Показатель, который не учитывает амортизацию и является фундаментальным значением в демонстрации прибыльности, — EBITDA adj. В рамках данной метрики рост на 34,7% к АППГ по итогам 6 мес. 2023 г.

Финансовый долг на 30.06.2023 г. составил 349,7 млн руб., увеличившись к АППГ на 51,4 млн руб. за счет переноса факторинга из кредиторской задолженности в краткосрочные кредиты и займы. Собственный капитал эмитента в отчетном периоде зафиксирован на уровне 274,5 млн руб., увеличившись в два раза к аналогичному периоду прошлого года.

Компания планирует наращивать показатели финансовой деятельности за счет увеличения продаж торговым сетям, развития географии присутствия продукции, а также расширения ассортимента.

Стратегия развития

Глобальная цель — занять 30% рынка свежих сыров Новосибирской области, увеличить долю на рынке Сибири и Дальнего Востока.

Стратегия развития компании предусматривает наращивание производственных мощностей, запуск новых линеек продукции и работу с торговыми сетями с целью увеличения прибыли.

Фабрика
ФАВОРИТ

30%

рынка свежих сыров
Новосибирской области

СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ КОМПАНИИ НА БЛИЖАЙШИЕ 3-5 ЛЕТ

Производство

- расширение площадей для изготовления сыров с целью увеличения производственных возможностей в 2,5-3 раза;
- организация отдельного участка производства сыров группы «Адыгейских» (это позволит увеличить их производство в 2-3 раза), тем самым освободив мощности для производства сыров группы «Паста Филата», увеличив их производство в 3 раза;
- расширение ассортимента по группам сыров и масложировой продукции;
- пополнение ассортимента позициями, предназначенными для B2B-направления.

Клиентский портфель

- заключение договоров с новыми торговыми сетями и дистрибьюторами;
- развитие нового направления B2B — заключение договоров с кондитерскими производствами и компаниями, которые принимают участие в тендерах.

Риски и факторы устойчивости компании

РИСКИ

Зависимость от импорта

ФАКТОРЫ УСТОЙЧИВОСТИ КОМПАНИИ

Ранее у компании была зависимость в части импортных ингредиентов. В 2022 году эмитент заместил ингредиенты и упаковочные материалы, которые стали недоступны для ввоза из-за рубежа: плёнка и стабилизационные системы для колбасных сыров, качественный клей для этикеток и др.

Макроэкономический риск

Рост инфляции, ужесточение санкционных мер по отношению к РФ в связи с геополитической ситуацией с февраля 2022 г.

ООО «Фабрика ФАВОРИТ» мониторит рыночную ситуацию, на основании которой оперативно оценивает себестоимость и корректирует цены на продукцию с целью сохранения маржинальности.

Инвестиционная программа

ИНВЕСТИЦИИ

18

ПАРАМЕТРЫ ДЕЙСТВУЮЩЕГО ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ БО-ПО1

Привлеченные средства первого выпуска облигаций компания направила на частичное финансирование развития нескольких направлений: запуск новых линеек продукции, расширение работы с торговыми сетями с целью увеличения прибыли.

Номер выпуска **4B02-01-00607-R-001P** от 20.10.2021
ISIN код **RU000A103X74**

50
млн руб.
Объем
выпуска

Организатор выпуска:
«Юнисервис Капитал»

Представитель владельцев облигаций:
ООО «ЮЛКМ»

Количество облигаций выпуска **50**
тыс. штук

Размер купонного дохода **12,5%**
годовых

Номинал одной облигации **1 000**
рублей

Количество купонных периодов **36**

Срок обращения **1 080**
дней

Длительность купонного периода **30**
дней

Способ размещения **Открытая подписка**

Предусмотрена амортизация:
25% от номинальной стоимости биржевой облигации, в дату окончания 27, 30, 33, 36 купонных периодов

Цена размещения **100%**
от номинала

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 ООО «ФАБРИКА ФАВОРИТ» ПО НОМЕРУ ВЫПУСКА 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 купонного дохода

По вопросам покупки биржевых облигаций ООО «Фабрика ФАВОРИТ» вы можете проконсультироваться со специалистами компании «Юнисервис Капитал»:

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

Контактная информация

ООО «Фабрика ФАВОРИТ»

Россия, 632551,
Новосибирская область, Чулымский район,
г. Чулым, ул. Тракторная, 47

ПО ВОПРОСАМ ПРИБРЕТЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ:

«Юнисервис Капитал»

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

