

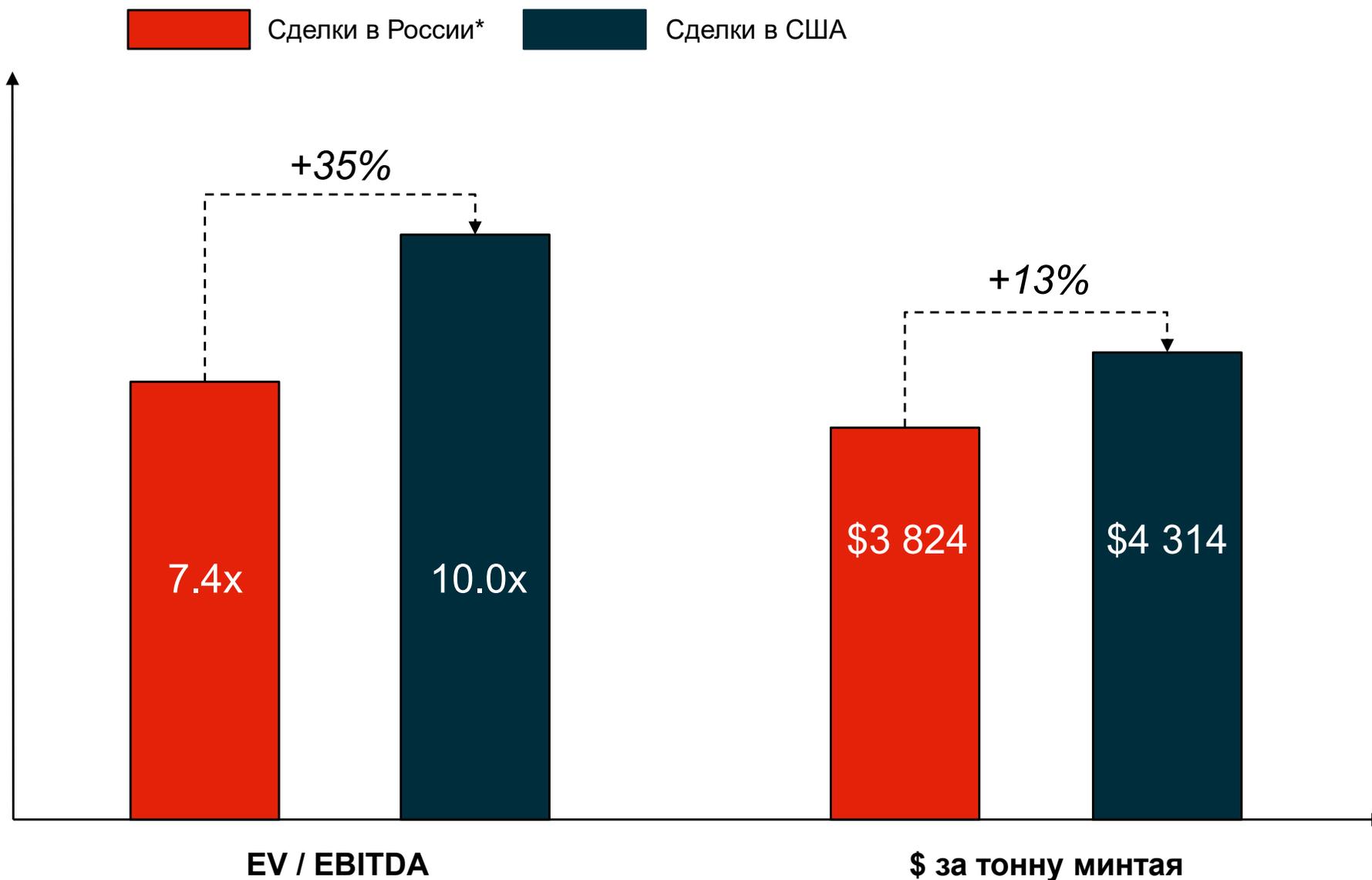
Русская
Рыбопромышленная
Компания

Факторы капитализации российских рыбопромышленных компаний

Мащенко А.С.

*Заместитель генерального директора по экономике и финансам
ООО «Русская Рыбопромышленная Компания»*

Июль 2019 г.



По сделкам в США:

- Ожидаемый мультипликатор EV / EBITDA American Seafood Group (Bregal Partners) по состоянию на 2019 г.
- Средняя стоимость приобретения квот минтая на рынке США в период 2007-2018 гг.

* Индикативная оценка РРПК на основе публичной информации по Сделке между Гидрострой и ПБТФ в 2018 г.

Нижеперечисленные факторы, регулярно упоминаются потенциальными инвесторами и финансовыми партнерами (банками) при обсуждении стоимости рыбопромышленного бизнеса:

Текущее описание проблемы

Шаги по решению

1

Ограниченный оборот на квоты – основной объект капитализации

- Квоты на вылов ВБР не могут использоваться в коммерческом обороте, а также не могут выступать предметом залога при кредитовании в банке

- Внесение изменений в действующую нормативную базу в части возможности оборота и залога на квоты при сохранении национальных интересов

2

Изношенность / устаревание промыслового флота

- Средний возраст промысловых судов на Дальневосточном бассейне 31 год
- Моральное устаревание произв. оборудования, обуславливающее значительно более низкий маржинальный доход на тонну биоресурса (например, на тонну минтая ~ US\$ 600 против > US\$ 1,000 в США)

- Реализация программы «квоты под киль» позволяет эффективно заместить устаревающие мощности и создать конкурентное преимущество для отрасли в мировом масштабе

3

Недостаточный уровень профессиональной подготовки кадров

- Недостаточный текущий уровень профессиональной подготовки, особенно по техническим специальностям (механики, наладчики)

- Реализация программ сотрудничества рыбопромышленных компаний с профильными ВУЗами
- Формирования ключевыми игроками требований к компетенции выпускников