

GLOBAL and **SEAFOOD**
FISHERY FORUM **EXPO RUSSIA**
FISHERY • AQUACULTURE • PROCESSING

УЗВ глазами инвестора

ДМИТРИЙ ПЕРМАН



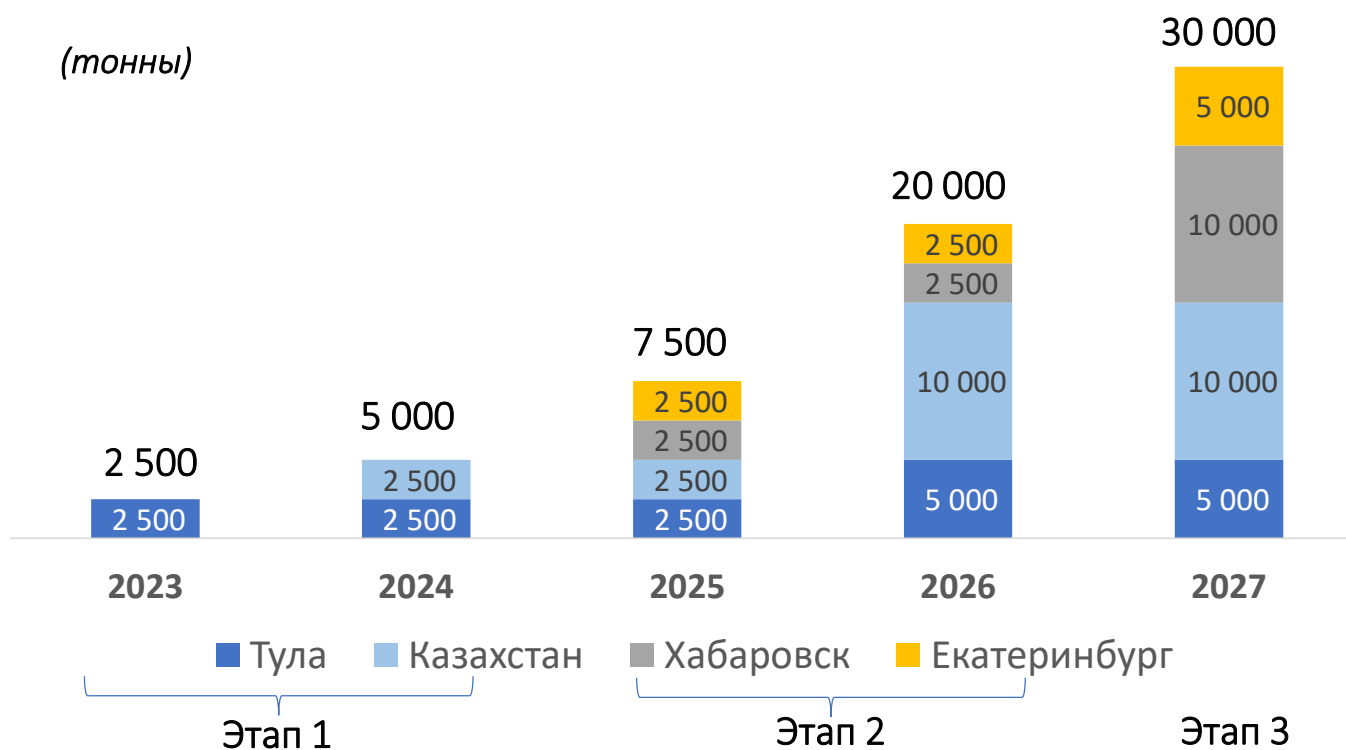
Обзор Russian Friends Capital

Параметр	Описание
Год основания	2017
Инвесторы	<ul style="list-style-type: none"> • Частный фонд • Инвесторы - российские семейные офисы, частные инвесторы
Целевые направления	<ul style="list-style-type: none"> • Россия/страны СНГ (трансфер технологий и селективное приобретения компаний) • Западное полушарие (США/Канада, Западная Европа) для трансфера технологий из России/стран СНГ
Основные отрасли	<ul style="list-style-type: none"> • Продовольственные товары • Машиностроение • Инженерное дело • Сельское хозяйство
Целевая доходность	<ul style="list-style-type: none"> • Россия/Страны СНГ: 25-40% ежегодно • В мире: 15-20% ежегодно

Тулома Салмон – география заводов по выращиванию атлантического лосося в СНГ



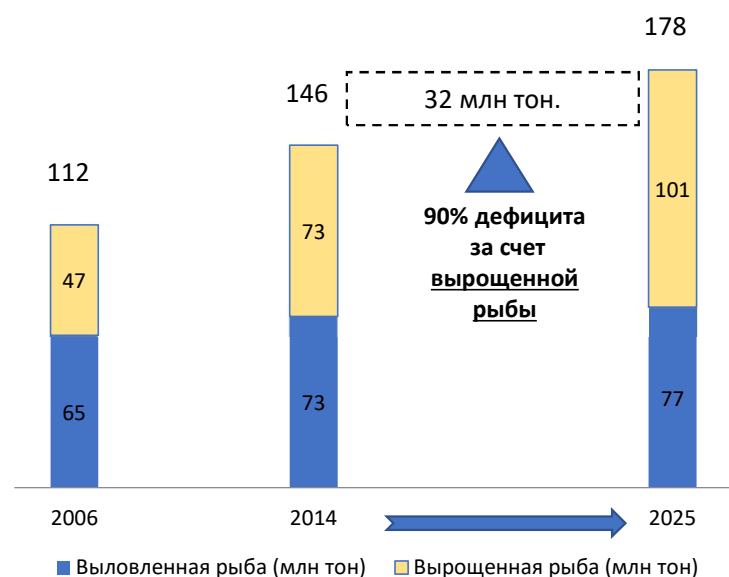
План развития производственных мощностей Тулома Салмон (2023-2027гг. – период запуска)



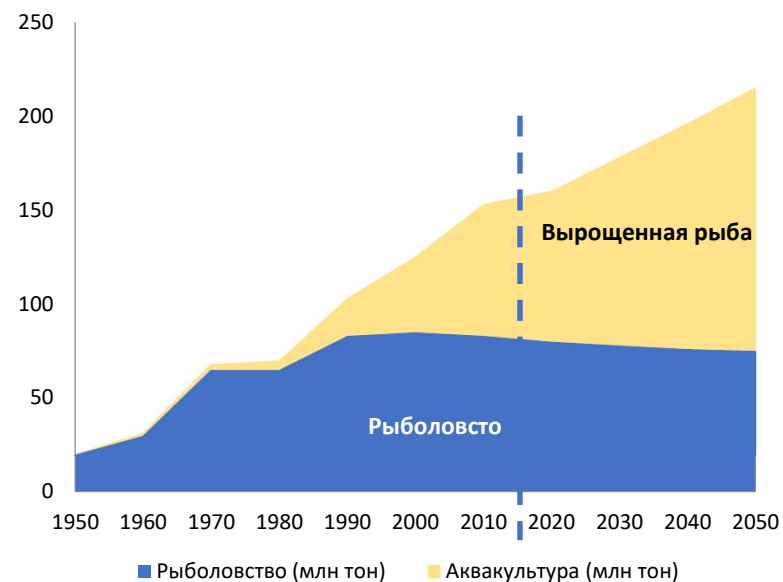
План до 2027г. – строительство 30 тыс. тонн по выращиванию свежего атлантического лосося

Динамика мирового спроса и предложения рыбы (вылов и аквакультура)

Потребление рыбы в мире (2006-2025П), млн. тон.



Производство рыбы в мире (1950-2050П), млн. тон.



Аквакультура, на фоне стагнации добычи рыбы в мире, фактически единственный вариант удовлетворения мирового роста спроса на рыбу

Взгляд на рынок атлантического лосося в России (1/3)



(1) Данные компании
(2) Шотландия и т.д.

Взгляд на рынок атлантического лосося в России (2/3) Стабильно растущий рынок, один из крупнейших в Европе

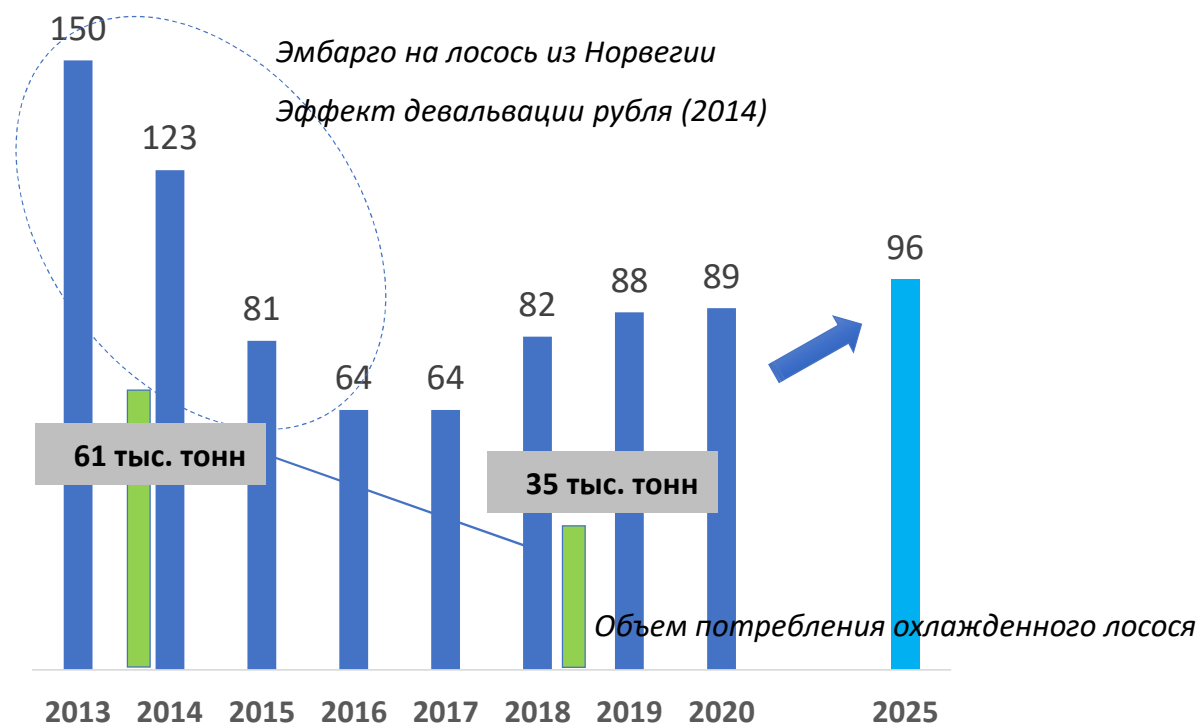
Резкое падение потребления 2014-2016,
но рынок растет с тех пор

Историческая готовность потреблять ок.
60 тыс тонн в свежем виде

Медленный, но стабильный рост в
будущем (при отсутствии форс мажоров)

Топ-5 рынок в Европе по объему

Динамика объема рынка (2013-2025гг., тыс. тонн)



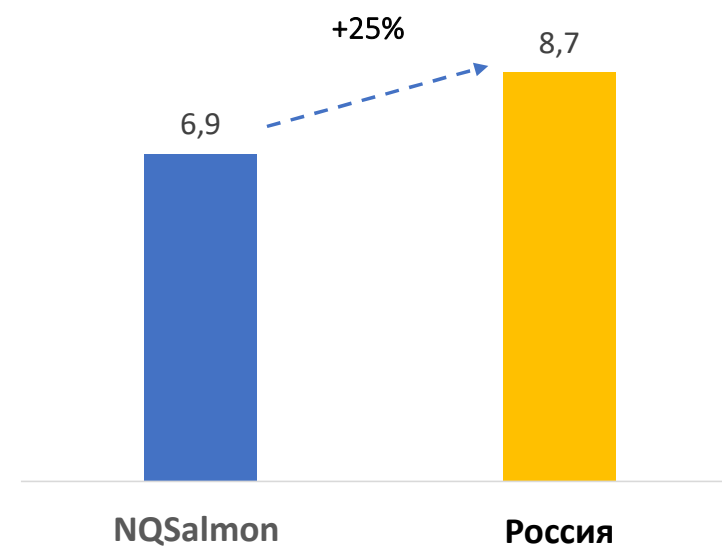
Историческая готовность рынка потреблять БОльшие объемы свежего лосося
указывает на возможность существенного роста его доли на рынке

Взгляд на рынок атлантического лосося в России (3/3)

Разбивка рынка семги по категориям (%), 2020



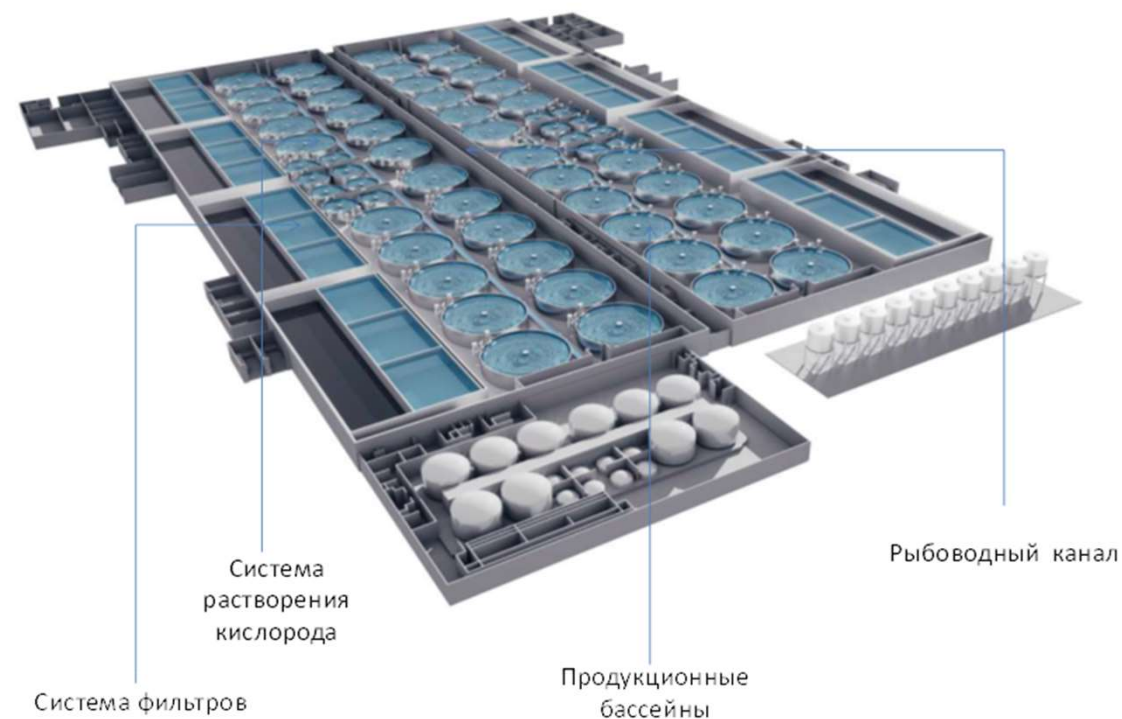
Средние оптовые цены, Европа/Россия (\$/кг)



Премиальный рынок по сравнению с Европой, несмотря на более чем 50% долю мороженого лосося

Преимущества технологии УЗВ

- ✓ максимальная близость к рынку сбыта
- ✓ полностью контролируемая среда выращивания
- ✓ рыба растет быстрее чем в садках
- ✓ здоровая рыба, без антибиотиков/медикаментов
- ✓ круглогодичная и бесперебойная поставка свежей рыбы для потребителей



УЗВ – выгоды для покупателей и потребителей

Сети/опт

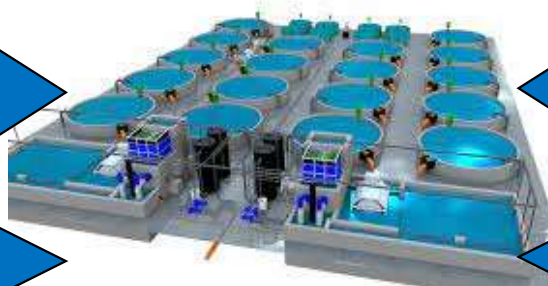
Стабильное качество продукта из-за контролируемой среды

Надежность поставок - отсутствие длинной логистики и зависимости от мирового баланса спроса на лосось

Отсутствие сезонности

Соблюдение условий поставки и хранения

УЗВ



Потребители

Максимальная свежесть товара

Более высокое качество товара (по сравнению с замороженным лососем)

Привлекательное ценообразование

Более высокая устойчивость в ценообразовании

Близость к рынкам сбыта при стабильности качества создают условия для повышенной привлекательности продукции УЗВ для всех участников рынка

Взгляд мировых рынков капитала на сегмент УЗВ

Компания	Вид рыбы	Целевые рынки	IPO	Капитализация (\$ млрд.)	EV/Выручка	Тип аквакультуры
Kingfish	Желтохвостик	3. Европа/США	ноя.20	185	22,0x	УЗВ
Atlantic sapphire	Семга	США	май.20	510	23,0x	УЗВ
Barramundi	Барамунди	ЮВА	авг.20	70	4,1x	Садки
Proximar	Семга	Япония/Китай	фев.21	35	N/A	УЗВ
Nordic Aqua Partners	Семга	Китай	дек.20	75	N/A	УЗВ
Russian Aquaculture	Семга/форель	Россия	2010	540	3,6x	Садки

Источник: данные биржи Осло, 06 сентября 2021, отчетность компаний

Институциональный рынок поверил в технологию УЗВ и готов «щедро» оценивать потенциал компаний даже на ранней стадии развития

Контактная информация



Бизнес центр «Сибирский Альянс»
Москва
Летниковская, 16, 4 эт.

Тел: +7 495 150 59 95

WWW.RFCAP.RU

WWW.TULOMA.FISH

Дмитрий Перман
Партнер

Моб.: +7 909 673 4771

Email: D.PERMAN@RFCAP.RU