

САХАРНАЯ КОМПАНИЯ «СТОЛИЦА»

ВЫПУСК КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

САХАРНАЯ КОМПАНИЯ
«СТОЛИЦА»

№1 ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

САХАРНАЯ КОМПАНИЯ «СТОЛИЦА»

ПРОФИЛЬ КОМПАНИИ

Компания является поставщиком сельскохозяйственной продукции на территории России. Компания зарегистрирована в 2007 году, 9 лет занималась оптовыми поставками сахара, с 2015 года также начала заниматься поставками овощей и фруктов. Совокупные активы компании (2020 г) составляют 67,9 млн руб.

Ключевые показатели проекта:

	2018	2019	2020
Выручка (без НДС)	14 085	57 785	123 435
Выручка, рост (%)	180%	410%	214%
ЕБИТДА	36	107	4019
ЕБИТДА, рентабельность (%)	0,3%	0,2%	3,3%
Чистая Прибыль	29	86	1 278
Чистая Прибыль, рентабельность(%)	0,21%	0,15%	1,04%
Активы	23 765	21 887	67 859
Капитал	155	241	1 557
Денежные средства	16	283	1 529
Долг/ЕБИТДА	-	-	4

15

ЛЕТ РАБОТЫ НА
РЫНКЕ

12

СОТРУДНИКОВ

4

ГОРОДОВ
ПРИСУТСТВИЯ

11+

ПАРТНЕРСТВА С
ФЕРМЕРСКИМИ
ТОВАРИЩЕСТВАМИ

1

ТОРГОВАЯ
МАРКА
КОМПАНИИ

123

МЛН РУБ ВЫРУЧКА
БЕЗ НДС

3,3%

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ
ЕБИТДА (2020)

4

ДОЛГ/ЕБИТДА
(2020)

67,9

АКТИВЫ
КОМПАНИИ



METRO

МАГНИТ

ИСТОРИЧЕСКАЯ СПРАВКА

2013

Мы начали инвестировать в выращивание сахарной свеклы с последующей поставкой на сахарные заводы Краснодарского края и дальнейшей продажей полученного сахарного песка на оптовом рынке

2015

Заклучен первый контракт с торговой сетью Fix Price на поставку фасованного сахарного песка. Начали развивать направление «Овощи и фрукты». Начало сотрудничества с торговой сетью ВкусВилл

2017

Основным направлением деятельности стало выращивание овощей и фруктов с поставкой в торговые сети России. Заключены контракты с крупнейшими торговыми сетями: Магнит, ЛЕНТА. Открыт филиал в Краснодарском крае



Начало сотрудничества с METRO, открыты филиалы в Ростовской и Волгоградской области

Открыт филиал компании в Воронежской области, заключен контракт с торговой сетью Ашан

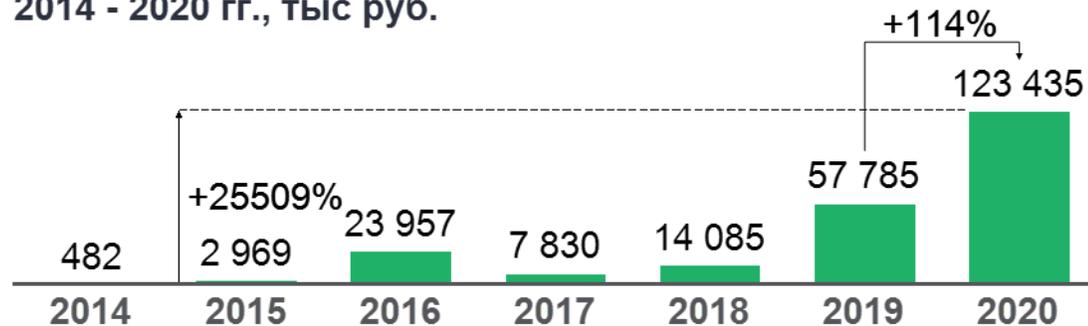
Приобретена производственная площадка в Краснодарском крае, начало производство сухих овощей и фруктов. Осень текущего года.

2019

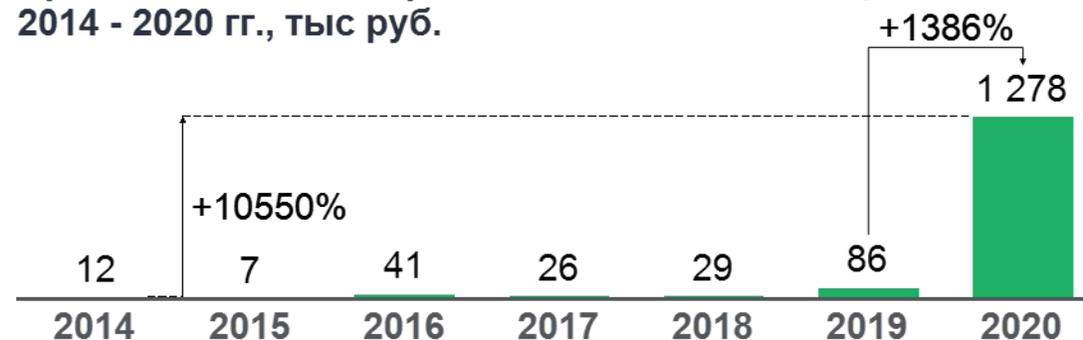
2020

2021

Обороты ООО "Сахарная компания "СТОЛИЦА" с 2014 - 2020 гг., тыс руб.



Прибыль ООО "Сахарная компания "СТОЛИЦА" с 2014 - 2020 гг., тыс руб.



БИЗНЕС–МОДЕЛЬ КОМПАНИИ

Основной вид деятельности – поставки сельскохозяйственной продукции в крупные торговые сети. Компания сотрудничает с фермерскими хозяйствами в разных регионах страны.

Ключевым продуктом компании является тыква, 10% продаж которой в сетях Магнит и ВкусВилл приходится на продукцию «Столицы».

Компания владеет оптовыми базами в разных регионах страны (Ростов, Волгоград, Краснодар и Воронеж), такая стратегия локализации позволяет в неурожайный период покрыть убытки одного региона доходом другого региона.

Прямая работа с фермерами обеспечивает гарантированное качество продукции и высокую рентабельность бизнеса.



САХАРНАЯ КОМПАНИЯ «СТОЛИЦА»

ПРОДУКЦИЯ КОМПАНИИ



Овощи:

Кабачки, баклажаны, тыквы,
дайкон, перец, репа

Фрукты:

Сливы, груши, черешня, абрикосы

Ягоды:

Клубника, малина, черная
смородина, крыжовник



Вся продукция компании выращивается на открытом грунте. Все производство продукции происходит без применения химикатов – **100% органическая** продукция. Защита продукции происходит за счет био средств и органических удобрений. Торговая марка компании **«ЭТО ВСЕ ТВОЕ РОДНОЕ».**



Андрей Корнюшенко

Совладелец (48,72%)

Сведения об образовании: высшее, Московский авиационный институт (2009 г.), Всероссийский заочный финансово-экономический институт (2001 г.). Является генеральным директором ООО «САХАРНАЯ КОМПАНИЯ «СТОЛИЦА»

Татьяна Корнюшенко

Совладелица (51,28%)

Сведение об образовании: высшее, Всероссийский Заочный Финансово – Экономический Институт.
Опыт работы главным бухгалтером более 30 лет.



САХАРНАЯ КОМПАНИЯ «СТОЛИЦА»

ПЕРСПЕКТИВЫ КОМПАНИИ

На сегодняшний день, благодаря своим управленческим навыкам, Андрей Корнюшенко за 2 года увеличил оборот компании на 775% с 14 млн до 123 млн руб.

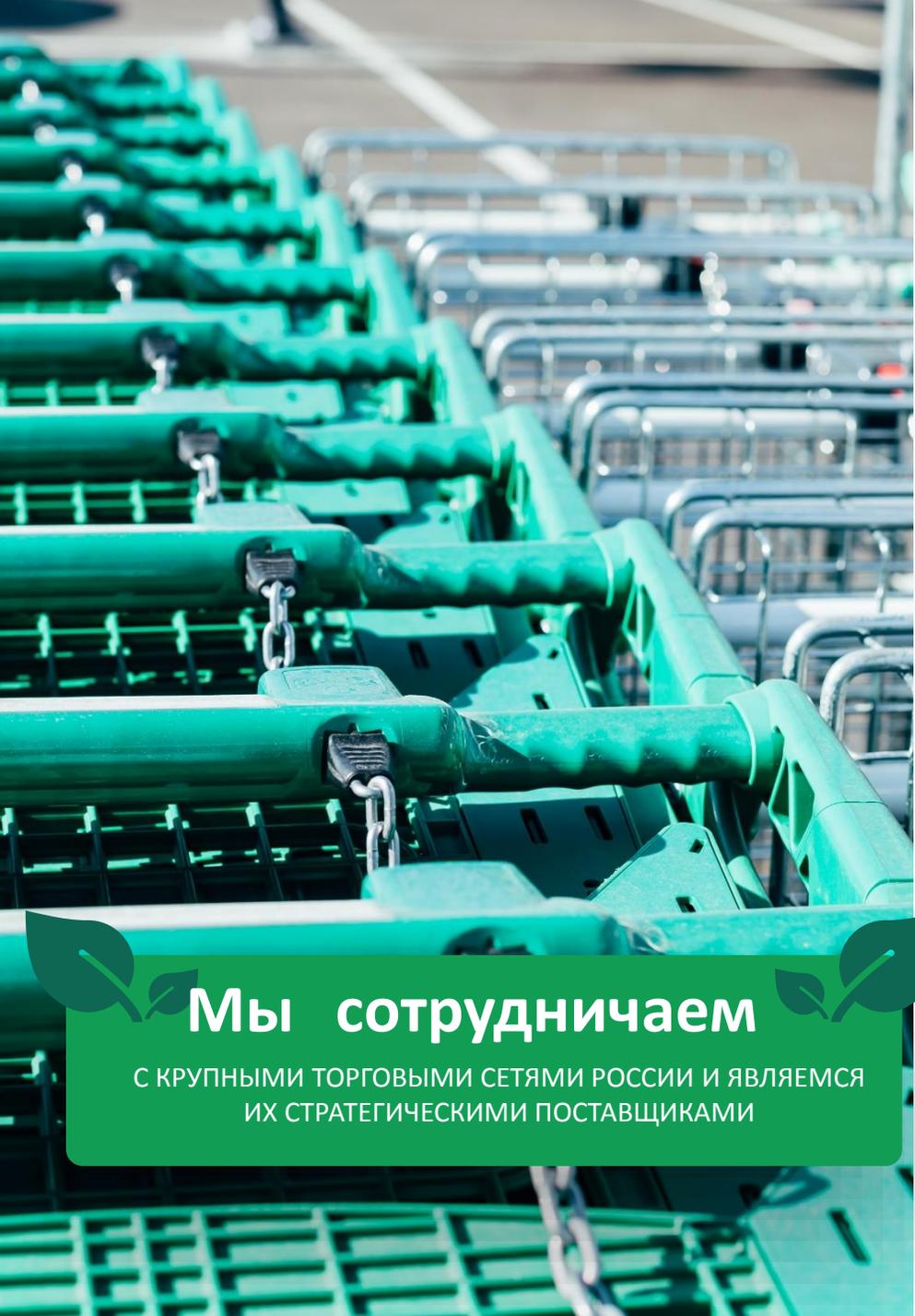
Владельцы компании намерены развить свой бизнес и занять значительную долю на рынке поставщиков сельскохозяйственной продукции.

С целью повышения узнаваемости компании на рынке, привлечения финансирования для запуска новых проектов, а также снижения уровня долговой нагрузки компании, инициирована процедура подготовки компании к IPO. **Ориентировочный срок выхода на IPO: май-сентябрь 2022 года.**



САХАРНАЯ КОМПАНИЯ
«СТОЛИЦА»

№2 НАПРАВЛЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ



Мы сотрудничаем

С КРУПНЫМИ ТОРГОВЫМИ СЕТЯМИ РОССИИ И ЯВЛЯЕМСЯ
ИХ СТРАТЕГИЧЕСКИМИ ПОСТАВЩИКАМИ

САХАРНАЯ КОМПАНИЯ «СТОЛИЦА»

ЦЕЛЕВАЯ АУДИТОРИЯ КОМПАНИИ

Мы ориентированы на федеральные и региональные сети. Сбыт продукции осуществляется на европейской части Российской Федерации, в том числе, в г.Москва, в г. Санкт-Петербург, в г.Воронеж, в Краснодарском крае, в Ростовской области, Ставропольский край.

Основными нашими покупателями являются компании: **«Магнит»**, **«МЕТРО»**, **«ВКУСВИЛЛ»**, **«Лента»**, **«Ашан»**, **«Дикси»**, **«Глобус»**.

В сентябре 2021 был подписан договор о поставке продукции Эмитента в торговые сети **«Пятерочка»** и **«Перекресток»**.

ЗАЧЕМ МЫ ХОТИМ ПРИВЛЕЧЬ ФИНАНСИРОВАНИЕ ЧЕРЕЗ ЭМИССИЮ ОБЛИГАЦИЙ?

Выпуск облигаций осуществляется в следующих целях:

- **увеличение посевных площадей** за счет приобретения земельного участка:
 - в Серафимовичском районе Волгоградской области для выращивания тыквы старорусского ботанического сорта «Крошка»;
 - в Краснодарском крае для выращивания органических и ранних овощей;
- **модернизация складов** (овощехранилищ), в том числе, закупка оборудования;
- расширение **узнаваемости бренда**;
- увеличение числа потенциальных инвесторов и партнеров;
- диверсификация источников финансирования;
- создание публичной кредитной истории;
- подготовка компании к выходу на IPO.



СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ КОМПАНИИ

Стратегия Эмитента на ближайшие годы основывается на расширении ресурсной базы, концентрации деятельности в высокорентабельных сегментах и модернизации производства.

Источником будущих доходов Эмитента будет являться доход от основной деятельности – оптовой торговли сахаром-песком и оптовой торговли фруктами и овощами.

Планируемые этапы развития:

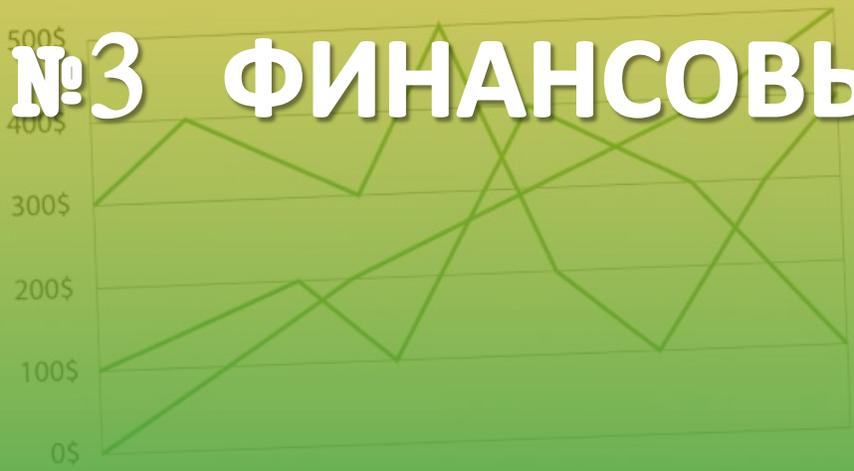
- Производство сушеных овощей и фруктов, в том числе, чипсов, сушеной тыквы, муки из мякоти тыквы. Метод производства – сублимационная сушка.
- Приобретение посевных площадей в Волгоградской области для выращивания тыквы и земельных участков в Краснодарском крае для выращивания органических и ранних овощей.
- Модернизация складов (овощехранилищ) для оптимизации управления складскими запасами.

Также планируется создание интернет-магазина и вывод продукции на маркетплейсы, что будет способствовать увеличению оборота компании в несколько раз. При этом, на сегодняшний день переход на онлайн-маркетинг одно из самых актуальных направлений ближайших 3 лет.



САХАРНАЯ КОМПАНИЯ
«СТОЛИЦА»

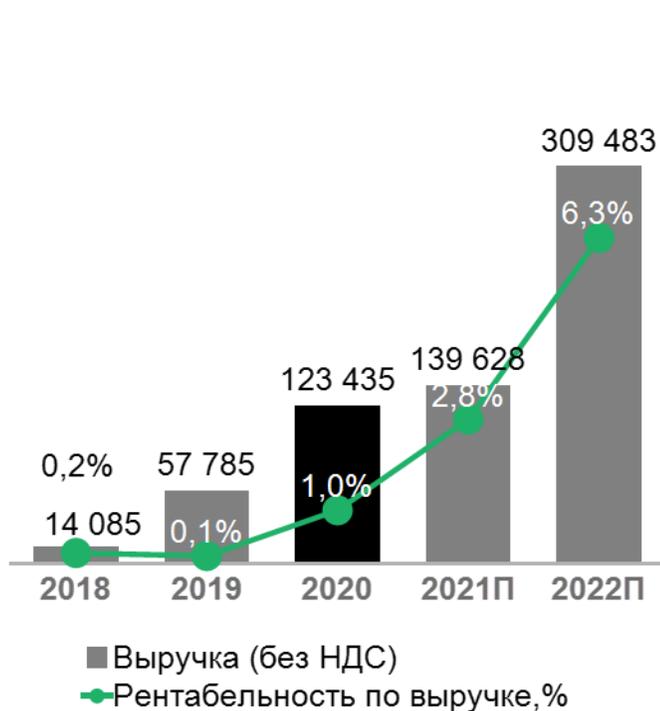
№3 ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



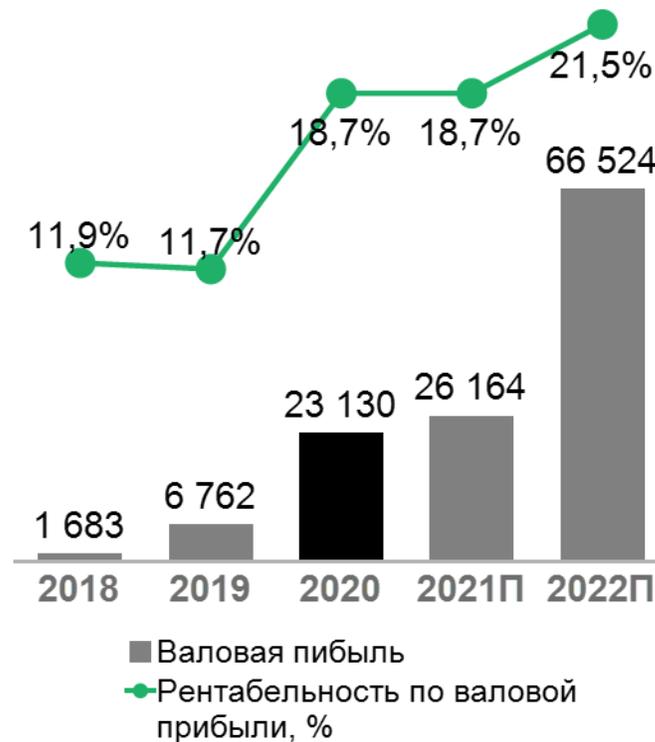
КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

ВЫРУЧКА КОМПАНИИ ИСТОРИЧЕСКИ РАСТЕТ, ЗА ПОСЛЕДНИИ ДВА ГОДА ОНА ВЫРОСЛА НА 775%, ПО НАШИМ ПРОГНОЗАМ ДАННЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ БУДЕТ ПОДДЕРЖИВАТЬСЯ, НО СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ПЛАНЫ КОМПАНИИ МОГУТ ДАТЬ СТАРТ ДЛЯ ЕЕ УДВОЕНИЯ.

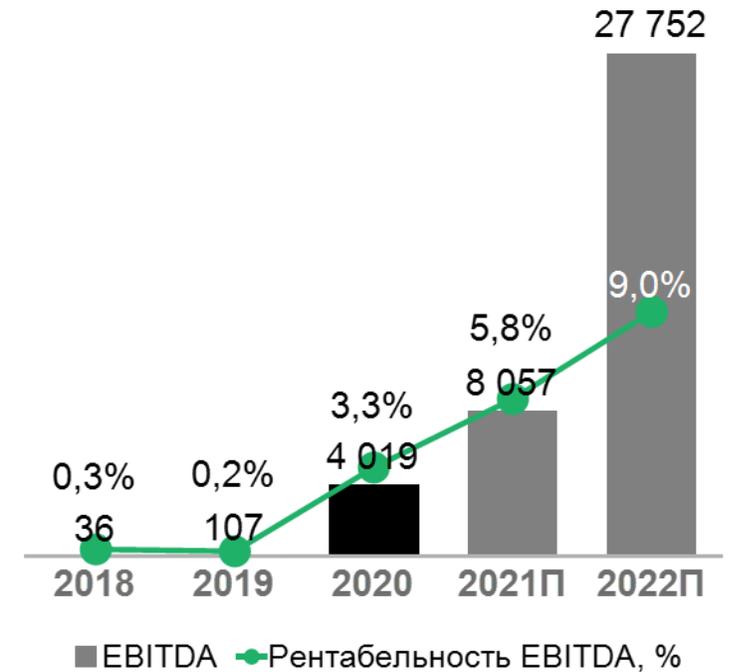
Выручка (без НДС)



Валовая прибыль



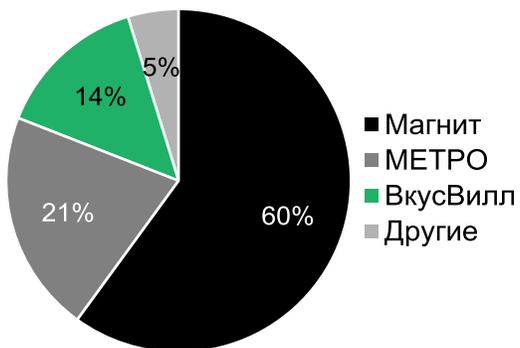
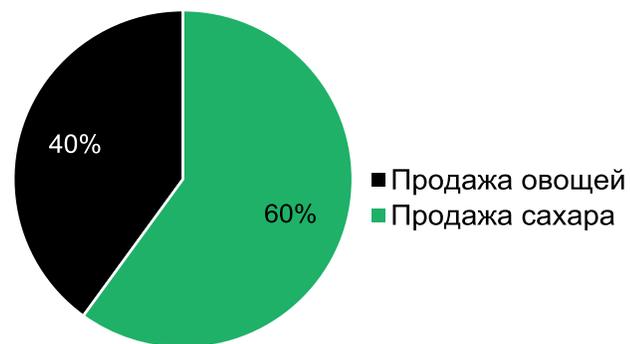
ЕБИТДА



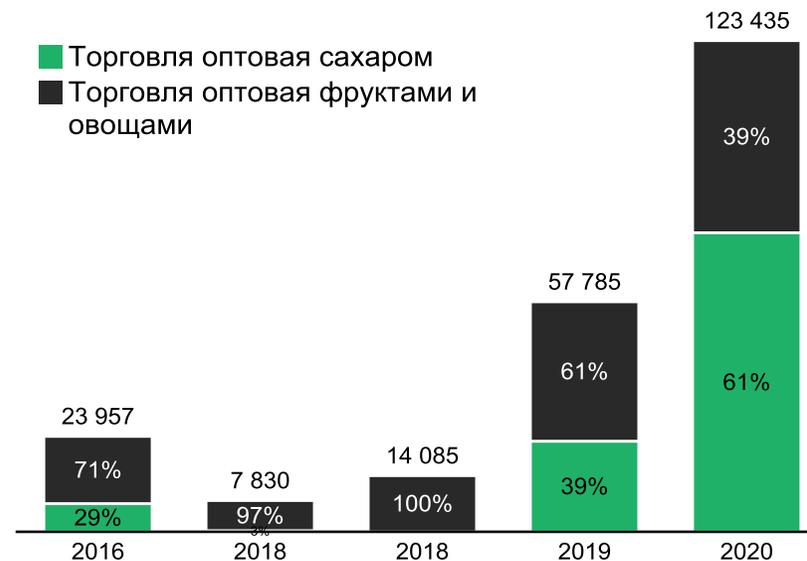
Источник: данные управленческой отчетности Компании, прогнозы менеджмента Компании

ФОРМИРОВАНИЕ ВЫРУЧКИ КОМПАНИИ

ОСНОВНЫМ ИСТОЧНИКОМ ДОХОДА ЯВЛЯЕТСЯ ПРОДАЖА САХАРА – 61%. ОСНОВНЫМ МАГАЗИНОМ ДЛЯ ПОСТАВКИ ЯВЛЯЕТСЯ МАГНИТ.



Структура выручки ООО "Сахарная компания "СТОЛИЦА" с 2014 - 2020 гг., тыс руб.

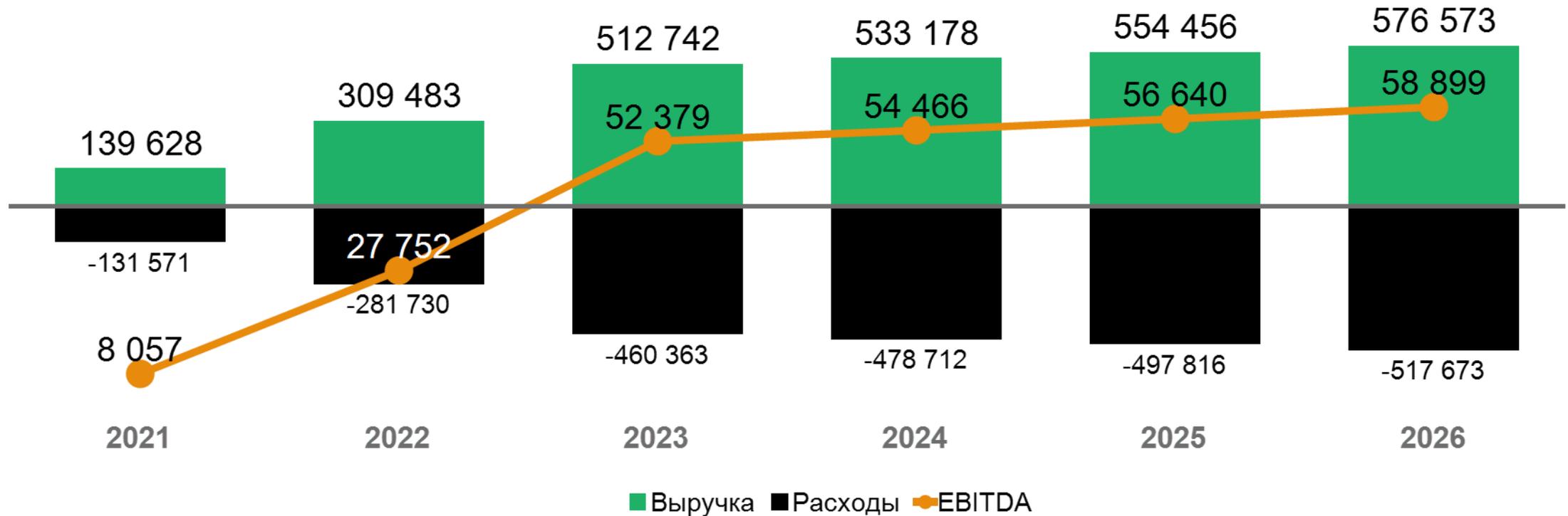


Источник: данные управленческой отчетности Компании, прогнозы менеджмента Компании

ОСНОВНЫЕ ПРОГНОЗЫ КОМПАНИИ

ДОХОДНО-РАСХОДНАЯ ЧАСТЬ ПРОЕКТА ПРЕДСТАВЛЕНА НА ГРАФИКЕ НИЖЕ. БЛАГОДАРЯ ОПТОВОЙ ПОСТАВКЕ СУШЕНОЙ ПРОДУКЦИИ, КОМПАНИЯ ПЛАНИРУЕТ УВЕЛИЧИТЬ СВОИ ОБОРОТЫ В НЕСКОЛЬКО РАЗ. К 2022 ГОДУ ПЛАНИРУЕТСЯ ОБОРОТ РАВНЫЙ 310 МЛН РУБ

Основные финансовые прогнозы компании ООО "Сахарная компания "Столица", с 2021 - 2026 гг тыс руб



Источник: данные управленческой отчетности Компании, прогнозы менеджмента Компании

ОЦЕНКА СТОИМОСТИ КОМПАНИИ

МЕТОД DCF

Данный метод основан на анализе дисконтированного денежного потока компании в течение 5 лет с учетом постпрогнозного роста. Метод DCF всегда сильно занижает стоимость компаний, которые инвестируют все средства в свое развитие, как это сейчас делает «Сахарная компания «Столица», но для объективности мы учитываем метод DCF в итоговой оценке.

ОЦЕНКА СТОИМОСТИ КОМПАНИИ

МЕТОД СРАВНЕНИЯ

Оценка стоимости «Сахарной компании «Столица» после выхода на IPO может быть сделана на основе показателей российских с/х компаний, уже торгующихся на бирже по мультипликаторам EV/EBITDA и P/S. (EV/EBITDA - отношение стоимости компании к полученной ею прибыли до уплаты налогов, P/S - отношение рыночной капитализации компании к её годовой выручке.)

С использованием этих данных были получены средние показатели EV/EBITDA и P/S для с/х компаний:

Расчетная стоимость компании по методу DCF на 2021-2026 г., в млн руб

	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Операционный доход, млн.руб.	3,9	19,6	39,2	40,7	42,3	44,0
NPV по годам, млн.руб.	3,9	19,6	39,2	40,7	42,3	44,0
Ставка дисконта	90%	81%	72%	65%	58%	52%
Продисконтированный денежный поток, млн.руб.	3,5	15,7	28,3	26,4	24,6	23,0
Продисконтированный денежный поток нарастающим итогом, млн.руб.	3,5	19,3	47,5	73,9	98,6	121,5
Постпрогнозная стоимость компании	3,9	19,6	39,2	40,7	42,3	44,0
Терминальная стоимость компании, млн руб	7,4	38,8	86,7	114,6	140,9	165,6

Расчетная стоимость компании по методу сравнения на 2022 г., в млн руб

Компания	EV/EBITDA	P/S
Русская аквакультура	17,47	5,54
Русагро	5,32	0,82
Черкизово	7,17	0,88
Среднее	9,99	2,4

На основании этих средних значений, была рассчитана прогнозная стоимость «Сахарной компании «Столица» после выхода на IPO:

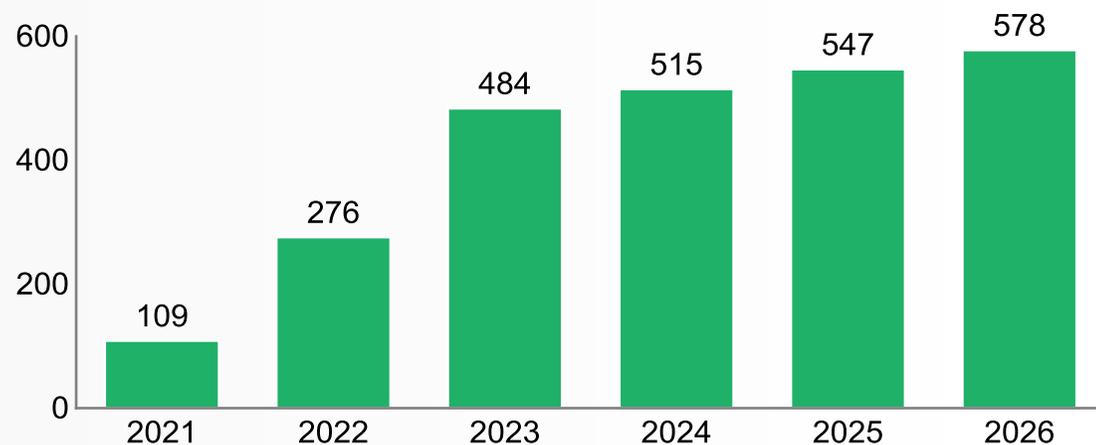
	2 021	2 022	2 023	2 024	2 025	2 026
Оценка компании по EV/EBITDA	80,5	277,1	523,1	543,9	565,6	588,2
Оценка компании по P/S	337,0	746,9	1 237,4	1 286,7	1 338,1	1 391,5
Средняя оценка компании (EV)	208,7	512,0	880,2	915,3	951,8	989,8

ИТОГОВАЯ ОЦЕНКА СТОИМОСТИ КОМПАНИИ

Были произведены расчеты по двум методам. Итоговая оценка стоимости «Сахарной компании «Столица» после выхода на IPO определяется путем вычисления среднего значения.

Оценка стоимости компании	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Метод DCF	7,4	39	87	115	141	166
Метод сравнения	209	512	880	915	952	990
Среднее	109	276	484	515	547	578

Оценка стоимости компании, млн руб



**ПРОГНОЗНАЯ ОЦЕНКА
СТОИМОСТИ КОМПАНИИ В 2022 ГОДУ:
276 МЛН РУБ**

САХАРНАЯ КОМПАНИЯ
«СТОЛИЦА»

№4 ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ

САХАРНАЯ КОМПАНИИ «СТОЛИЦА»

ПАРАМЕТРЫ ЭМИССИИ

Кредитный рейтинг – планируется получение кредитного рейтинга с целью получения листинга для данного выпуска облигаций и проведения IPO компании на Санкт-Петербургской бирже.

Общие параметры выпуска облигаций – дебютный выпуск облигаций сроком обращения 3 года, фиксированная доходность 16% годовых, выплаты ежеквартально.

Параметры выпуска - облигации бездокументарные неконвертируемые процентные с централизованным учетом прав серии 01, размещаются по открытой подписке.

Количество размещаемых ценных бумаг: 50 000 (Пятьдесят тысяч) штук

Номинальная стоимость: 1 000 (Одна тысяча) рублей

Процентная ставка по купону устанавливается в размере 16 % (Шестнадцать) процентов годовых.

Облигации имеют 12 (Двенадцать) купонных периодов, длительность каждого купонного периода равна 91 (Девяносто один) день.

Инвесторам в облигации будет предоставляться преимущественное право участия в IPO компании, запланированного на май-сентябрь 2022 года.

50 МЛН РУБ

ОБЪЕМ ВЫПУСКА

1000 РУБ

НОМИНАЛЬНАЯ
СТОИМОСТЬ

3 года

СРОК ОБРАЩЕНИЯ

16%

ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА ПО
КУПОНУ

12

КУПОННЫХ ПЕРИОДОВ

91

ДЛИТЕЛЬНОСТЬ КАЖДОГО
КУПОННОГО ПЕРИОДА

БЛАГОДАРИМ ЗА ВНИМАНИЕ!

**ИНВЕСТИРОВАТЬ В СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО,
ЭТО НАДЕЖНО И ВЫГОДНО!**

— САХАРНАЯ КОМПАНИЯ «СТОЛИЦА» —