



Презентация компании «Новороссийский комбинат хлебопродуктов»

Москва
17 ноября 2015 г.



Заявление об ограничении ответственности

Настоящая Презентация для инвесторов (далее – «Презентация») содержит информацию о компании ПАО «НКХП» (именуемой в дальнейшем также – «Компания») и подготовлена в связи с предполагаемым размещением ценных бумаг ПАО «НКХП». Настоящая Презентация предназначена для содействия в проведении анализа Компании и предоставлена исключительно с информационными целями и только в связи с возможным будущим размещением ценных бумаг ПАО «НКХП». Настоящая Презентация не является проспектом ценных бумаг, решением о выпуске ценных бумаг, предложением купить ценные бумаги или какие-либо активы или принять участие в подписке на ценные бумаги, или продать ценные бумаги или какие-либо активы, не является офертой или приглашением делать оферты, не является рекламой ценных бумаг, гарантией или обещанием продажи ценных бумаг или каких-либо активов или проведения размещения ценных бумаг или заключения какого-либо договора, и не должна толковаться как таковая. Настоящий документ не является рекомендацией в отношении ценных бумаг ПАО «НКХП» или любых иных ценных бумаг или любых активов, упомянутых в настоящей Презентации. Настоящая Презентация не предназначена для того, чтобы быть основанием для принятия каких-либо инвестиционных решений. Информация, представленная в настоящей Презентации, предоставлена ПАО «НКХП» и не подвергалась какой-либо проверке консультантами ПАО «НКХП». Настоящая Презентация передается получателям исключительно в информационных целях и на условии четкого понимания получателей, что такой документ может быть использован исключительно для целей, указанных выше. Информация, представленная в настоящей Презентации, может существенно меняться. Настоящая Презентация не содержит исчерпывающей информации о ПАО «НКХП», необходимой для изучения Компании и формирования каких-либо выводов. ПАО «НКХП» и организаторы размещения сохраняют за собой право без объяснения причин в любое время в любом объеме и без какого-либо уведомления изменять любую информацию, содержащуюся в настоящем документе. Вручение настоящей Презентации получателю не влечет возникновения какого-либо обязательства организаторов размещения или ПАО «НКХП», в том числе обязательства по изменению или обновлению настоящего документа, или по исправлению любых обнаруженных содержащихся в ней неточностей. ПАО «НКХП» и организаторы размещения оставляют за собой право без объяснения причин в любое время в любом объеме и без какого-либо уведомления изменить или прекратить процедуру размещения акций ПАО «НКХП». Передача, распространение или публикация настоящего документа никоим образом не влечет за собой каких-либо обязательств со стороны организаторов размещения и ПАО «НКХП» по осуществлению любых сделок. Ни организаторы размещения ни их аффилированные лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не предоставляют никаких заверений и гарантий и не принимают на себя никакой ответственности и никаких обязательств относительно достоверности, полноты и объективности информации, содержащейся в настоящем документе или в любой иной письменной или устной информации, предоставленной любым заинтересованным лицом или их советникам, и организаторы размещения настоящим полностью отказываются от любой такой ответственности. Никакая информация, приведенная или упомянутая в настоящем документе, не является основанием для каких-либо договорных обязательств. Ни организаторы размещения, ни ПАО «НКХП», ни его аффилированные лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не принимают никакой ответственности ни за какие убытки, прямые или косвенные, возникшие в результате использования настоящей Презентации или информации, содержащейся в настоящей Презентации. Любая информация о планах и любых будущих событиях, содержащаяся в настоящей Презентации, является неопределенной и может существенно отличаться от фактов и событий, которые наступят в будущем в действительности. Лицо, получившее настоящую Презентацию, предупреждено, что ничто в настоящей Презентации не является гарантией или заверением или обещанием или обязательством относительно будущих событий и фактов, и любые будущие реальные результаты, события и факты могут существенно отличаться от информации, указанной в настоящей Презентации. Соответственно, ни организаторы размещения, ни ПАО «НКХП», ни их аффилированные лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не дают (и не дадут в будущем) никаких гарантий, заверений, обещаний или обязательств относительно наступления, достоверности, исполнимости или достижимости таких планов или любых будущих событий или фактов.

Настоящий документ предоставляется вам исключительно в информационных целях и не может быть воспроизведен или распространен, полностью или частично, какому-либо иному лицу. Указанная в настоящей Презентации информация не подлежит распространению за пределами территории Российской Федерации, за исключением случаев, прямо указанных в тексте настоящей Презентации.

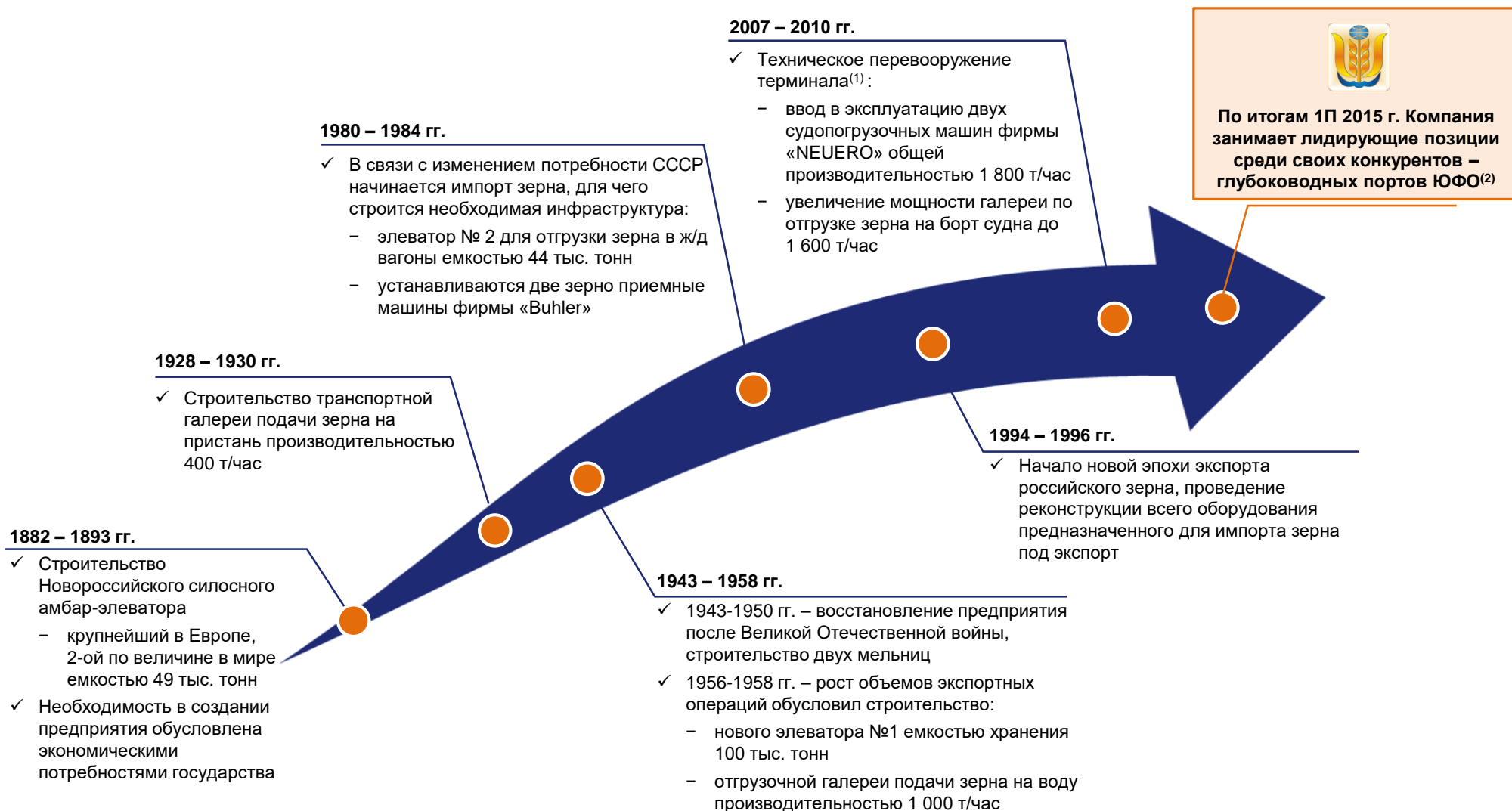
ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНА ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ, ПРЯМО ИЛИ КОСВЕННО, В США, КАНАДЕ, АВСТРАЛИИ ИЛИ ЯПОНИИ. ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ, МОЖЕТ БЫТЬ ИСПОЛЬЗОВАНА ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО С ИНФОРМАЦИОННЫМИ ЦЕЛЯМИ, НЕ ЯВЛЯЕТСЯ И НЕ ДОЛЖНА РАССМАТРИВАТЬСЯ КАК ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ В США, КАНАДЕ, АВСТРАЛИИ ИЛИ ЯПОНИИ ИЛИ ЛЮБОЙ ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ. ЦЕННЫЕ БУМАГИ ПАО «НКХП» НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ США «О ЦЕННЫХ БУМАГАХ» 1933 Г. (СО ВСЕМИ ДОПОЛНЕНИЯМИ) (ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ), ЛИБО В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНАМИ ЛЮБОГО ШТАТА, И НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ И ПРОДАНЫ В США.

Настоящая Презентация не является финансовым предложением, приглашением или стимулированием к инвестиционной деятельности в соответствии с Законом Великобритании о финансовых услугах и рынках от 2000 г. (далее – «FSMA»). Настоящая Презентация и информация, содержащаяся в ней, не предназначены для публикации или распространения, прямо или косвенно, в Великобритании. Однако, допускается возможность получения настоящей Презентации следующими резидентами Великобритании: (1) профессиональными инвесторами (в соответствии с определением, содержащимся в Правиле 19(5) Распоряжения 2005 года о применении FSMA), и/или (2) имеющими значительные собственные средства компаниями и объединениями без прав юридического лица и другими лицами (в соответствии с определением, содержащимся в Правиле 49(2) Распоряжения 2005 года о применении FSMA). Если лицо, получившее настоящий документ, является резидентом Великобритании, но не входит в одну из двух указанных категорий, использование таким лицом настоящей Презентации в любых целях запрещено, и такое лицо должно вернуть настоящую Презентацию организаторам размещения или уничтожить настоящий документ с уведомлением организатора размещения, и в любом случае сделать это немедленно.

Получение настоящего документа или любой содержащейся в нем информации в отдельных юрисдикциях может быть ограничено законом или подзаконным регулированием либо запрещено. Настоящая Презентация не предназначена к получению любыми лицами в юрисдикциях, где настоящая Презентация, какая-либо указанная в ней информация, её передача или получение могут быть признаны незаконными. Лицо, получившее настоящую Презентацию, считается проинформированным относительно необходимости соблюдения соответствующих ограничений. Лицо, получившее настоящую Презентацию, считается проинформированным относительно необходимости соблюдения всех указанных выше условий. Лицо, получившее настоящую Презентацию, самым фактом получения настоящего документа безусловно соглашается следовать всем указанным выше условиям.



История Компании – более 120 лет непрерывного роста



Примечания:

(1) В 2003 г. полностью заменено оборудование мельницы на итальянское компании «OCRIM» производительностью 150 т/сутки

(2) По объемам перевалки зерновых



НКХП – лидер рынка глубоководной портовой перевалки зерновых в РФ

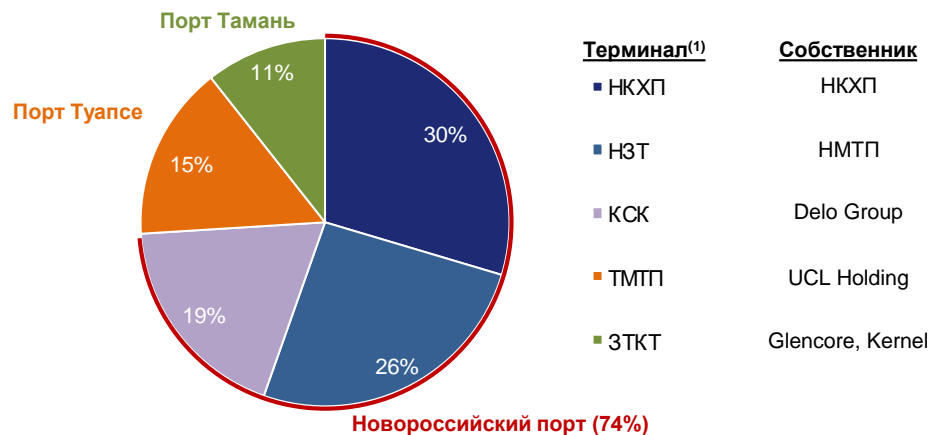
Обзор деятельности

- ✓ ПАО «Новороссийский комбинат хлебопродуктов» (далее – «Компания» или «НКХП») – крупнейший глубоководный зерновой терминал, расположенный на берегу Черного моря в Краснодарском крае
- ✓ Основными направлениями НКХП являются:
 - перевалка зерновых
 - трейдинг (в основном перепродажа зерновых)
 - собственное производство муки
- ✓ Главными направлениями экспорта являются страны Ближнего Востока (включая Египет, Саудовскую Аравию, Иран, Ливию и др.)

Стратегическое месторасположение



НКХП – лидер по перевалке зерновых в глубоководных портах ЮФО в 1 полугодии 2015 г.



Активы Компании



Источник: ИКАР

Источник: Данные Компании

Примечания: (1) НЗТ – «Новороссийский зерновой терминал», КСК – «Комбинат «Стройкомплект», ТМТП – «Туапсинский морской торговый порт», ЗТКТ – «Зерновой терминальный комплекс Тамань»



Раздел 1

НКХП – уникальная инвестиционная возможность



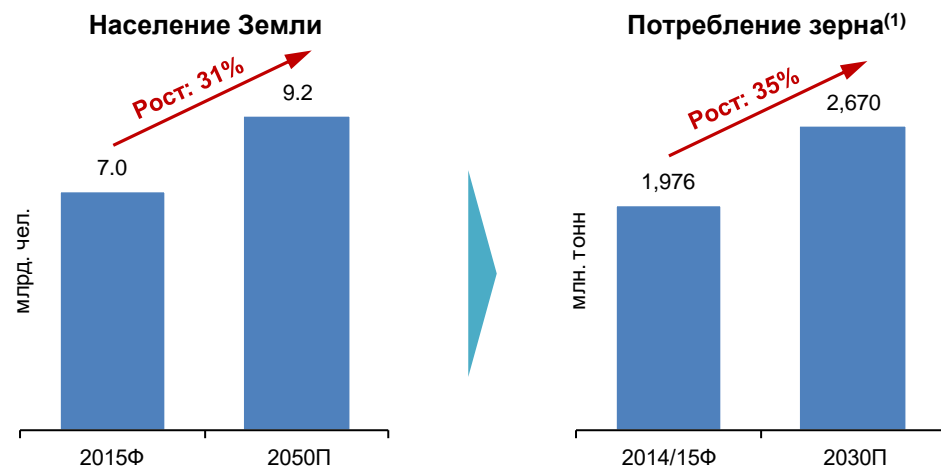
Ключевые факторы инвестиционной привлекательности





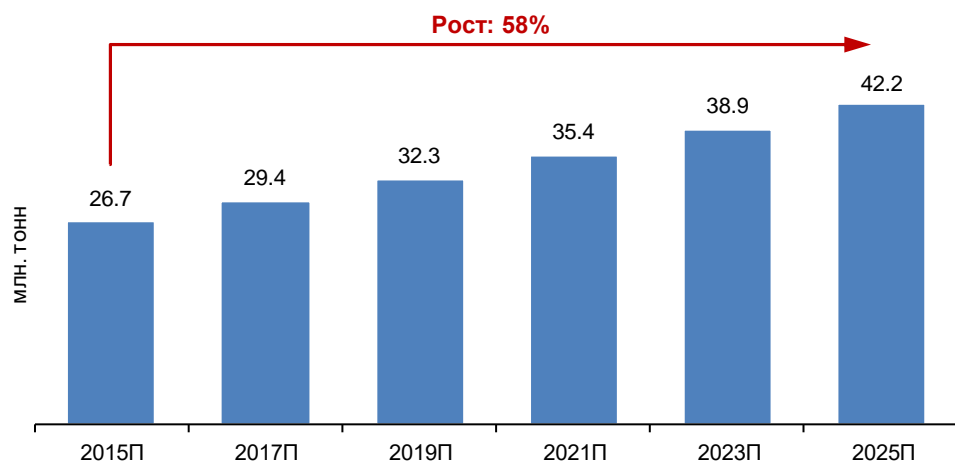
Значительный потенциал роста рынка и спроса на услуги НКХП

Рост населения Земли и мирового потребления зерна...



Источник: Данные Мирового совета по зерну, годовой отчет Компании за 2014 г.

...для обеспечения ускоренного роста экспорта зерновых из РФ ввиду ограниченности соответствующих резервов в мире,...



Источник: Данные Мирового совета по зерну

...неизбежно стимулируют рост сбора зерновых в РФ...



Источник: Росстат, МСХ РФ, МЭР

...что способствует увеличению спроса на услуги НКХП, в т.ч. за счет наличия уникальных компетенций



Расположение в глубоководном порту с возможностью обслуживать суда грузоподъемностью свыше 70 тыс. тонн



Возможность работы с большим набором зерновых культур



Повышенная пропускная способность по ж/д, обеспечивающая приемку всего объема в одном терминале



Предоставление товарных займов компаниям-экспортерам

Примечания: (1) Включает пшеницу и кормовое зерно



Потенциал увеличения грузовой базы Терминала

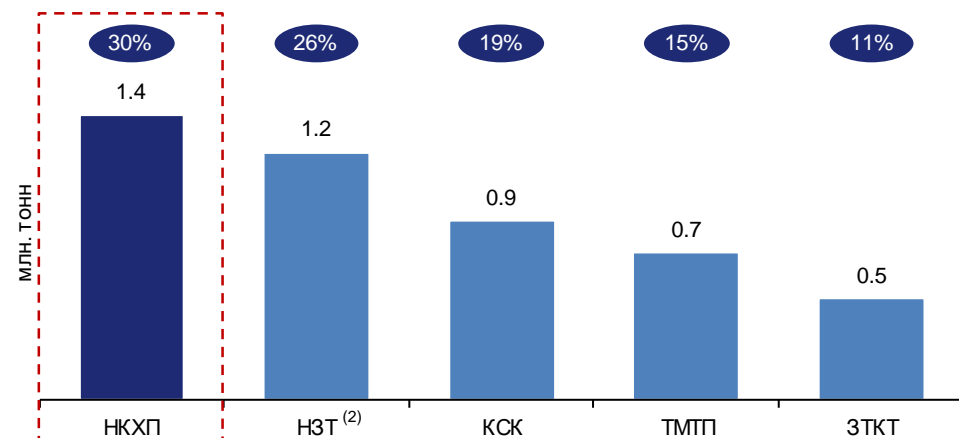
Драйверы роста	Комментарии	Потенциал роста грузовой базы
Увеличение экспорта зерна	<ul style="list-style-type: none">✓ Потенциал российского экспорта зерна к 2023 г. оценивается до 40 млн. тонн, прогнозируемое увеличение экспорта от текущего уровня составит более 10 млн. тонн✓ Исходя из доли НКХП в структуре мощностей перевалки в РФ потенциальное увеличение экспорта, приходящее на НКХП, составит до 1,5 млн. тонн	1,5 млн. тонн
Расширение номенклатуры переваливаемых грузов	<ul style="list-style-type: none">✓ С июня 2013 г. по июнь 2014 г. объем экспорта кукурузы вырос на 1,5 млн. тонн✓ До последнего времени кукуруза переваливалась в основном в мелководных портах в сезон сбора урожая, в то время как в глубоководных портах кукуруза переваливается в межсезонье в незначительных количествах (в связи с отсутствием достаточных мощностей хранения в сезон работы с пшеницей)✓ Потенциал увеличения объемов перевалки кукурузы оценивается до 1,5 млн. тонн	1,5 млн. тонн
Переключение объемов с мелководных портов	<ul style="list-style-type: none">✓ В связи с нехваткой мощностей глубоководных терминалов существенные объемы зерна экспортируются через мелководные порты с последующей перевалкой на рейде✓ Текущий объем рейдовой перевалки составляет порядка 5 млн. тонн. С учетом доли НКХП в сегменте глубоководной перевалки зерновых потенциал роста грузовой базы оценивается до 0,5 млн т	0,5 млн. тонн
Привлечение объемов с глубоководных терминалов	<ul style="list-style-type: none">✓ Вследствие недостатка мощностей по хранению, экспортеры вынуждены загружать одно судно последовательно на нескольких терминалах порта Новороссийск✓ До 35% перевалки НКХП осуществляется экспортерами с последующей дозагрузкой на других терминалах порта Новороссийск✓ Потенциал увеличения грузовой базы от перераспределения с прочих глубоководных терминалов оценивается до 0,5 млн. тонн	0,5 млн. тонн

Потенциал роста грузовой базы НКХП достаточен для загрузки новых мощностей и оценивается на уровне около 4 млн. тонн к 2018 году



Лидер рынка глубоководной портовой перевалки зерновых⁽¹⁾

НКХП – лидер среди глубоководных зерновых терминалов РФ в 1П 2015 г...

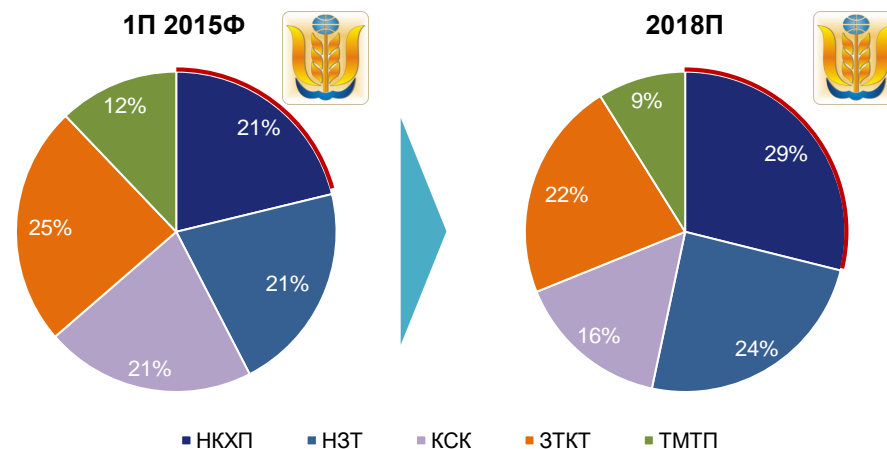


Источник: ИКАР

Объем перевалки

Доля рынка

...с растущей долей рынка по мощности перевалки в глубоководных портах Азово-Черноморского бассейна...



Источник: ИКАР

...и имеющий уникальные конкурентные преимущества

Преимущество	НКХП	НЗТ	КСК	ЗТКТ	ТМТП
Увеличение масштабов бизнеса	✓✓	✓	✗	✓	✗
Диверсифицированная бизнес-модель ⁽³⁾	✓✓	✗	✗	✗	✗
Конкурентные технические и инфраструктурные особенности терминала	✓✓	✓	✓	✓	✓
Доступ к заемному финансированию	✓✓	✓	✓✓	✓	✓

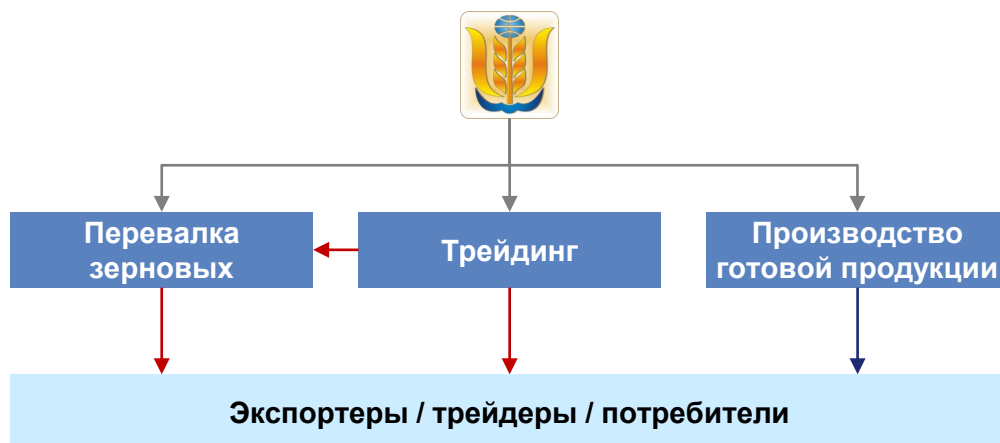
Источник: Анализ Компании

Примечания: (1) Без учета глубоководных портов Керчи и Севастополя, переваливших в 1 полугодии 2015 г. суммарно 32 тыс. тонн зерна; (2) НЗТ – «Новороссийский зерновой терминал», КСК – «Комбинат «Стройкомплект», ТМТП – «Туапсинский морской торговый порт», ЗТКТ – «Зерновой терминальный комплекс Тамань»; (3) Как по спектру перевалочных культур, так и по направлениям деятельности

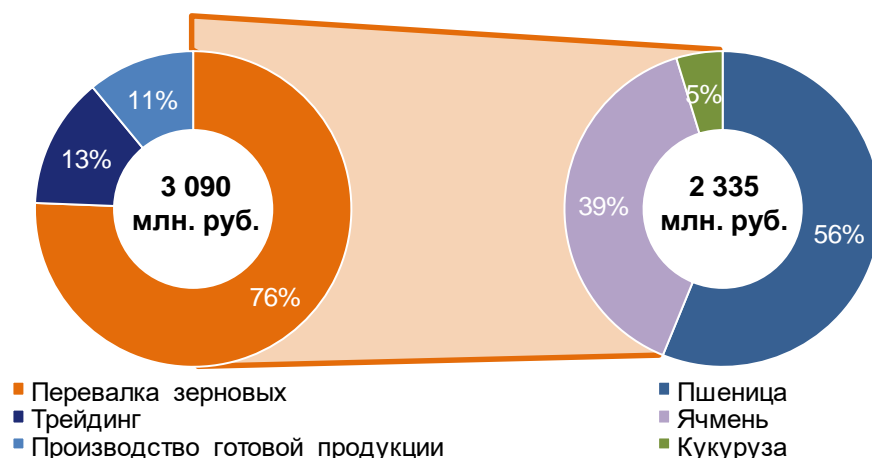
Диверсифицированная модель бизнеса, устойчивая к изменениям конъюнктуры рынка



Бизнес-модель НКХП...



Структура выручки по направлениям бизнеса (2014 г.)



...позволяет диверсифицировать деятельность Компании в условиях меняющейся конъюнктуры рынка

Перевалка зерновых

- ✓ Перевалка зерновых на экспорт является основным направлением бизнеса Компании
- ✓ Ввиду высокой сезонности данного направления Компания расширяет номенклатуру переваливаемых грузов

Трейдинг

- ✓ Целью данного направления является привлечение дополнительных объемов для основного вида деятельности – перевалки зерновых
- ✓ Трейдинг позволяет обеспечивать большую оборачиваемость запасов и уменьшить время простоя судов, что, в свою очередь, ведет к усилению конкурентной позиции НКХП среди других терминалов

Производство готовой продукции

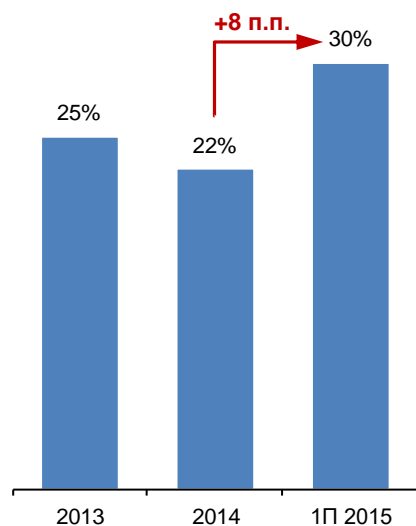
- ✓ Данное направление позволяет обеспечить дополнительный приток денежных средств
- ✓ Имеет перспективы роста за счет увеличения отгрузки муки в контейнерах на экспорт в страны Юго-восточной Азии



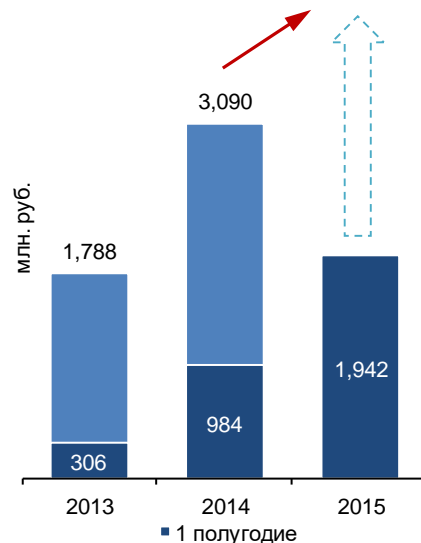
Динамично развивающийся бизнес с высокими результатами деятельности

Превосходные результаты деятельности

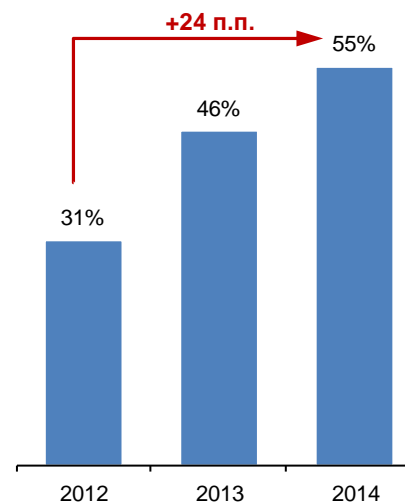
Доля рынка⁽¹⁾



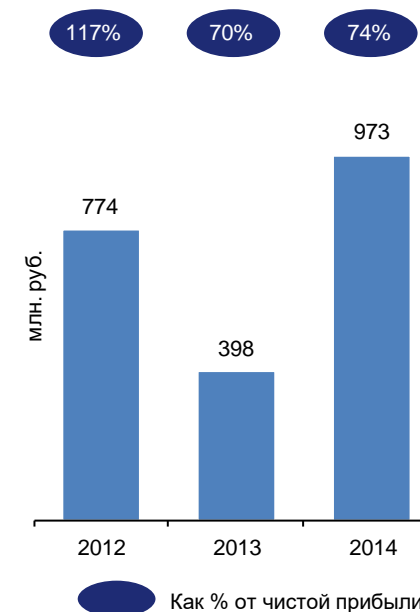
Выручка



EBITDA маржа



Дивиденды⁽²⁾



Комментарии

- ✓ Успешная реализация промежуточных целей в рамках долгосрочной стратегии развития Компании позволили НКХП стать лидером на российском рынке глубоководной портовой перевалки зерновых по итогам 1-го полугодия 2015 г.
- ✓ Прогресс первых шести месяцев 2015 г. значительно превысил бюджетные показатели, что позволяет ожидать последующего роста финансовых результатов по итогу года и далее
- ✓ Структура капитала и стабильно устойчивое финансовое положение Компании являются основой привлекательной инвестиционной истории НКХП

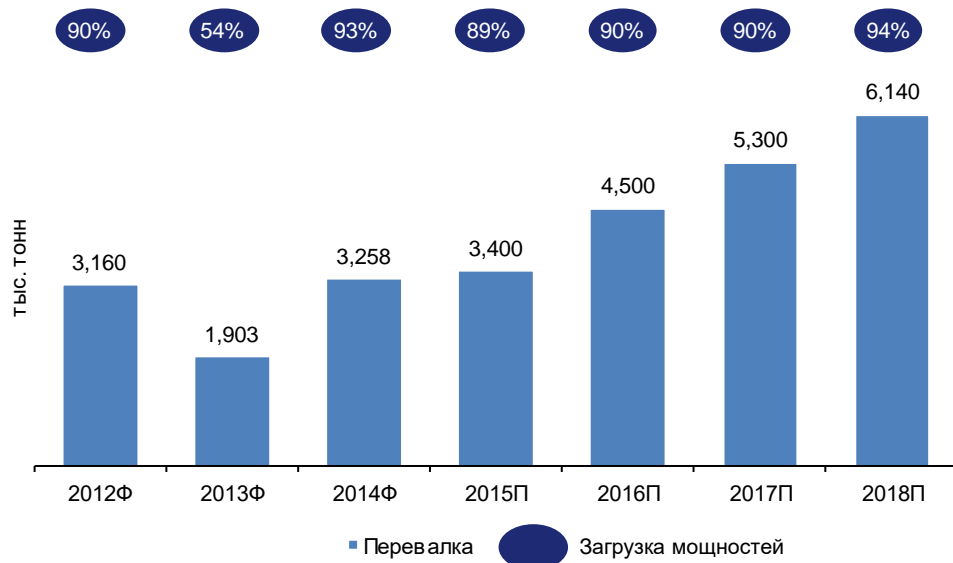
Источник: Данные Компании, аудированная отчетность НКХП по МСФО за 2012-2014 гг., неаудированная отчетность НКХП по МСФО за 1 полугодие 2014 и 2015 гг., ИКАР

Примечания: (1) Доля перевалки зерновых в глубоководных портах Азово-Черноморского бассейна; (2) Дивиденды, объявленные в течение года. Процентное отношение рассчитано на основе чистой прибыли, полученной за тот же год

Инвестиционная программа развития Терминала – основа будущего роста бизнеса



Компания реализует масштабную программу расширения производственных мощностей...



Источник: Данные Компании

...что выразится в качественном улучшении производительности и инфраструктуры терминала

Параметр	Ед. изм.	2015Ф	2018П ⁽²⁾
Объем перевалки ⁽¹⁾	тыс. т/год	3 400	6 140
Мощность хранения	тыс. тонн	140	250
Мощность предприятия по приемке зерна ж/д транспортом	тонн/сутки	10 350	14 500
Производительность галереи отгрузки на морской транспорт	тонн/час	1 600	3 500
Возможность приемки поездов без сортировки	-	×	✓
Возможности одновременного хранения различных культур	видов	4	8
Максимальный дедевейт обрабатываемых кораблей	тонн	72 000	80 000

Источник: Данные Компании

Комментарии

- ✓ Стратегия развития Компании основывается на инвестиционной программе, которая позволит существенно увеличить объем перевалки до 6 140 тыс. тонн в год за счет обновления и строительства дополнительной инфраструктуры
- ✓ Стратегия НКХП предполагает абсолютное лидерство Компании по завершению реконструкции среди зерновых терминалов Азово-Черноморского бассейна по мощности перевалки и качеству инфраструктуры, позволяющей обслуживать суда дедевейтом 80 тыс. тонн

Примечания: (1) Указан прогнозный объем перевалки за весь 2015 г.; (2) После реализации масштабной программы технического перевооружения терминала



Четкая стратегия, нацеленная на рост и повышение эффективности

Ключевые стратегические цели	Основные пути достижения
Исполнение государственной стратегии в области сельского хозяйства	1 Техническое и технологическое обеспечение планируемого роста экспорта (на 55% по сравнению с 2015 г.)
	2 Достижение намеченных государством плановых показателей мощности эффективным способом
	3 Существенное наращивание мощности перевалки, обеспечивающее дальнейший рост экспорта зерновых и зернобобовых
Значительное увеличение доли рынка глубоководной перевалки	4 Органический рост за счет реализации масштабной программы модернизации существующего терминала (рост объема перевалки зерновых на 83% к 2018 г.)
	5 При наличии возможности – неорганический рост за счет приобретения близлежащих терминалов
	6 Поддержание маржи за счет предоставления широкого комплекса услуг («единое окно»)
Максимизация EBITDA за счет предложения новых востребованных услуг	7 Диверсификация клиентской базы
	8 Повышение операционной эффективности



Опытная и высокопрофессиональная команда менеджмента

Ключевой менеджмент



Алексей Чемеричко

Генеральный директор

Работа в отрасли:
10 лет

Работа в НКХП:
2 года



Юрий Медведев

Первый заместитель
генерального директора
по экономике и финансам

Работа в отрасли:
22 года

Работа в НКХП:
22 года



Евгений Сутченко

Заместитель
генерального директора
по производству

Работа в отрасли:
13 лет

Работа в НКХП:
5 лет



Денис Гув

Коммерческий директор

Работа в отрасли:
11 лет

Работа в НКХП:
2 года



Алексей Борисенко

Главный инженер

Работа в отрасли:
4 года

Работа в НКХП:
4 года



Ольга Водзинская

Главный бухгалтер

Работа в отрасли:
30 лет

Работа в НКХП:
30 лет

Менеджмент...

- ✓ Имеет богатый опыт в отрасли
- ✓ Разработал и активно реализует инвестиционную программу, позволяющую увеличить объем перевалки зерновых до 6 140 тыс. тонн к 2018 г.
- ✓ Обеспечивает превосходные финансовые и операционные показатели, несмотря на сложную макроэкономическую ситуацию: выручка в 1 полугодии 2015 г. на 97% выше выручки в 1 полугодии 2014 г.
- ✓ Обеспечил диверсификацию бизнеса НКХП за счет предоставления качественно новых услуг, в том числе предоставление товарных займов
- ✓ Сохраняет и развивает долгосрочные партнерские отношения с основными клиентами

Источник: Данные Компании



Корпоративное управление и состав СД

Состав Совета Директоров НКХП



Стефан Фраппа

Председатель СД
Независимый директор
Председатель Комитета по аудиту
Член Комитета по вознаграждениям и номинациям



**Александр
Потапушин**

Независимый директор
Председатель Комитета
по вознаграждениям и
номинациям
Член Комитета по аудиту



**Артем
Ткачев**

Неисполнительный
директор
Член Комитетов по
аудиту,
вознаграждениям и
номинациям



**Евгения
Тюрикова**

Неисполнительный
директор



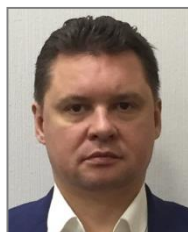
**Юрий
Сакунов**

Неисполнительный
директор



**Андрей
Титов**

Неисполнительный
директор



**Андрей
Мельников**

Неисполнительный
директор

Корпоративное управление

Совет директоров

- ✓ Состоит из 7 членов: 2 независимых директоров и 5 неисполнительных директоров

Комитет по аудиту

- ✓ Состоит из трех членов СД, из которых двое представлено независимыми директорами

Комитет по вознаграждениям и номинациям

- ✓ Состоит из трех членов СД, из которых двое представлено независимыми директорами

Аудит Компании

- ✓ Аудит отчетности НКХП, подготовленной в соответствии с МСФО, проводится с 2012 г.
- ✓ Аудитором Компании является PwC



Раздел 2

Обзор финансового положения Компании

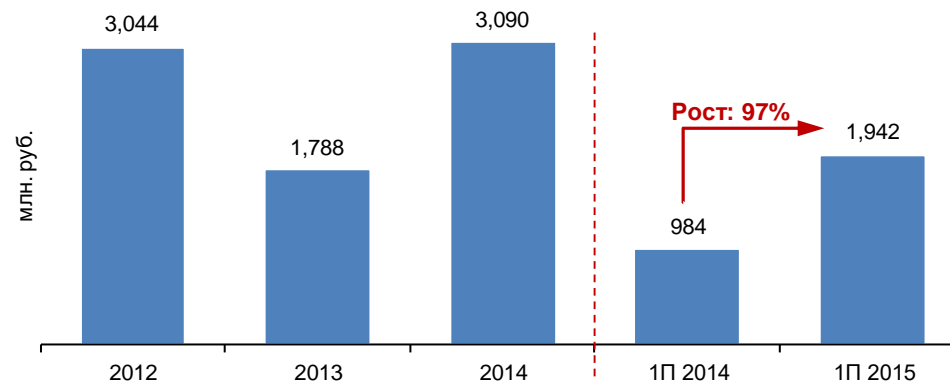


Высокие показатели финансового роста НКХП

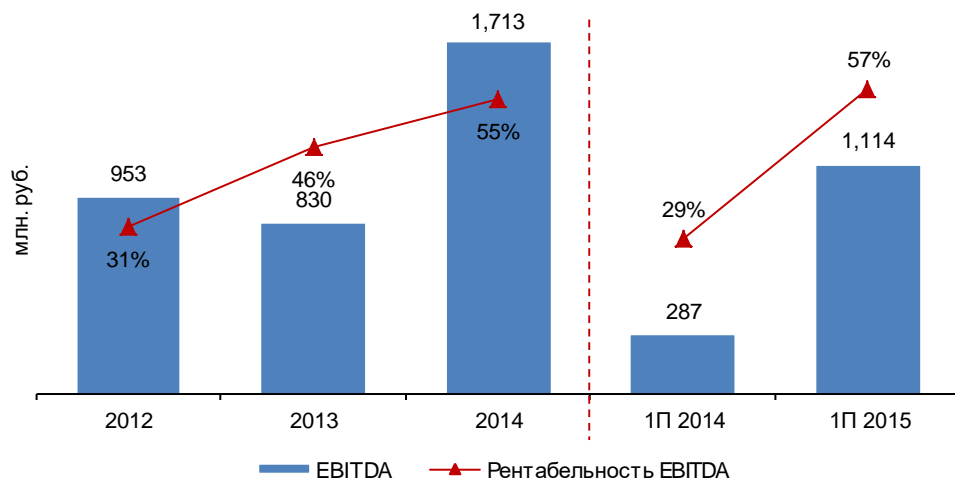
Комментарии

- ✓ Выручка НКХП в 1П 2015 г. составила около 1,9 млрд. руб. (почти двукратный рост по сравнению с аналогичным периодом 2014 г.)
- ✓ С учетом утвержденной и реализуемой инвестиционной программы, в ближайшие годы ожидается увеличение выручки в связи с развитием портовой инфраструктуры и соответствующим наращиванием объема перевалки
- ✓ В течение последних лет Компания улучшает эффективность деятельности, что выражается в стабильном росте рентабельности EBITDA и чистой прибыли
- ✓ В планах Компании достичь и поддерживать показатель рентабельности EBITDA на уровне около 60% к 2018 году

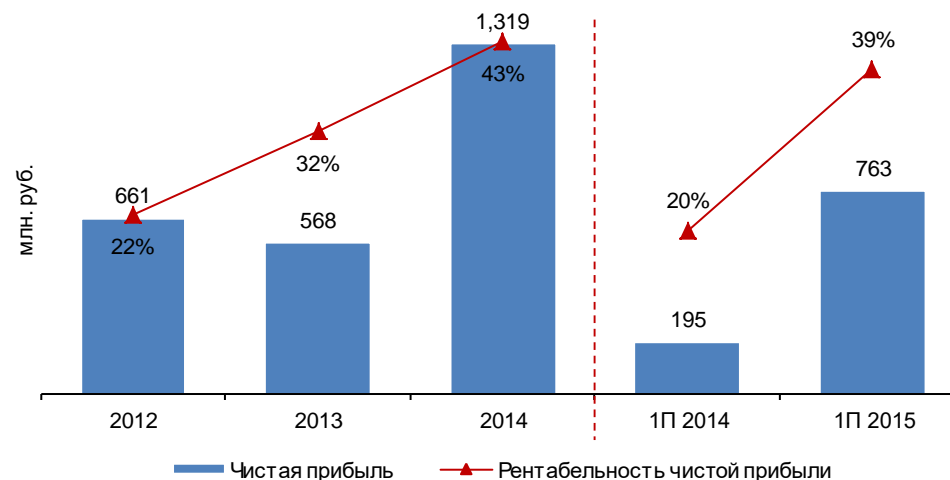
Динамика выручки



Динамика EBITDA



Динамика чистой прибыли



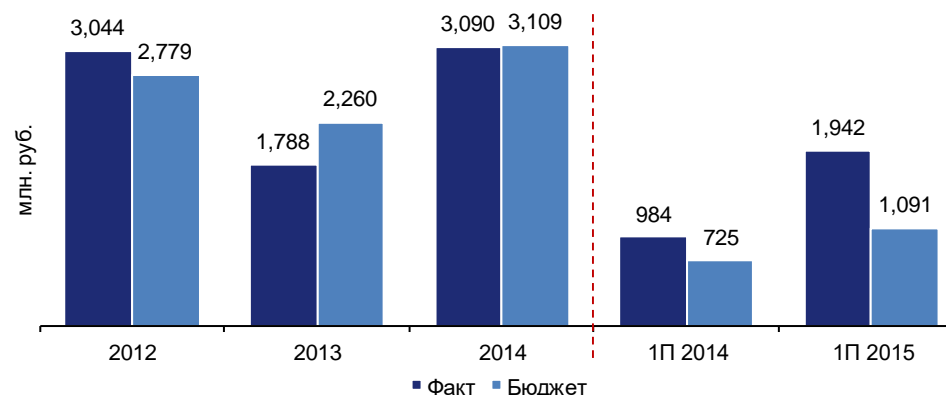
Фактические результаты НКХП из года в год превышают бюджетные показатели



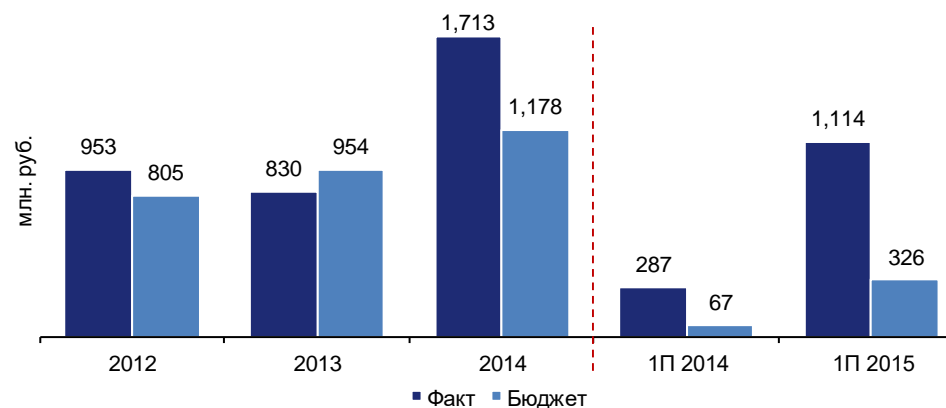
Комментарии

- ✓ Несмотря на нестабильную макроэкономическую ситуацию, в течение последних лет Компания перевыполняет поставленные бюджетные показатели
 - НКХП стабильно наращивает объемы и повышает эффективность деятельности, что выражается в растущих показателях выручки и EBITDA
 - невыполнение бюджета в 2013 г. было обусловлено неурожайным годом. При этом, Компании удалось сохранить показатель EBITDA на уровне сопоставимом с результатом 2012 г.
 - уникальные компетенции НКХП вкупе с налаженными процессами управления позволили по итогам 1П 2015 г. существенно превысить финансовые результаты по 1П 2014 г. При этом, 2014 г. был рекордным годом с точки зрения урожая зерновых
- ✓ В 2014 г. бюджет Компании предполагал перевалку в объеме 3 млн. тонн при фактическом объеме в 3,3 млн. тонн.
 - выполнение бюджета было обеспечено также за счет роста средней стоимости перевалки 1 тонны ячменя и кукурузы с 629 руб. в 2013 г. до 806 руб. в 2014 г.
- ✓ Реализуемый Компанией инвестиционный проект позволит Компании сохранить лидирующие позиции на рынке морской перевалки зерновых и, тем самым, обеспечить дальнейший рост финансовых показателей

Динамика выручки



Динамика EBITDA



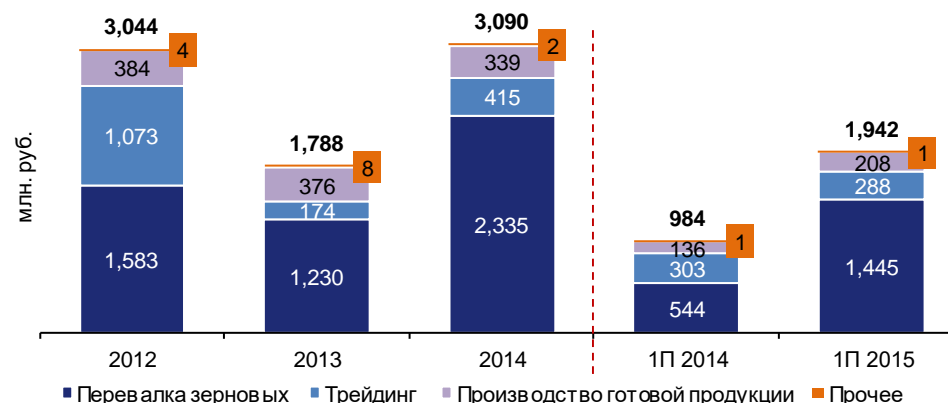
Основные финансовые показатели НКХП в разбивке по направлениям деятельности



Комментарии

- ✓ Исторически перевалка зерновых обеспечивала основную долю финансового потока Компании:
 - в 2014 г. на долю перевалки зерновых приходилось 76% выручки НКХП
 - перевалка зерновых является самым рентабельным направлением деятельности Компании. Рентабельность EBITDA данного направления выросла с 60% в 2012 г. до 75% в 1П 2015 г.
- ✓ Выручка НКХП имеет следующую валютную структуру:
 - перевалки зерновых – доллары США
 - трейдинг и производство готовой продукции – рубли
- ✓ В планах Компании достичь следующую целевую структуру выручки:
 - перевалка зерновых – около 70%
 - трейдинг – около 25%
 - производство готовой продукции – около 5%
- ✓ НКХП намерено достичь рентабельность EBITDA около 60% к 2018 г. и поддерживать этот уровень в дальнейшем

Структура выручки по направлениям деятельности



Источник: Аудированная отчетность НКХП по МСФО за 2012-2014 гг., неаудированная отчетность НКХП по МСФО за 1 полугодие 2014 и 2015 гг.

Рентабельность EBITDA по направлениям деятельности

Сегмент	2012	2013	2014	1П 2014	1П 2015
Перевалка зерновых	60%	66%	72%	49%	75%
Трейдинг	2%	3%	6%	5%	11%
Производство готовой продукции	(5%)	4%	1%	2%	2%
НКХП	31%	46%	55%	29%	57%

Источник: Аудированная отчетность НКХП по МСФО за 2012-2014 гг., неаудированная отчетность НКХП по МСФО за 1 полугодие 2014 и 2015 гг.



Структура операционных затрат Компании

Комментарии

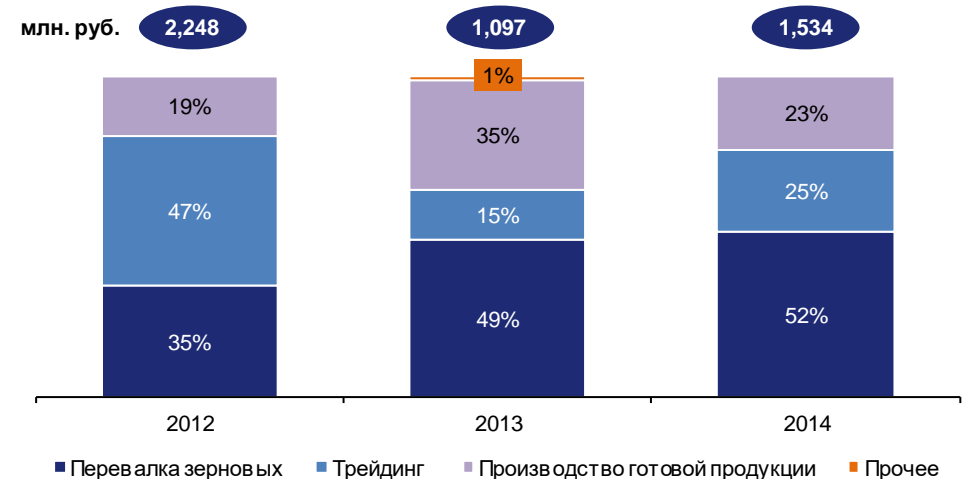
- ✓ Основными статьями затрат Компании являются затраты на оплату труда (около 70% из которых являются переменными), закупочная цена проданного зерна в рамках трейдинга, сырье и материалы для производства готовой продукции
- ✓ Около половины затрат Компании приходится на направление «перевалка зерновых»
 - доля данного направления в общей структуре затрат увеличивается за счет увеличения объемов перевалки
- ✓ Благодаря реализации инвестиционной программы модернизации НКХП увеличивает эффективность деятельности, что выражается в оптимизации и сокращении затрат при растущих показателях выручки
 - растущий масштаб бизнеса позволяет снижать удельные показатели затрат на тонну переваливаемых грузов
- ✓ С июля 2014 г. все контракты на перевалку зерновых НКХП номинированы в долларах США, при этом затраты Компании в основном остаются рублевыми. Данный фактор является естественной защитой в период высокой волатильности валютного рынка
- ✓ Реализуемый в данный момент инвестиционный проект по реконструкции текущих и строительству новых мощностей позволит Компании улучшить эффективность деятельности Компании, что предполагает существенный рост рентабельности EBITDA

Динамика и структура затрат Компании

млн. руб.	2012	2013	2014	2012	2013	2014
● Затраты на оплату труда	483	285	429	22%	26%	28%
● Закупочная цена проданного зерна	1,031	166	383	46%	15%	25%
● Сырье и материалы	374	334	305	17%	30%	20%
● Амортизация основных средств	150	138	125	7%	13%	8%
● Электроэнергия и коммунальные услуги	38	31	42	2%	3%	3%
● Резерв по неиспользованному отпуску	26	11	27	1%	1%	2%
● Налоги	27	26	28	1%	2%	2%
● Транспортные расходы	22	14	25	1%	1%	2%
● Сюрвейерские услуги	4	5	28	0%	0%	2%
● Ремонт и техническое обслуживание	75	35	51	3%	3%	3%
● Прочие расходы	17	51	91	1%	5%	6%
Итого	2,248	1,097	1,534	100%	100%	100%

● Постоянные затраты ● Переменные затраты

Структура затрат по направлениям бизнеса



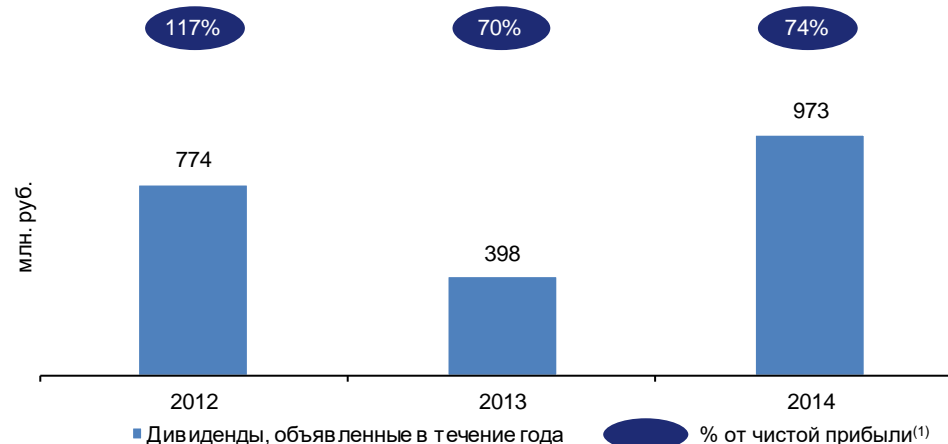


Оборотный капитал и дивидендные выплаты

Динамика оборотного капитала

млн. руб.	2012	2013	2014
Запасы	135	102	307
Сырье и материалы	113	71	288
Готовая продукция	22	26	18
Товары для перепродажи	0	5	0
Дебиторская задолженность	73	302	432
Дебиторская задолженность по основной деятельности	32	66	84
Предоплата поставщикам	8	214	260
Прочие	34	22	88
Кредиторская задолженность	345	426	803
Задолженность по дивидендам	269	334	475
Кредиторская задолженность по основной деятельности	0	1	57
Прочие	76	92	271
Оборотный капитал	(137)	(22)	(65)

История дивидендных выплат



Комментарии

- ✓ Компания имеет негативный оборотный капитал ввиду большой кредиторской задолженности по дивидендам
 - на 31 декабря 2014 г. объем кредиторской задолженности по дивидендам достиг 475 млн. руб.
- ✓ Ориентиры по нормализованным показателям оборачиваемости, которые планируется достичь к 2016 г.:
 - запасы: 20 дней
 - дебиторская задолженность: 40 дней
 - кредиторская задолженность: 60 дней

Комментарии

- ✓ Исторически Компания направляла на выплату дивидендов существенную часть чистой прибыли (информация представлена на графике выше)
- ✓ В будущем менеджмент Компании планирует придерживаться исторически сложившейся дивидендной политики с поправкой на потребность финансирования инвестиционной программы частично за счет собственных средств НКХП

Источник: Аудированная отчетность НКХП по МСФО за 2012-2014 гг.

Примечания: (1) Отношение объема объявленных в течение года дивидендов к чистой прибыли за тот же год

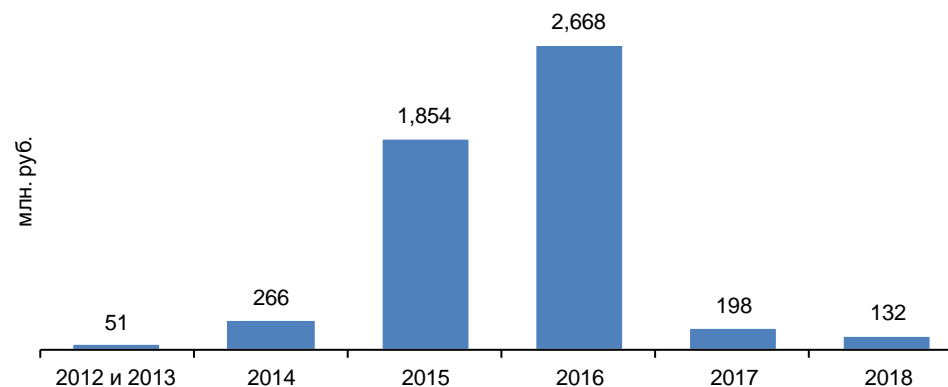


Финансирование инвестиционного проекта

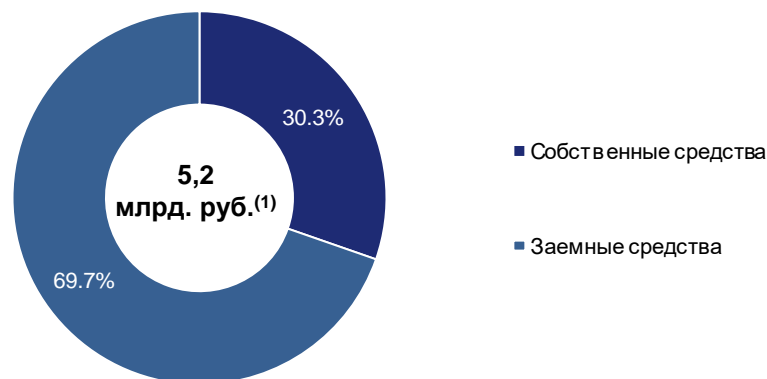
Комментарии

- ✓ В рамках реализации инвестиционного проекта будут использованы как собственные средства НКХП, так и заемные (кредит)
 - заемные средства обеспечат 69,7% объема финансирования инвестиционного проекта
- ✓ Сумма привлекаемого кредита составит 3,6 млрд. руб.
 - период выборки – с декабря 2015 г. по июль 2016 г., срок кредита – 5 лет
 - начисление процентов (по ставке 13,9% годовых) – ежемесячно, выплата процентов – ежеквартально
 - погашение долга – ежеквартально, начиная с апреля 2018 г. для Транша 1 и с ноября 2018 г. для Транша 2
- ✓ Менеджмент предполагает, что отношение чистый долг/EBITDA не будет превышать 2,5х

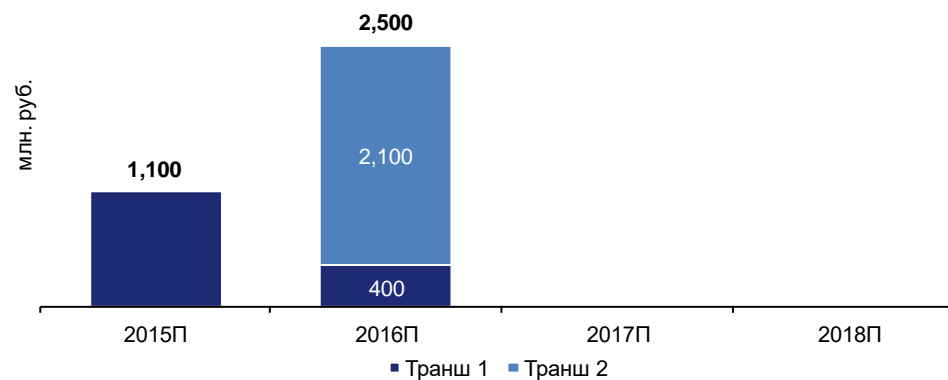
Динамика капитальных затрат



Структура финансирования



Этапы использования кредита



Примечания: (1) Структура финансирования на основе капитальных затрат в размере 5,2 млрд. руб. (без НДС) и объема кредита в размере 3 600 млн. руб.
Источник: Данные Компании



Приложение I

Обзор рынка

Фундаментальные предпосылки развития российского рынка экспорта зерновых



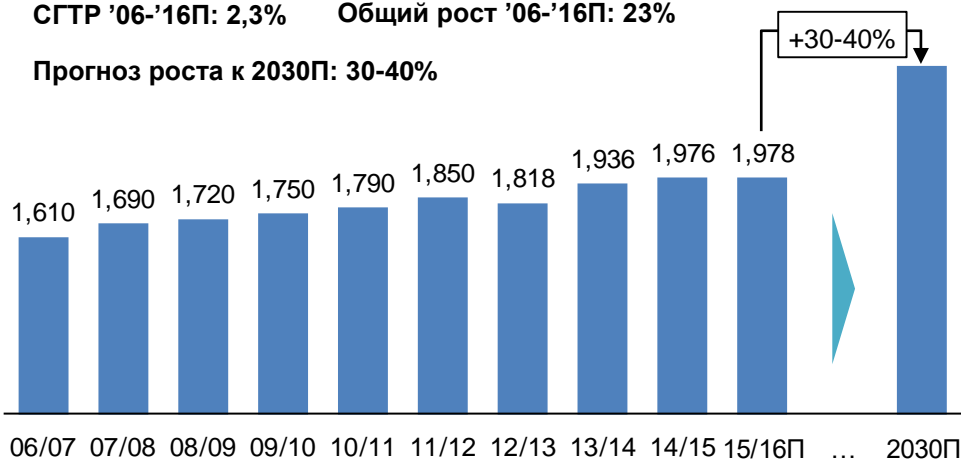
Комментарии

- ✓ Растущее население Земли, а также урбанизация и переход населения развивающихся стран к западному типу питания (большая доля белковой продукции в рационе) способствуют увеличению мирового потребления зерна – по прогнозам экспертов, потребление зерна к 2030 г. увеличится на 30-40%
- ✓ Россия обладает уникальным аграрным потенциалом и возможностями по наращиванию поставок зерна на мировой рынок. Ключевыми драйверами роста российского экспорта являются:
 - огромное количество неиспользованных пахотных земель
 - повышение урожайности до уровня развитых стран
- ✓ Потенциал российского экспорта зерна к 2020 г. по данным МЭР РФ оценивается на уровне более 30 млн. тонн

Динамика мирового потребления зерна (млн. тонн)⁽¹⁾

СГТР '06-'16П: 2,3% Общий рост '06-'16П: 23%

Прогноз роста к 2030П: 30-40%

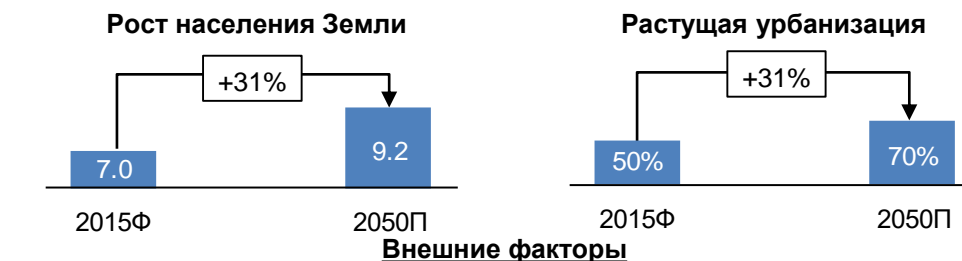
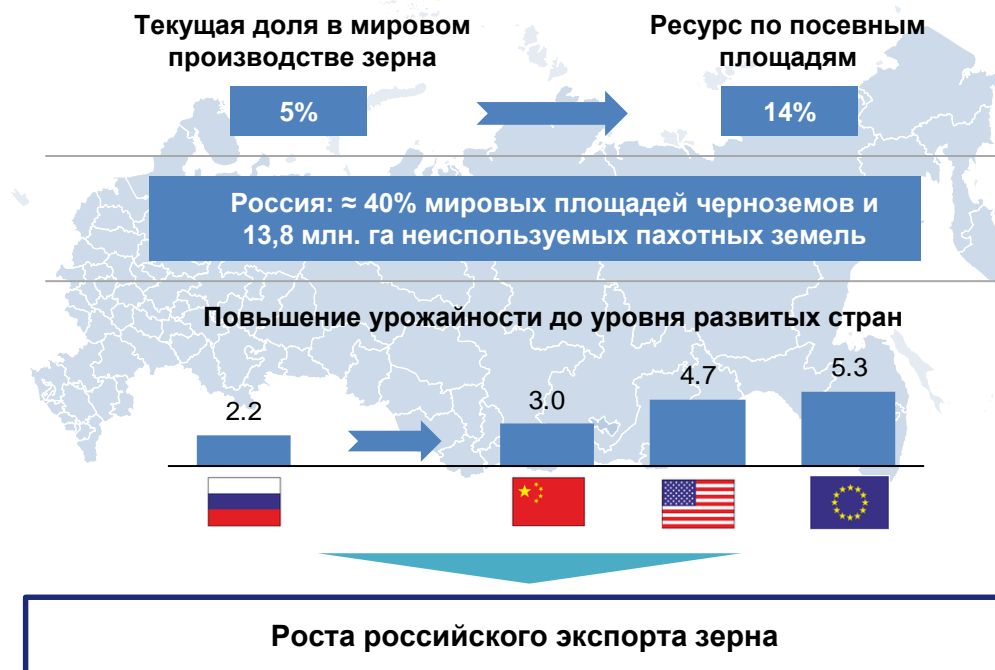


Источник: Данные Мирового совета по зерну

Примечания: (1) Включает в себя пшеницу и кормовое зерно

Потенциальные источники роста экспорта из РФ

Внутренние факторы



Источник: Данные Мирового совета по зерну, годовой отчет Компании за 2014 г.

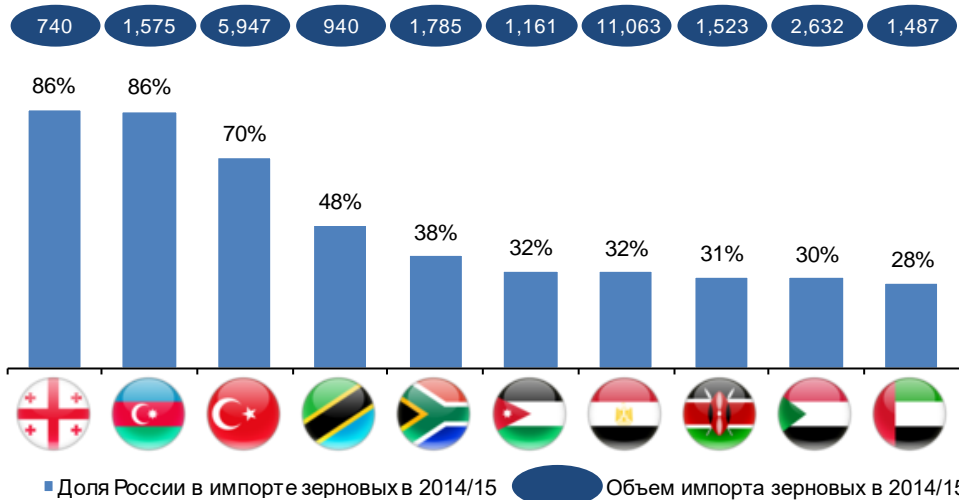


Экспорт – важнейшее направление перевалки зерновых в портах РФ

Комментарии

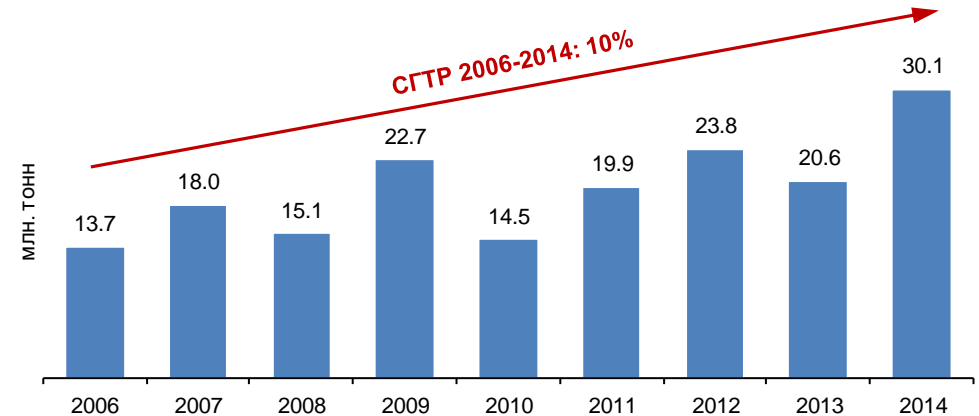
- ✓ Россия обладает уникальным аграрным потенциалом и возможностями по наращиванию поставок зерновых на мировой рынок
- ✓ Объем внешней торговли зерновыми в России демонстрирует положительную динамику с 13,7 млн. тонн в 2006 г. до 30,1 млн. тонн в 2014 г.
- ✓ В структуре внешней торговли зерновых в РФ преимущественная доля приходится на экспорт
- ✓ В Россию импортируются такие зерновые культуры, как рис (менее 5% в структуре перевалки зерновых). Однако данные культуры не переваливаются через НКХП

Россия – один из важнейших поставщиков зерновых



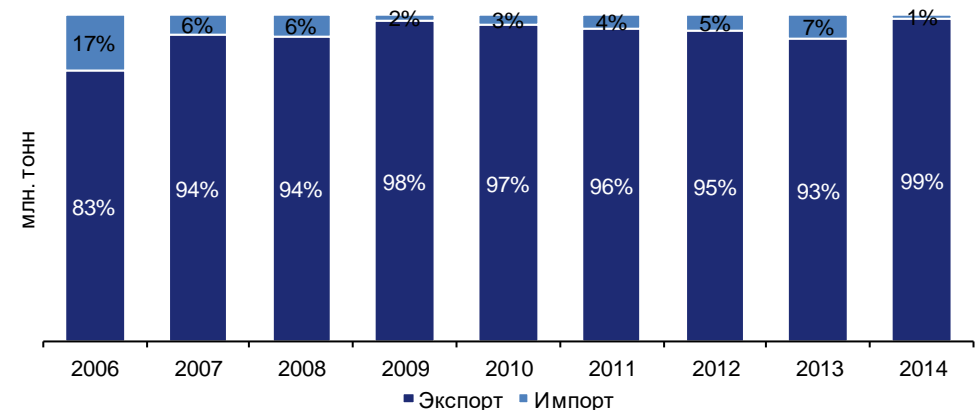
Источник: ФТС, USDA

Объем внешней торговли зерновыми в РФ⁽¹⁾ (млн. тонн)



Источник: USDA

Структура внешней торговли зерновыми в РФ



Источник: FAOSTAT, Росстат, ФТС

Примечания: (1) Включает в себя перевалку зерна из РФ и Казахстана



Азово-Черноморский бассейн – основной канал экспорта зерновых из РФ

Комментарии

- ✓ Порты Азово-Черноморского бассейна являются доминирующими в России и обеспечивают 97%⁽¹⁾ объема перевалки зерновых
 - на глубоководные порты приходится более 60%⁽¹⁾ перевалки зерновых в Азово-Черноморском бассейне
- ✓ Доля НКХП в структуре перевалки зерновых в глубоководных портах Азово-Черноморского бассейна в 1П 2015 г. составила 30%
- ✓ Основной рост мощностей портовых терминалов в Азово-Черноморском бассейне ожидается за счет глубоководных портов (преимущественно НКХП), так как со стороны экспортеров есть высокий спрос на перевалку в суда увеличенного размера

Структура перевалки зерновых в портах России



Источник: ИКАР

Зерновые терминалы Азово-Черноморского бассейна

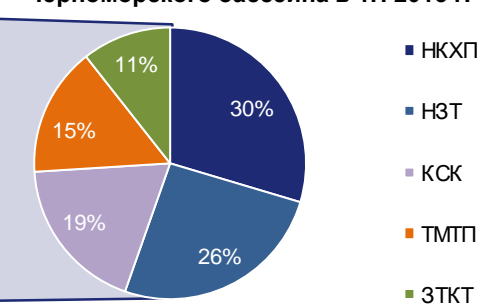
тыс. тонн	Мощность (1П 2015)	Перевалка		
		2013	2014	1П 2015
Глубоководные терминалы⁽²⁾	16,500	7,917	14,666	4,575
НКХП	3,500	1,940	3,258	1,355
НЗТ	3,500	2,163	4,221	1,179
КСК	3,500	1,277	3,027	852
ЗТКТ (Тамань)	4,000	1,694	2,653	486
ТМТП (Туапсе)	2,000	843	1,507	704
Мелководные терминалы⁽³⁾	16,048	8,643	10,348	2,364
Ростов-на-Дону	7,098	2,974	3,508	600
Ейск	1,100	1,508	1,281	329
Азов	5,510	3,361	4,209	988
Таганрог	1,040	417	598	173
Темрюк	650	96	130	42
Кавказ	650	286	621	231
ИТОГО (рынок)	32,548	16,560	25,014	6,939

Источник: ИКАР, анализ Компании

Структура перевалки зерновых в портах Азово-Черноморского бассейна в 1П 2015 г.



Структура перевалки зерновых в глубоководных портах Азово-Черноморского бассейна в 1П 2015 г.⁽²⁾



Источник: ИКАР

Примечания: (1) В 1П 2015 г.; (2) Без учета глубоководных портов Керчи и Севастополя, переваливших в 1 полугодии 2015 г. суммарно 32 тыс. тонн зерновых (менее 0,6%); (3) Без учета прочих мелководных терминалов, которые занимают менее 5% в структуре мощности перевалки зерновых в портах Азово-Черноморского бассейна. В каждой указанной локации располагается несколько терминалов по перевалке зерновых (например, в порту Ростова-на-Дону находится 6 зерновых терминалов, в Азове - 5)

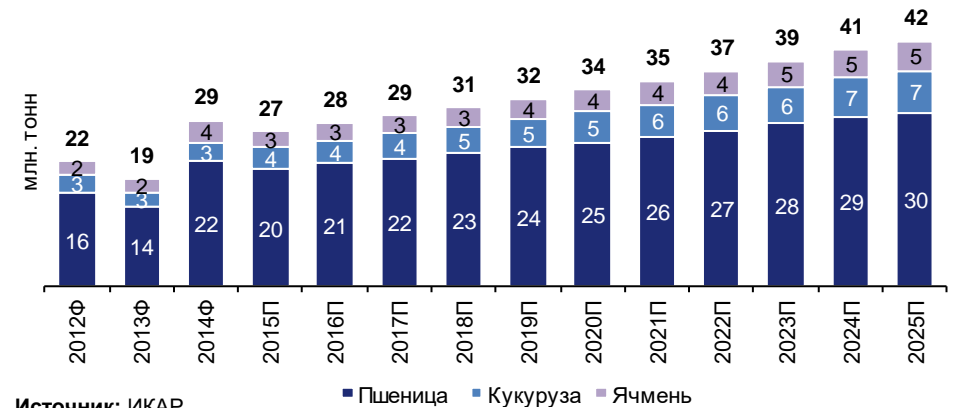


Обзор ключевой статистической информации по рынку⁽¹⁾

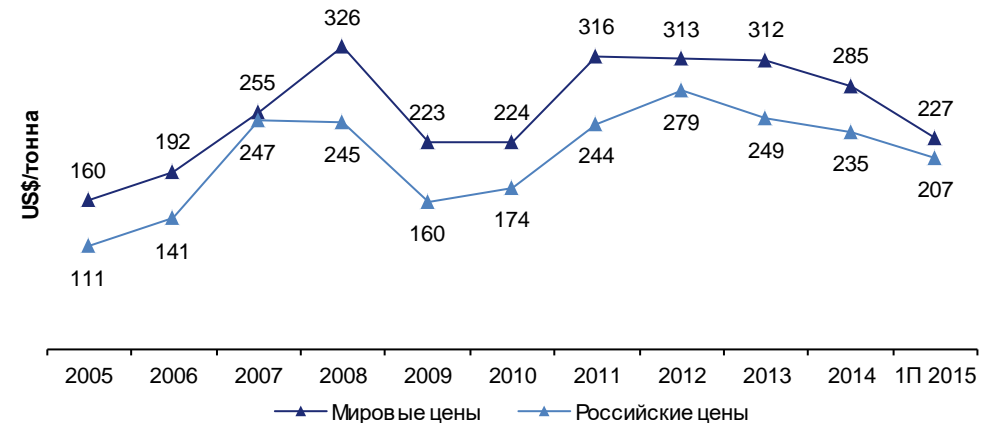
Комментарии

- ✓ Мировой рынок зерновых контролирует пять экспортеров (США, Канада, Австралия, Аргентина и ЕС), представленные несколькими крупнейшими транснациональными зерновыми корпорациями
 - суммарные экспортные предложения пшеницы со стороны основной «пятерки» экспортеров составляют свыше 84% от всего объема мировой торговли
- ✓ Основными потребителями зерновых являются страны Азиатско-тихоокеанского региона
- ✓ Важным фактором, оказывающим влияние на ситуацию на мировом зерновом рынке, является величина переходящих запасов в крупнейших странах экспортерах
- ✓ За последние годы резко повысился спрос на зерновые, устойчивое снабжение и доступность которых для многих развивающихся стран является основой социально-экономической стабильности
 - в соответствии с общемировым трендом объем экспорта зерновых из России будет расти и превысит уровень в 40 млн. тонн к 2024 г.
 - традиционными импортерами российского зерна являются страны Ближнего Востока, Северной Африки и Турция
- ✓ Российские цены на зерновые культуры исторически уступали мировым ценам. Тем не менее, существующая разница в ценах достигла минимального значения в 1 полугодии 2015 (с 2007 г.)

Динамика экспорта зерновых из России⁽²⁾



Динамика цен на зерновые



Примечания: (1) Из России также экспортируются такие культуры, как лен и рис. Однако доля данных культур является весьма незначительной; (2) Включает в себя перевалку на ж/д (не только через морской транспорт), объем которой в общем объеме экспорта зерновых находится в пределах 1%



Приложение II

Обзор Компании

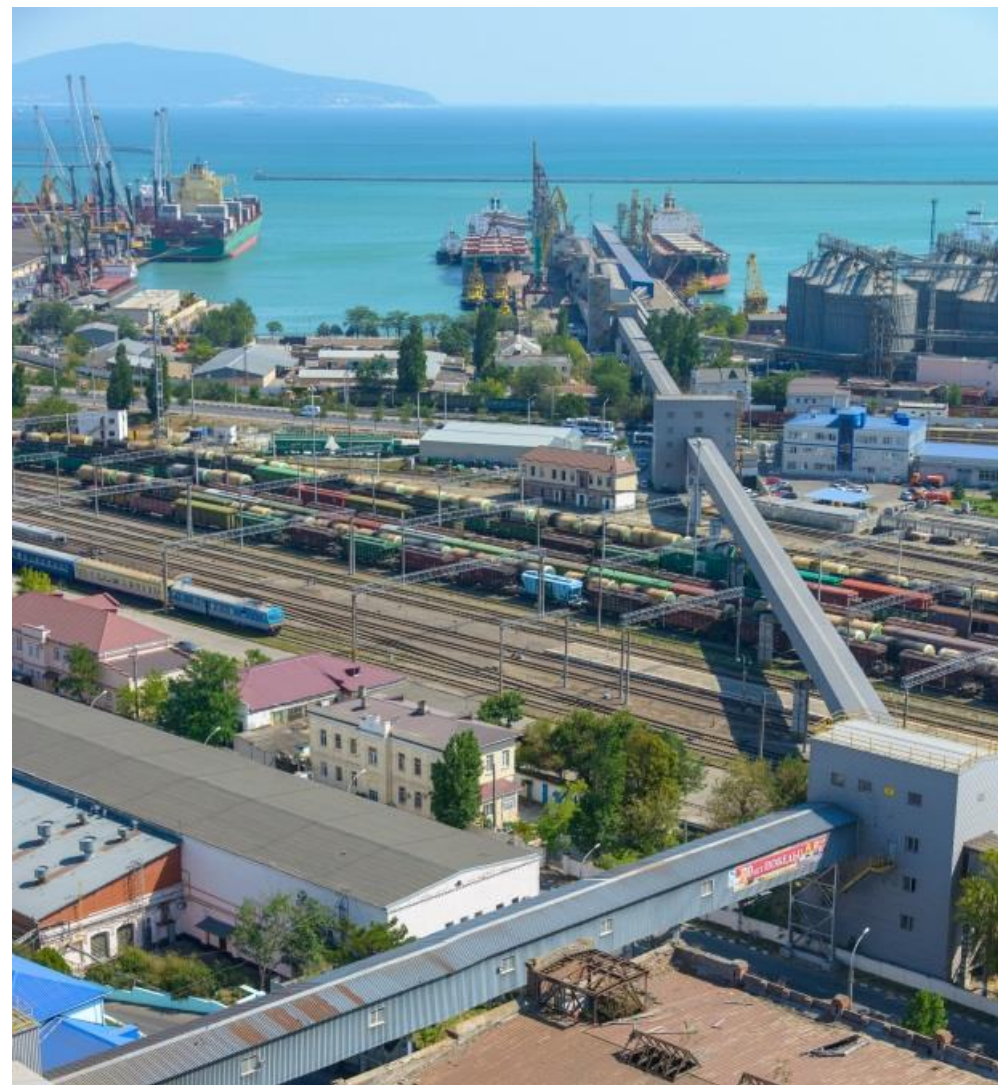


Обзор Компании

Общая информация о Компании

- ✓ Терминал расположен на берегу Черного моря в Краснодарском крае
- ✓ На сегодняшний день НКХП является одним из наиболее перспективных, динамично развивающихся зерновых терминалов России, охватывающий широкий спектр услуг, связанных с перевалкой зерновых грузов
- ✓ Терминал оснащен высокотехнологичным современным оборудованием от ведущих мировых производителей (BUHLER, NEUERO, OCRIM и др.), что обеспечивает бесперебойность всех операций: от приема зерна и проверки его качества до погрузки зерна на судна
- ✓ Производственная площадка НКХП занимает территорию размером 14,54 га. На ней расположено 71 здание общей площадью 44 022 кв.м
- ✓ Инфраструктура НКХП включает в себя:
 - железнодорожные пути и автодороги
 - транспортный цех
 - механические мастерские
 - цех энергоснабжения
 - административный блок
 - лаборатория
 - прочие объекты
- ✓ Стратегическое месторасположение – акватория крупнейшего незамерзающего порта России – позволяет осуществлять перевалку грузов в круглосуточном режиме 365 дней в году

Общий вид терминала





Обзор ключевых производственных активов НКХП

1 Перевалочный комплекс

- ✓ Устройства для приемки зерна:
 - одновременно с 5-ти вагонов
 - одновременно с 6-ти автомобилей
- ✓ Установки погрузки зерна
 - Количество – 3 шт.
 - Оборудование: BUEHLER, NEUERO
 - Производительность – 2 200 тонн/час
- ✓ Галерея отгрузки зерна:
 - Протяженность – 1,6 км
 - Мощность – 1 600 тонн/час
 - 4 конвейера мощностью 400 тонн/час каждый



2 Складской комплекс

- ✓ 12 зернохранилищ⁽¹⁾
 - общая площадь – 16 756 кв.м
- ✓ 2 элеватора
 - объем хранения – 140 тыс. тонн

3 Причал

- ✓ Длина причальной стенки – 268,5 м
- ✓ Параметры расчетного судна:
 - дедвейт – 72 000 тонн
 - осадка – 13,1 м
 - длина – 229 м





4 Зерноперерабатывающий комплекс

- ✓ Продукция: пшеничная мука
- ✓ Оборудование – OCRIM
- ✓ Производительность – 150 тонн/сутки
- ✓ Емкость складов г/п – 3 810 тонн

Примечания: (1) Склады напольного хранения



Сопоставление с основными конкурентами

Наименование показателя	Ед. изм.	 2018 г. ⁽¹⁾	1П 2015 г.	 НЗТ ⁽²⁾	 КСК	GLENCORE KERNEL ЗТКТ	 ТМТП
Месторасположение (порт)		Новороссийск		Новороссийск	Новороссийск	Тамань	Туапсе
Общая площадь	га	14,5	14,5	7,2	12,6	3,6	в составе ТМТП
Мощность предприятия по приемке зерна							
ж/д транспортом	тонн/сутки	14 500	10 350	12 560	6 900	отсутствует	7 590
автотранспортом	тонн/сутки	9 800	9 800	11 200	12 600	18 000	отсутствует
Проектная мощность перевалки зерновых ⁽³⁾	тыс. тонн/год	6 500	3 500	3 500	3 500	4 000	2 000
Производительность галереи отгрузки зерна	тонн/час	3 600	1 600	1 600	1 600	1 500	1 400
Возможность приемки поездов без сортировки (маршрутов)		есть	нет	нет	нет	нет	нет
Совокупный объем хранения в элеваторах	тонн	250 000	140 000	120 000	115 600	192 000	98 000
Возможности одновременного хранения различных культур	видов	8	4	3	3	6	3
Характеристика обрабатываемых кораблей							
максимальный дедвейт	тонн	80 000	72 000	65 000	45 000	45 000	50 000
максимальная осадка	метров	13,1	13,1	13,1	11,8	12,8	12,5
максимальная длина	метров	240	229	229	225	230	230
Наличие мельзавода		✓	✓	✗	✗	✗	✗

После завершения модернизации Компания будет превосходить всех своих конкурентов по качеству инфраструктуры и мощности перевалки

Источник: Анализ Компании, публичные источники

Примечания: (1) После модернизации; (2) НЗТ – «Новороссийский зерновой терминал», КСК – «Комбинат «Стройкомплект», ТМТП – «Туапсинский морской торговый порт», ЗТКТ – «Зерновой терминальный комплекс Тамань»; (3) Для конкурентов указана мощность в 2015 г.



Перевалка зерновых на экспорт – основное направление деятельности НКХП

Обзор деятельности

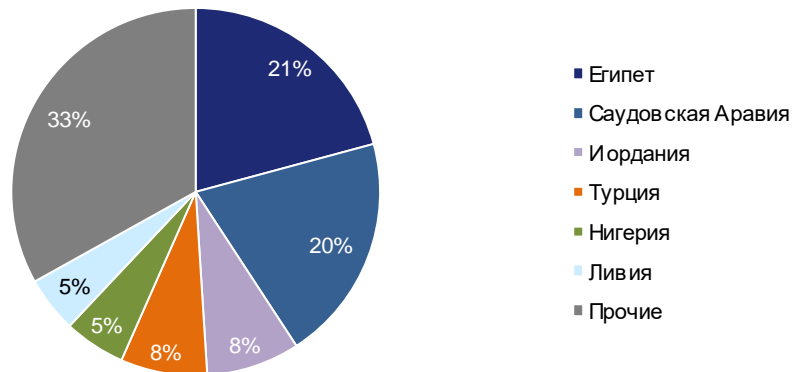
- ✓ Перевалка зерновых на экспорт является основным направлением бизнеса Компании (исторически в среднем занимала около 70% в совокупной выручке НКХП)
- ✓ В данный момент Компания реализует масштабную инвестиционную программу, которая позволит существенно увеличить объем перевалки до 6,1 млн. тонн за счет обновления и строительства дополнительной инфраструктуры
- ✓ Главными направлениями экспорта Компании являются страны Ближнего Востока и Африки
- ✓ Ввиду высокого спроса на перевалку зерновых Компании удалось повысить тарифы⁽¹⁾ примерно в 2 раза по сравнению с 2012 г. (в рублевом эквиваленте)
- ✓ С июня 2014 г. все тарифы на перевалку устанавливаются в долларах США

Динамика объемов перевалки



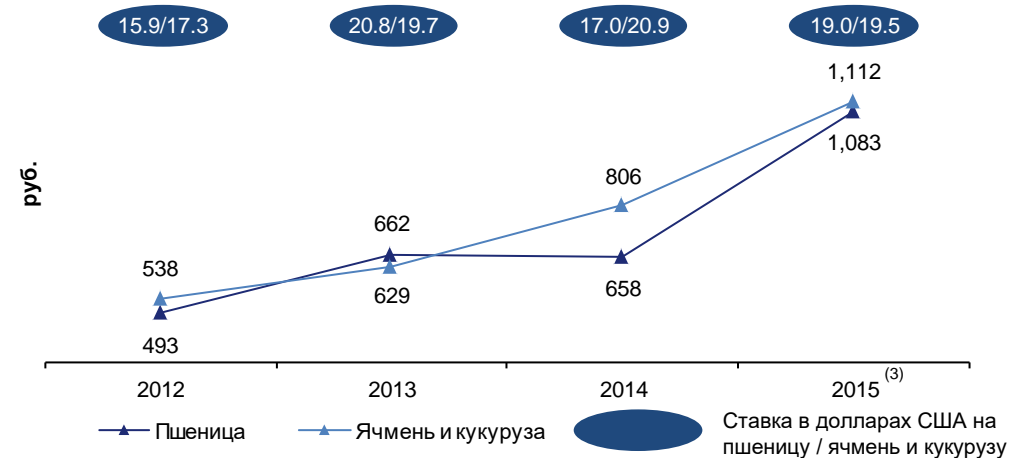
Источник: Данные Компании

Структура перевалки по направлениям отгрузки в 2014 г.



Источник: Данные Компании

Динамика средневзвешенных тарифов на перевалку



Источник: Данные Компании

Примечания: (1) Средневзвешенные тарифы на перевалку зерновых в рублевом эквиваленте; (2) Будет достигнут к 2018 г.; (3) На основе фактических данных за 9 месяцев 2015 г. и действующих контрактов. Тарифы в долларах США рассчитаны по среднему курсу доллара США за соответствующий период: за 2015 г. – по среднему курсу с января по август 2015 г. (58,12 руб.)

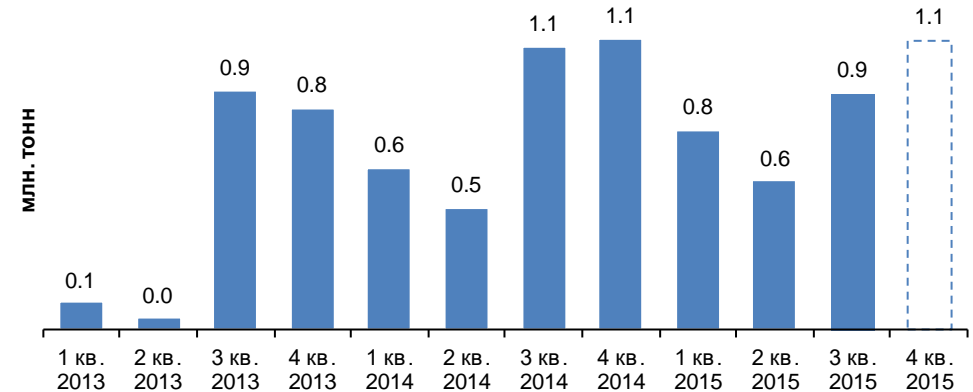


Сезонность деятельности по перевалке зерновых на экспорт

Комментарии

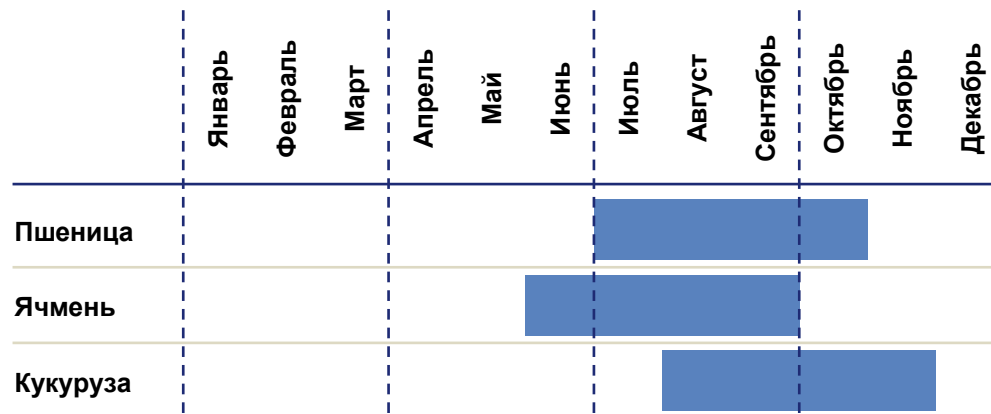
- ✓ Бизнес НКХП является сезонным, что обусловлено зависимостью от урожайности и погодных условий (в т.ч. «холодный период»)
 - аграрный сезон (год) начинается в июне. Пик урожайности зерновых приходится на июль-октябрь
 - мелководные порты, обслуживающие суда при высокой загрузке глубоководных портов, с наступлением холодов существенно снижают свою активность.
- ✓ Таким образом, в период с декабря по февраль у НКХП есть возможность повышать тарифы на перевалку зерновых
- ✓ Исторически 3-ий квартал является самым продуктивным с точки зрения морской перевалки зерновых в портах России

Динамика объемов перевалки НКХП



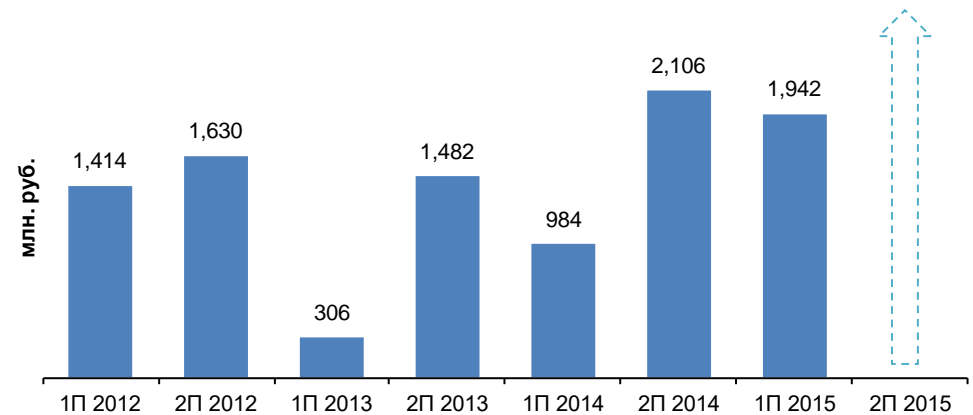
Источник: Данные Компании, 3-й кв. 2015 г. – факт, 4-й кв. 2015 г. – бюджет Компании

Последовательность урожайности зерновых



Источник: Данные Компании

Динамика выручки НКХП



Источник: Данные управленческого учета Компании, неаудированная отчетность НКХП по МСФО за 1 полугодие 2015 г.



Диверсифицированная и надежная клиентская база

Комментарии

- ✓ Компания выстроила долгосрочные партнерские отношения со своими клиентами:
 - крупнейшим клиентом НКХП с долей около 17% является ОЗК, которая сотрудничает с Компанией с момента создания
 - с такими клиентами, как Glencore и Louis Dreyfus, Компания сотрудничает в течение последних 20 лет
- ✓ Для многих клиентов НКХП является основным партнером по перевалке зерна, так, например, доля перевалки через НКХП в общем объеме ОЗК составляет 66%, Vitol – 68%, Louis Dreyfus – 37%, Olam – 33% и др.
- ✓ Типовой договор на перевалку заключается в июне сроком на один год и дает Компании существенную гибкость в выборе клиентов

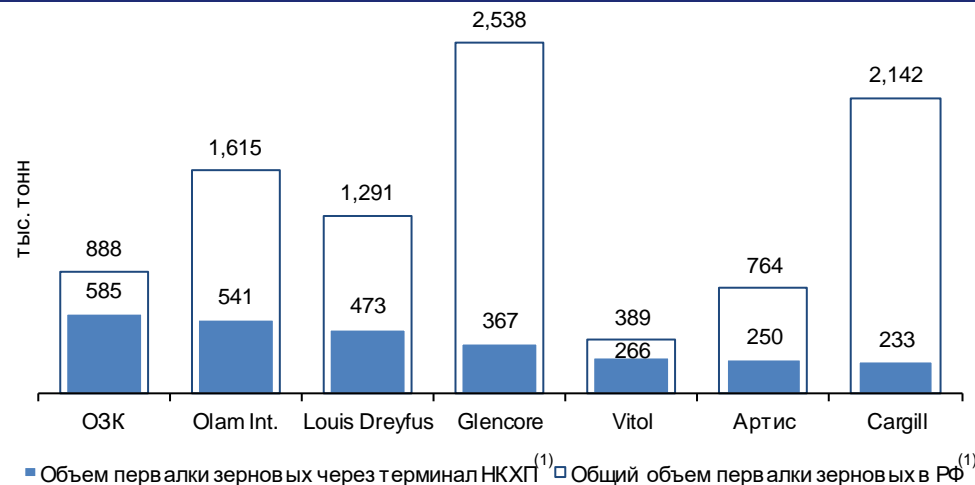
Ключевые условия типового контракта на перевалку

Срок	✓ Сельскохозяйственный год (с июля по июнь)
Изменение условий договора	✓ Предусмотрен опцион НКХП на повышение ставки с уведомлением клиента за 30 дней
Валюта договора	✓ Доллар США (перевод всех контрактов с июля 2014 г.)
Штрафные санкции	✓ Штраф в размере 50% от стоимости услуг в случае невыполнения плана за месяц (согласование на ежемесячной основе)

Источник: Данные Компании

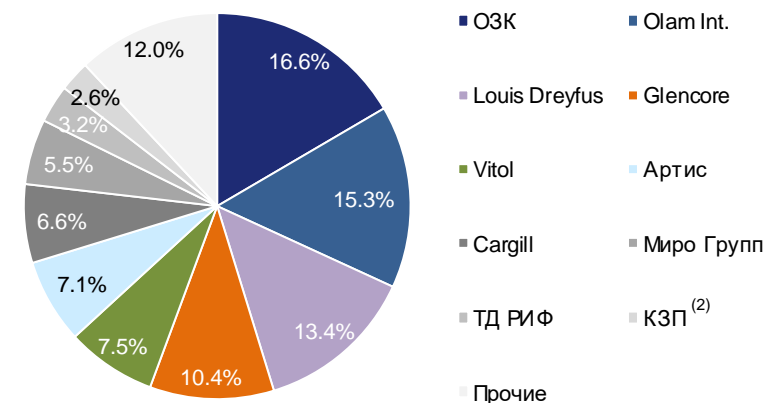
Примечания: (1) В сезоне 2014-2015 гг.; (2) Краснодарзернопродукт

Надежная клиентская база



Источник: Данные Компании

Крупнейшие клиенты НКХП по объему перевалки в сезоне 2014-2015 гг.



Источник: Данные Компании

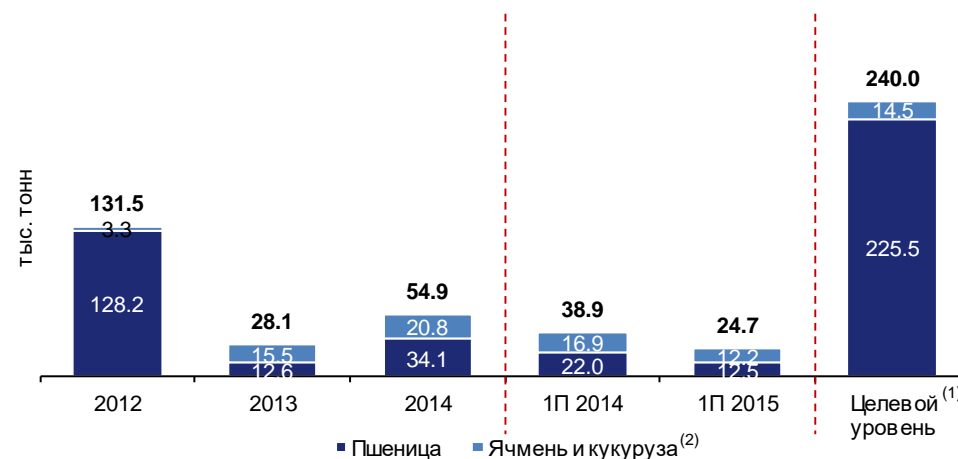


Трейдинг НКХП

Обзор деятельности

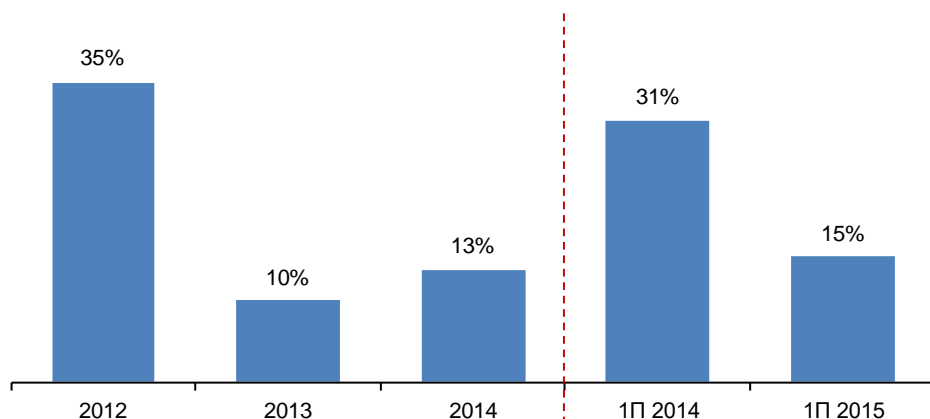
- ✓ Трейдинг предусматривает в основном перепродажу
- ✓ Основной целью данного направления деятельности является развитие клиентской базы, а не наращивание прибыли Компании
 - в перспективе наценка реализации (mark-up) в среднем не будет превышать 2-3%
- ✓ Ключевыми клиентами НКХП являются те же компании, для которых НКХП осуществляет перевалку
- ✓ В ситуации стабилизации цен на зерновые доля трейдинга в выручке составит около 25%

Динамика объемов трейдинга



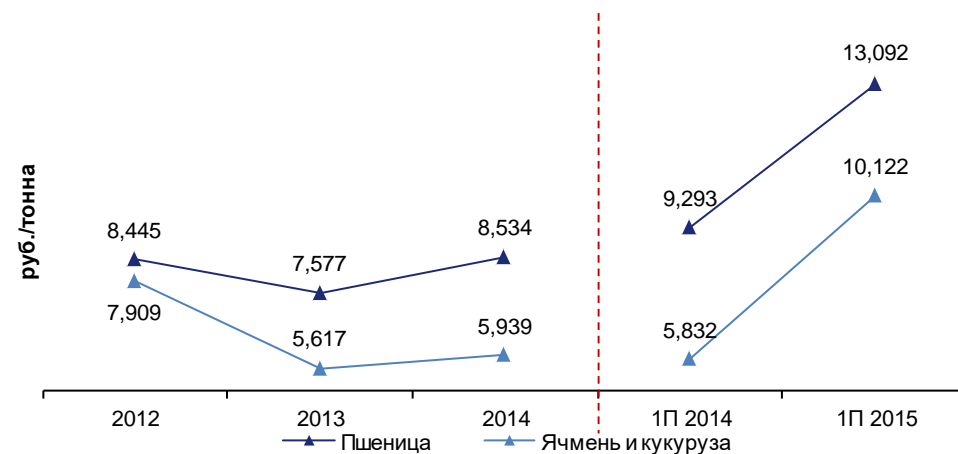
Источник: Данные Компании

Вклад трейдинга в выручку НКХП



Источник: Аудированная отчетность НКХП по МСФО за 2012-2014 гг., неаудированная отчетность НКХП по МСФО за 1 полугодие 2014 и 2015 гг.

Динамика средневзвешенных цен перепродажи зерновых



Источник: Данные Компании

Примечания: (1) Будет достигнут к 2016 г., предполагает структуру перевалки по аналогии с 2015 г. (около 90% объема перевалки приходится на пшеницу, 10% - на ячмень и кукурузу);
(2) Включает незначительный объем перевалки нута и льна

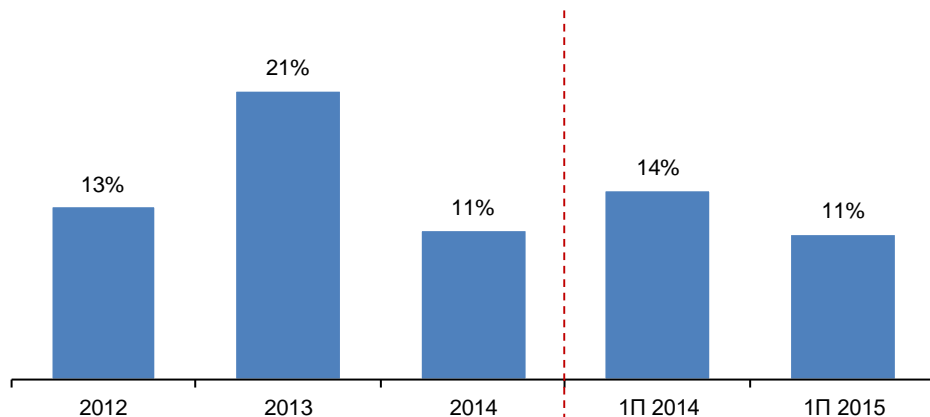


Производство готовой продукции НКХП

Обзор деятельности

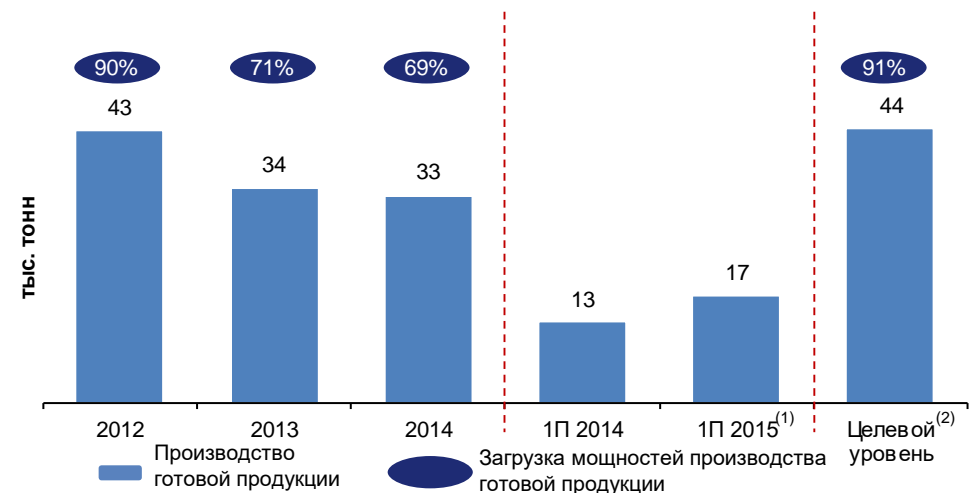
- ✓ Производство готовой продукции (мука и отруби как сопутствующий продукт) является одним из трех направлений деятельности НКХП
- ✓ Закупки сырья для производства и реализация готовой продукции осуществляется на рыночных условиях
 - основные поставщики: ОЗК, ТД «Риф», компании Миров Групп и Петрохлеб-Кубань
 - основные потребители: Кондитерский комбинат «Кубань», Славянский хлебокомбинат, Афицкий хлебокомбинат, потребители стран Юго-Восточной Азии и Ближнего Востока
- ✓ Существующие технологические возможности позволяют без существенных затрат увеличить объемы производства готовой продукции в 2 раза. С учетом фокуса на техническое перевооружение основного направления бизнеса Компания не видит необходимости наращивания объемов производства готовой продукции в среднесрочной перспективе

Вклад производства готовой продукции в выручку НКХП

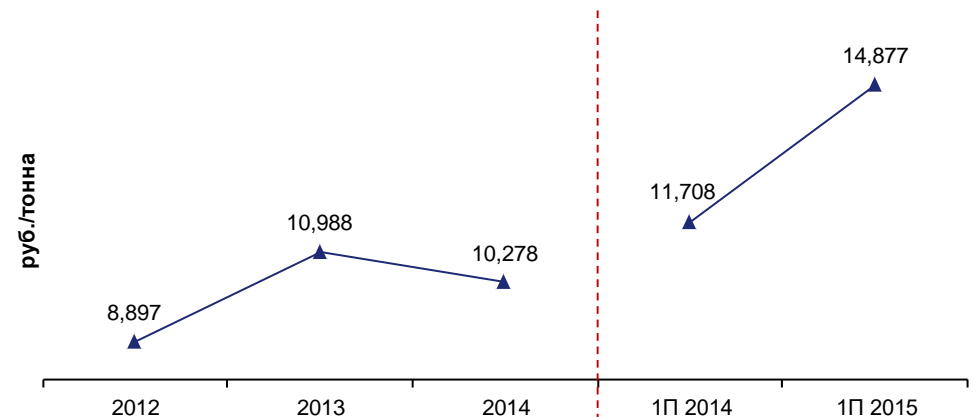


Источник: Аудированная отчетность НКХП по МСФО за 2012-2014 гг., неаудированная отчетность НКХП по МСФО за 1 полугодие 2014 и 2015 гг.

Динамика объемов производства готовой продукции



Динамика цен реализации готовой продукции



Примечания: (1) Поскольку декадный профилактический ремонт мельзавода был проведен в 1П 2015 г., остановок производства в 2П 2015 г. не планируется; (2) Будет достигнут к 2016 г.



Государственная поддержка развития бизнеса НКХП

Налоговые преференции

- ✓ Предоставление инвестиционного налогового кредита по налогу на прибыль Компании в части, поступающей в бюджет субъекта РФ
- ✓ Освобождение от уплаты налога на вновь создаваемое имущество организаций на срок не более 3-х лет (налоговые каникулы)

Субсидирование затрат на уплату процентов

- ✓ Компания планирует получить субсидии в размере 2/3 ставки рефинансирования ЦБ РФ на уплату процентов по кредитам, привлеченным с целью финансирования инвестиционной программы НКХП (распространяется на финансирование строительства элеватора)
- ✓ Субсидии будут предоставляться из федерального и регионального бюджетов

Привлечение инвестиций в реализацию стратегических инвестиционных проектов в аграрном секторе в целом и в сфере развития инфраструктурных объектов зернового рынка Краснодарского края в частности является одним из приоритетов социально-экономического развития региона

Источник: Данные Компании, Постановление Правительства РФ от 28 декабря 2012г. № 1460, законом Краснодарского края от 2 июля 2004 г. N 731-КЗ «О стимулировании инвестиционной деятельности в Краснодарском крае»



Приложение III

Инвестиционный проект реконструкции и увеличения мощностей Терминала



Обзор инвестиционного проекта реконструкции терминала

Комментарии

- ✓ Недостаток мощностей приемки, хранения и отгрузки зерновых в судно ограничивает возможности НКХП по перевалке зерновых
- ✓ Увеличение существующих мощностей по хранению позволит значительно повысить конкурентоспособность комбината и увеличить его долю на растущем рынке экспорта зерновых
- ✓ Инвестиционный проект по реконструкции текущих и строительству новых мощностей позволит Компании увеличить среднегодовой объем перевалки до 6 140 тыс. тонн к 2018 г.
- ✓ Потенциал прироста грузовой базы терминала достаточен для загрузки новых мощностей и оценивается на уровне ок. 4 млн. т
- ✓ Согласно оценкам менеджмента Компании, проект является инвестиционно-привлекательным и экономически эффективным

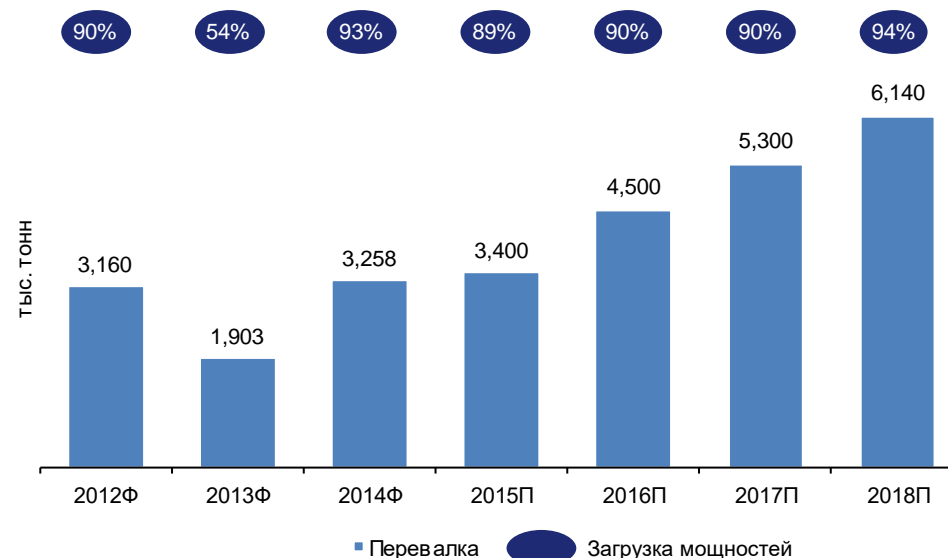
Текущий вид терминала



Структура капитальных затрат



График ввода мощностей в эксплуатацию

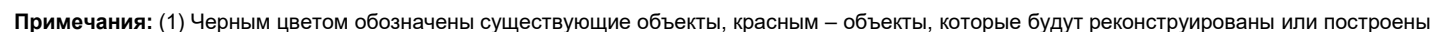




- ✓ Уже сейчас в пиковый период сбора урожая терминал не может обработать все поступающие заявки из-за ограничений объема емкостей для накопления судовых партий. Исторически данные потенциальные объемы уходили в другие глубоководные или мелководные терминалы
- ✓ В сезон работы с пшеницей в связи с отсутствием достаточных мощностей хранения невозможно накопить судовые партии в 50-60 тыс. тонн. кукурузы и ячменя, экспорт которых из России значительно растет в последние годы
- ✓ Задержка судна или плохие погодные условия в течение нескольких дней останавливают приемку зерновых на элеватор, что вызывает многочисленные претензии со стороны клиентов и железной дороги

- ✓ Увеличение мощности хранения зерна для накопления дополнительных судовых партий
- ✓ Увеличение мощности приема с железной дороги
- ✓ Увеличение мощности отгрузки зерна на суда

Схема реализации инвестиционного проекта⁽¹⁾





Основные этапы модернизации Терминала



		Программа инвестиций ⁽¹⁾ (млн. руб.)																							
Этап	Масштаб работ	Общий объем	Освоено на 30.06.2015	2014Ф				2015Ф/П				2016П				2017П				2018П					
				1кв.	2кв.	3кв.	4кв.	1кв.	2кв.	3кв.	4кв.	1кв.	2кв.	3кв.	4кв.	1кв.	2кв.	3кв.	4кв.	1кв.	2кв.				
1	✓ Техническое перевооружение авто и ж/д приема	821	406																						
	✓ Перевооружение элеваторов и причала																								
	✓ Автоматизация технологических процессов																								
2	✓ Реконструкция внутренних ж/д путей	273	18																						
	✓ Реконструкция парка «Верхний»																								
3	✓ Строительство зернохранилища емкостью 100 тыс. тонн	2,330	42																						
	✓ Строительство приемного устройства с ж/д транспорта, увязка с существующей транспортной галереей и элеваторами																								
4	✓ Реконструкция причала	569	1																						
	✓ Установка новой судопогрузочной машины																								
5	✓ Строительство новой экспортной эстакады от зернохранилища до причала	1,136	-																						
	✓ Установка новой судопогрузочной машины																								
6	✓ Устройство швартового пала для возможности приема судов дедвейтом 80 тыс. тонн	38	-																						
ИТОГО:		5,168	468																						

Примечания: (1) Суммы инвестиций указаны без НДС

Источник: Данные Компании



Сравнительная характеристика инфраструктуры НКХП

Параметр	До реконструкции (2015 г.)	После реконструкции (2018 г.)
Фото		
Объем перевалки (тыс. тонн/год)	3 400	6 140
Мощность хранения (тыс. тонн)	140	250
Мощность предприятия по приемке зерна ж/д транспортом (тонн/сутки)	10 350	14 500
Производительность галереи отгрузки на морской транспорт (тонн/час)	1 600	3 500
Возможность приемки поездов без сортировки (маршрутов)	Нет	Есть
Возможности одновременного хранения различных культур (видов)	4	8
Максимальный дефвейт обрабатываемых кораблей (тонн)	72 000	80 000

Источник: Данные Компании

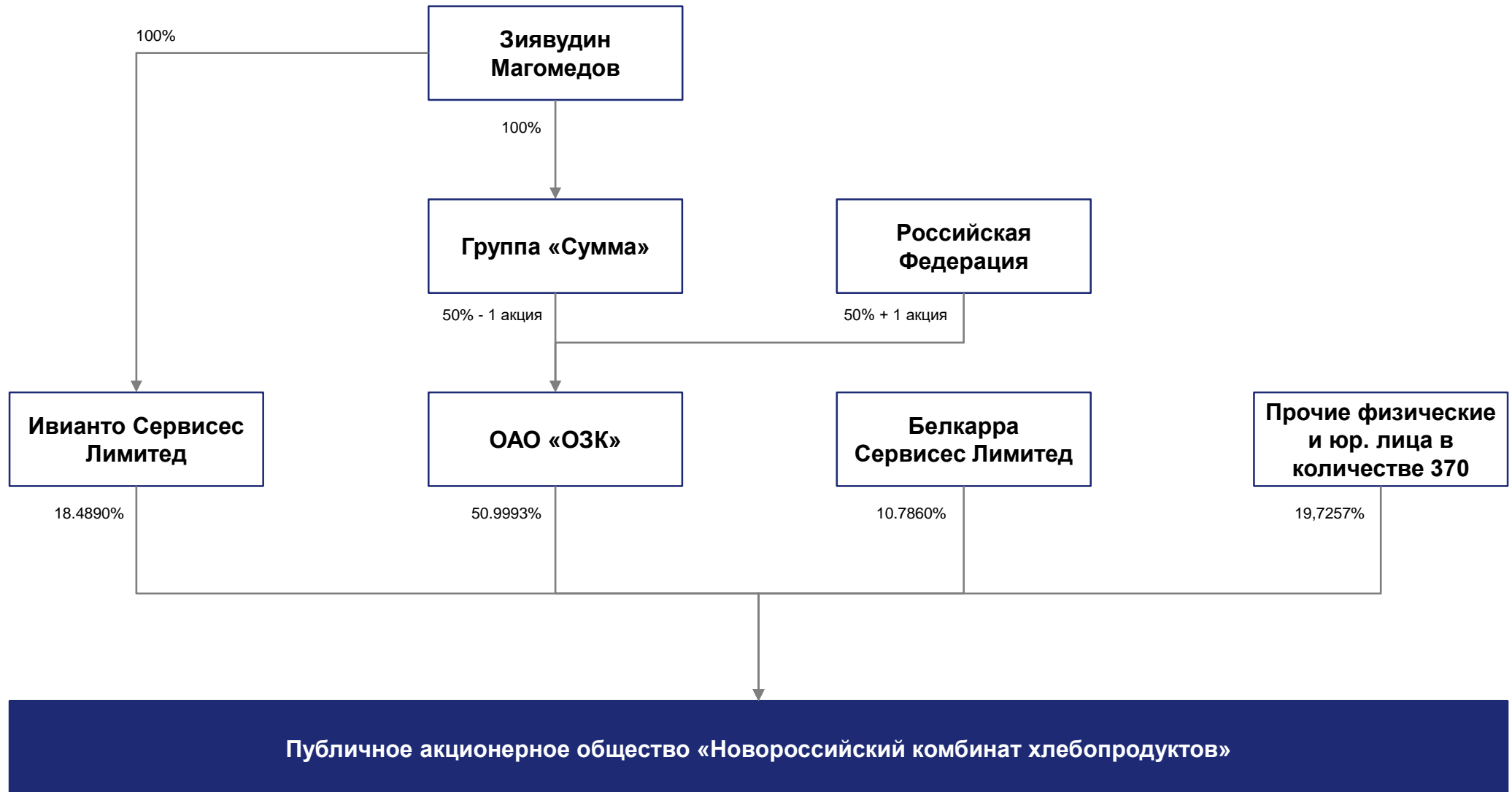


Приложение IV

Юридическая структура и отчетность



Структура владения НКХП



Источник: Данные Компании



Отчет о прибылях и убытках

тыс. руб.	2012	2013	2014	1П 2014	1П 2015
Выручка	3,043,774	1,787,835	3,090,273	983,841	1,942,375
Себестоимость продаж	(1,995,495)	(915,665)	(1,211,748)	(617,007)	(702,361)
Валовая прибыль	1,048,279	872,170	1,878,525	366,834	1,240,014
Расходы по продаже продукции	(35,470)	(24,366)	(84,339)	(26,438)	(22,444)
Административные расходы	(200,120)	(117,620)	(189,874)	(90,442)	(138,157)
Прочие операционные расходы ⁽¹⁾	(17,150)	(38,874)	(48,314)	(19,668)	(28,881)
Прочие операционные доходы	7,070	454	31,961	-	-
Операционная прибыль	802,609	691,764	1,587,959	230,286	1,050,532
Процентные доходы	25,706	23,734	61,327	19,586	60,937
Прибыль до налогообложения	828,315	715,498	1,649,286	249,872	1,111,469
Расход по налогу на прибыль	(167,782)	(147,668)	(329,855)	(55,294)	(348,324)
Прибыль за год, причитающаяся акционерам Компании	660,533	567,830	1,319,431	194,578	763,145
Итого совокупный доход за год, причитающийся акционерам Компании	660,533	567,830	1,319,431	194,578	763,145

Источник: Аудированная отчетность НКХП по МСФО за 2012-2014 гг., неаудированная отчетность НКХП по МСФО за 1 полугодие 2014 и 2015 гг.

Примечания: (1) Прочие операционные доходы, нетто в 1П 2014 и 2015 гг.



Баланс

тыс. руб.	31 декабря 2012	31 декабря 2013	31 декабря 2014	30 июня 2015
Активы				
Внеоборотные активы				
Основные средства	1,429,983	1,313,960	1,321,867	1,379,167
Предоплата по основным средствам	20,004	23,907	191,384	222,710
Прочие внеоборотные активы	-	1,711	4,630	1,199
Итого внеоборотные активы	1,449,987	1,339,578	1,517,881	1,603,076
Оборотные активы				
Запасы	135,084	101,599	306,625	170,412
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	31,970	62,606	83,736	1,252,053
Предоплата	40,942	239,772	347,786	225,269
Краткосрочные инвестиции	73,219	325	30,745	60,006
Денежные средства и их эквиваленты	496,118	729,137	905,059	1,040,442
Прочие оборотные активы	-	89	507	230
Итого оборотные активы	777,333	1,133,528	1,674,458	2,748,412
ИТОГО АКТИВЫ	2,227,320	2,473,106	3,192,339	4,351,488
КАПИТАЛ				
Акционерный капитал	67,597	67,597	67,597	67,597
Накопленная прибыль	1,724,224	1,893,580	2,240,140	2,653,611
ИТОГО КАПИТАЛ	1,791,821	1,961,177	2,307,737	2,721,208
Обязательства				
Долгосрочные обязательства				
Отложенные налоговые обязательства	90,727	85,867	81,949	202,540
Итого долгосрочные обязательства	90,727	85,867	81,949	202,540
Краткосрочные обязательства				
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	332,142	398,511	712,392	1,383,587
Текущие обязательства по налогу на прибыль	176	21,389	64,854	19,308
Задолженность по прочим налогам	12,454	6,162	25,407	24,845
Итого краткосрочные обязательства	344,772	426,062	802,653	1,427,740
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	435,499	511,929	884,602	1,630,280
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	2,227,320	2,473,106	3,192,339	4,351,488

Источник: Аудированная отчетность НКХП по МСФО за 2012-2014 гг., неаудированная отчетность НКХП по МСФО за 1 полугодие 2014 и 2015 гг.



Отчет о движении денежных средств (1/2)

тыс. руб.	2012	2013	2014	1П 2014	1П 2015
Движение денежных средств от операционной деятельности					
Прибыль до налогообложения	828,315	715,498	1,649,286	249,872	1,111,469
С корректировкой на:					
Амортизацию основных средств	150,376	138,090	124,753	56,602	63,060
Убыток от обесценения инвестиций	-	-	325	-	325
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности и предоплат и списание дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности	8,673	5,170	1,295	(53)	(810)
Прибыль от выбытия основных средств, нетто	(23,906)	(523)	(4,385)	4,759	7,820
Процентные доходы	(25,706)	(23,734)	(61,327)	(19,586)	(60,937)
Списание запасов до чистой стоимости возможной продажи запасов ⁽¹⁾	4	366	486	-	209
Изменение резерва по судебным искам и аналогичным статьям	104	-	(1,804)	-	98
Чистая прибыль от курсовых разниц ⁽²⁾	(7,174)	(454)	(30,157)	(386)	(1,627)
Чистый убыток от покупки иностранной валюты	-	-	9,749	-	-
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения оборотного капитала	930,686	834,413	1,688,221	291,208	1,119,607
Изменение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности	186,384	(233,212)	(123,964)	73,207	(1,045,123)
Изменение запасов	(69,272)	33,119	(205,512)	28,369	136,004
Изменение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности	(60,072)	(4,357)	185,767	214,790	781,381
Изменение прочих оборотных активов и обязательств	1,373	(1,800)	(1,533)	317	3,610
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	989,099	628,163	1,542,979	607,891	995,479
Налог на прибыль уплаченный	(194,986)	(131,314)	(291,969)	(297,520)	(293,700)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	794,113	496,849	1,251,010	310,371	701,779

Источник: Аудированная отчетность НКХП по МСФО за 2012-2014 гг., неаудированная отчетность НКХП по МСФО за 1 полугодие 2014 и 2015 гг.

Примечания: (1) Изменение резерва по чистой стоимости возможной продажи запасов в 1П 2014 и 2015 гг.; (2) Нереализованный доход от курсовых разниц в 1П 2014 и 2015 гг.



Отчет о движении денежных средств (2/2)

тыс. руб.	2012	2013	2014	1П 2014	1П 2015
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности					
Приобретение основных средств	(69,690)	(25,447)	(295,752)	(30,515)	(159,506)
Возврат средств с депозитных счетов	-	72,894	-	(30,746)	30,420
Размещение средств на депозитных счетах в банках	(72,894)	-	-	-	-
Приобретение финансовых активов	-	-	(30,745)	-	(60,006)
Проценты полученные	22,839	22,580	58,220	16,541	61,675
Чистая сумма денежных средств (использованных в) / от инвестиционной деятельности	(119,745)	70,027	(268,277)	(44,720)	(127,417)
Движение денежных средств от финансовой деятельности					
Дивиденды выплаченные	(646,309)	(334,041)	(823,850)	(294,973)	(440,000)
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(646,309)	(334,041)	(823,850)	(294,973)	(440,000)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	28,059	232,835	158,883	(29,322)	134,362
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты	4,678	184	17,039	266	1,021
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	463,381	496,118	729,137	729,137	905,059
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	496,118	729,137	905,059	700,081	1,040,442