НОВОСИБИРСКИЙ ЗАВОД РЕЗКИ МЕТАЛЛА

ПРЕЗЕНТАЦИЯ КОМПАНИИ И ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ

6 месяцев 2023

НЗРМ

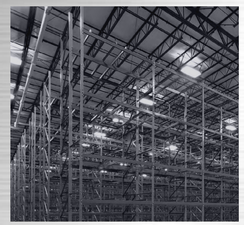
сервисный металлоцентр

ЛИСТОВОЙ МЕТАЛЛ

Сферы применения

Машиностроение

Строительство



Оборудование

Листовой металл применяется в машино- и вагоностроении, производстве промышленного, отопительного и торгового оборудования, в строительстве, при возведении временных сооружений.

Объем рынка производства и обработки листового металла в России составляет около 3 трлн руб. в год.

РЫНОК СФО

ДОЛЯ ВЕДУЩИХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА СФО

Прочие	75,1%
ГК «Феррум»	10,5%
ТД «УралСибТрейд»	3,7%
АО «Темерсо»	3,5%
МТК «Красо»	3,3%
ООО «НЗРМ»	2,0%
ООО «СИБМЕТСНАБ»	1,9%

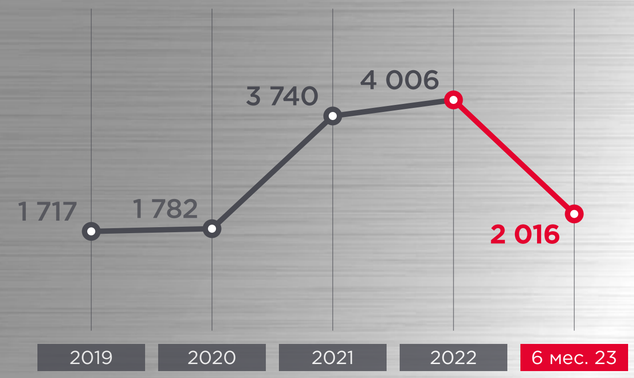
Емкость рынка СФО в денежном выражении оценивается в 200 млрд руб. за 2022 г.

Основные участники рынка — крупные трейдеры из Новосибирской, Кемеровской областей и Алтайского края.
Некоторые из них, так же как и эмитент, имеют собственные производственные мощности.

НЗРМ

СИБИРСКИЙ ПРОИЗВОДИТЕЛЬ ИЗДЕЛИЙ ИЗ ЛИСТОВОГО МЕТАЛЛА

Динамика выручки ООО «НЗРМ»
млн руб.

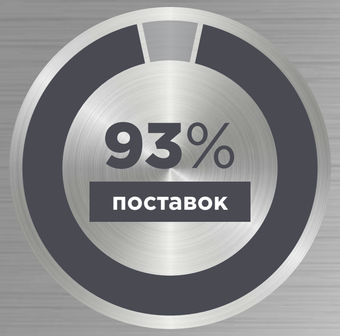


7	участков погрузки, оснащенных мостовыми кранами
5	листогибов
3	линии лазерной резки
2	технологические линии по обработке рулонной стали
1	линия плазменной резки

Основанная в 2015 году, компания за 8 лет существенно увеличила свою долю на конкурентном сибирском рынке. За 12 месяцев 2022 г. производство стали в России составило 71,5 млн тонн, потребление — 47,0 млн тонн.

Исходя из оценки потребления металлопроката в Сибири на уровне 10% от общероссийского, объем потребления в регионе составил около 4,7 млн тонн при емкости рынка 200 млрд руб.

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ



осуществляют
10 поставщиков

Линия продольно-поперечной резки

10 тыс. т/мес. **1,3** м/сек. производительность

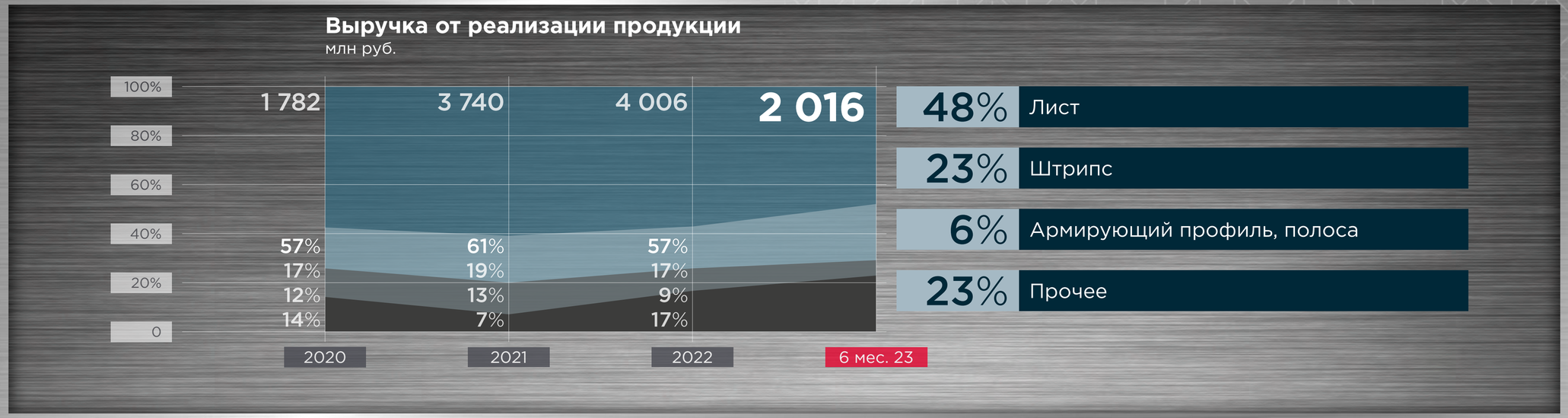
Линия продольной резки

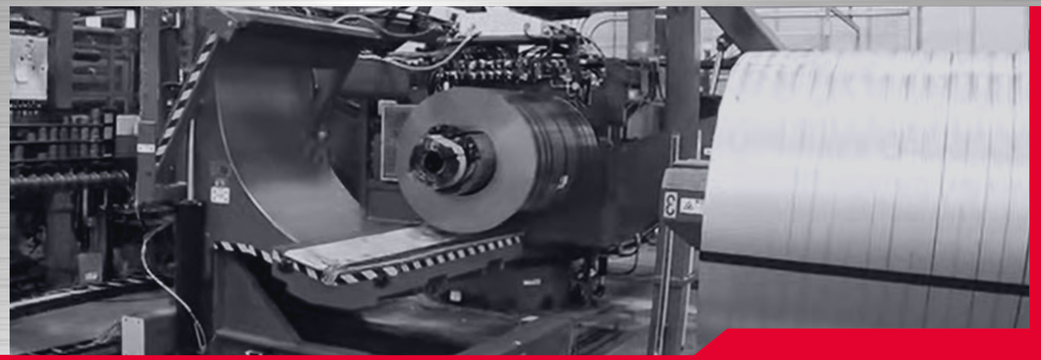
20 тыс. т/мес. **2,5** м/сек. производительность

Компания закупает листовой металл напрямую у производителей, либо получает на переработку от клиента. Со склада сырье поступает на две прокатные линии продольной и поперечной резки, где осуществляется обработка металла как по стандартным типоразмерам, так и по индивидуальному заказу.

«НЗРМ» — единственный за Уралом завод, работающий на высокопроизводительном оборудовании Red Bud Industries.

ВИДЫ ПРОДУКЦИИ





ООО «НЗРМ» изготавливает детали из листового металлопроката, а также занимается куплей и продажей металла в периоды сезонного спроса.

Ежемесячный объем производства составляет в среднем 3,6 тыс. тонн, полный оборот с учетом металлотрейдинга — 4,5 тыс. тонн.

Основную долю в выручке — 48-78% — занимает листовой металл.

В 1-м полугодии 2023 года эмитент получил выручку в размере 2,0 млрд руб.

КЛИЕНТЫ

37%

ЛЭП и прочие металлоконструкции

32%	Машиностроение
15%	Металлотрейдинг и обработка металла
11%	Складское оборудование
2%	Отопительное оборудование
3%	Прочее

Основными клиентами завода являются промышленные и строительные предприятия, металлотрейдеры из регионов Сибирского и Уральского федеральных округов, доля которых в структуре выручки меняется в зависимости от сезона.

Ежемесячно завод оказывает услуги в среднем 280 клиентам, при этом более 71% оборота формируют заказы 20-ти крупнейших покупателей.

СТРУКТУРА РАСХОДОВ

90,3%

Поставки металла

2,9%	Налоги
2,6%	Проценты к оплате
2,1%	Фонд оплаты труда
1,9%	Коммерческие расходы
0,2%	Прочие расходы

Основной статьей расходов завода является покупка металла.

Оставшиеся затраты приходятся на производственные нужды, оплату труда и налоги.

АКТИВЫ И ПАССИВЫ

АКТИВЫ | ПАССИВЫ

Запасы	44%
Дебиторская задолженность	26%
Основные средства	20%
Денежные средства	1%
Прочие активы	9%

41%	Финансовый долг
30%	Кредиторская задолженность
29%	Собственный капитал и прочие пассивы

Компания имеет опыт привлечения частных инвестиций:
на сегодняшний день в обращении один облигационный выпуск ООО «НЗРМ» объемом 160 млн руб.

Дебютный выпуск облигаций объемом 80 млн руб. компания планово погасила в августе 2022 года.

По состоянию на 30.06.2023 г. запасы стали в рулонах, плоский и сортовой прокат занимают 44% в общей структуре активов компании.

Основные средства — производственные линии резки металла.

Основные пассивы сформированы кредиторской задолженностью в адрес поставщиков металла и клиентов, предоставивших свой металл для переработки. Большая часть долгового портфеля состоит из задолженности перед банками г. Новосибирска.

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

ПОКАЗАТЕЛИ тыс. руб.	31.12.20	31.12.21	**31.12.22**	30.06.22	**30.06.23**	31.12.22 к 31.12.21
Валюта баланса	789 062	1 090 662	**1 399 504**	1 189 596	**1 767 169**	48,6%
Основные средства	164 422	177 301	**312 717**	181 295	**353 128**	94,8%
Собственный капитал	105 510	169 500	**262 567**	218 402	**347 720**	59,2%
Дебиторская задолженность	196 651	316 343	**356 844**	261 568	**455 019**	74,0%
Кредиторская задолженность	221 595	419 203	**308 632**	321 871	**527 309**	63,8%
Финансовые вложения	72 547	37 310	**152 220**	69 310	**104 174**	50,3%
долгосрочные	0	0	**73 200**	3 300	**73 205**	2118,3%
краткосрочные	72 547	37 310	**79 020**	66 010	**30 969**	–53,1%
Запасы	301 527	531 019	**410 317**	267 009	**779 157**	191,8%
Финансовый долг	461 414	497 156	**641 197**	630 661	**717 972**	13,8%
долгосрочный	455 180	213 637	**449 112**	441 311	**588 857**	33,4%
краткосрочный	6 234	283 519	**192 085**	189 350	**129 115**	–31,8%
Выручка	1 781 814	3 740 337	**4 005 776**	2 308 603	**2 015 824**	–12,7%
Валовая прибыль	113 924	292 550	**362 018**	180 368	**266 590**	47,8%
EBIT LTM	77 841	131 746	**188 882**	181 613	**239 238**	31,7%
Чистая прибыль	22 677	63 990	**92 696**	48 531	**85 153**	75,5%
Долг/Выручка LTM	0,26	0,13	**0,16**	0,14	**0,19**	
Долг/Капитал	4,37	2,93	**2,44**	2,89	**2,06**	
Долг/EBIT LTM	5,93	3,77	**3,39**	3,47	**3,00**	
Валовая рентабельность	6,4%	7,8%	**9,0%**	7,8%	**13,2%**	
Рентабельность по EBIT	4,4%	3,5%	**4,7%**	4,3%	**7,4%**	
Рентабельность по чистой прибыли	1,3%	1,7%	**2,3%**	2,1%	**4,2%**	
Оборачиваемость запасов	57	53	**36**			
Оборачиваемость дебиторской задолженности	47	29	**33**			
Оборачиваемость кредиторской задолженности	49	47	**33**			

Сильные стороны «НЗРМ»

- тесное сотрудничество с клиентом на стадии подготовки заказа;
- постоянное поддержание месячного объема запасов для организации бесперебойного производства;
- предоставление отсрочки платежей.

По итогам работы 6 месяцев 2023 года выручка компании составила 2 015,8 млн руб., сократившись на 12,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Главным образом на спад повлияло снижение цены на металл. Вместе с тем валовая прибыль выросла до 266,6 млн рублей (на 47,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года), а также более чем в 1,7 раз вырос объем чистой прибыли (с 48,5 до 85,2 млн руб.).

Разнонаправленная динамика операционных показателей нашла свое отражение и на ключевых статьях баланса: по состоянию на 30.06.2023 г. дебиторская задолженность увеличилась на 74,0%, кредиторская — на 63,8%, финансовый долг — на 13,8%. В целом, структура баланса ликвидна.

Следует отметить улучшение ключевых показателей долговой нагрузки в отчетном периоде в сравнении с данными на 30.06.2023 г.: Долг/Капитал — 2,06х (против 2,89х), Долг/EBIT — 3,00х (против 3,47х).

СОБСТВЕННИКИ И СОТРУДНИКИ

51%	АО «Альтаир»
49%	Хромова Екатерина Вадимовна

153

сотрудника

Ионычев Дмитрий Алексеевич
директор

С момента основания «НЗРМ» руководит производственно-хозяйственной и финансово-экономической деятельностью.

Пальчик Дмитрий Николаевич
заместитель директора по производству

В компании с 2016 года, отвечает за исправную работу всего производственного оборудования.

Фалько Лилия Владимировна
главный бухгалтер

Управляет финансовой деятельностью компании с момента её основания.

Конечным бенефициаром ООО «НЗРМ» является **Хромова Екатерина Вадимовна —** соучредитель ООО «НЗРМ», а также учредитель и генеральный директор АО «Альтаир».

СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ

Стратегия развития бизнеса на 2023-2025 гг. включает в себя:

1. Расширение штата и компетенций собственного конструкторско-технологического отдела завода, развитие конструкторско-технологического направления до уровня якорной компетенции эмитента.
2. Расширение и диверсификацию парка производственного оборудования, запуск нового производственного цеха для выпуска продукции строительного направления, закуп дополнительных единиц оборудования на участки с высоким уровнем загрузки.
3. Расширение сырьевой базы (алюминий, нержавеющая сталь) и освоение новых видов продукции (префаб-конструкций, фасадных конструкций, стройматериалов, и проч.) с целью выхода на новые рыночные ниши с более низким уровнем конкуренции.

Вышеперечисленные факторы позволят компании к 2025 году нарастить объемы выручки до 5,5 млрд руб., чистой прибыли — до 180 млн руб., а также увеличить уровень операционной рентабельности с 4% до 10% за счет наращивания оптимизации расходов.

В течение 2023-2025 годов компания вводит в эксплуатацию дополнительные производственные линии и налаживает более эффективную работу на уже существующем оборудовании, что позволит увеличивать производительность завода.

Приоритетными направлениями являются расширение производственной базы, наращивание доли продукции собственного производства, выход на клиентов из новых ниш и отраслей с более низким уровнем конкуренции.

РИСКИ И ФАКТОРЫ УСТОЙЧИВОСТИ КОМПАНИИ

Риски	Факторы устойчивости компании
Риски поставок металла	Эмитент активно диверсифицирует базу поставщиков. Основными поставщиками сырья для предприятия являются российские производители, зависимости от зарубежных рынков нет.
Риск недостатка комплектующих	В рамках реализации программы по обеспечению бесперебойной работы предприятия сформирован фонд комплектующих и оборудования с запасом на срок не менее 1 года. В дальнейшем новое производственное оборудование компания планирует закупать в КНР.
Санкционные риски	Продукция ООО «НЗРМ» ориентирована исключительно на внутренний рынок, валютной выручки компания не имеет.

Ввиду сложившейся с февраля 2022 г. геополитической ситуации в России компания столкнулась с рядом потенциальных макроэкономических рисков. Политика эмитента в области управления рисками направлена на своевременное выявление и предупреждение возможных рисков с целью минимизации их негативного влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности компании.

ВТОРОЙ ВЫПУСК

Начало размещения	17.01.2022
Дата погашения	22.12.2026

160 000 штук	Количество облигаций выпуска
1 000 рублей	Номинал одной облигации
1 800 дней	Срок обращения
100% от номинала	Цена размещения
Открытая подписка	Способ размещения
Третий	Уровень листинга

160
млн руб.
Объем второго выпуска

Опыт на публичном долговом рынке

С дебютным облигационным выпуском объемом 80 млн руб. эмитент вышел на рынок в 2019 г. Средства были направлены на увеличение объемов закупа сырья. За время обращения бумаг ООО «НЗРМ» ни разу не нарушало обязательств перед инвесторами, а в 2022 г. успешно погасило выпуск.

Ставка ЦБ + 5,75% годовых	Размер купонного дохода
30 дней	Длительность купонного периода

но не более 15,75% годовых

Организатор
ООО «Юнисервис Капитал»

Представитель владельцев облигаций
ООО «ЮЛКМ»

Поручители
не предусмотрены

Кредитный рейтинг «РА Эксперт»
ruBB- со стабильным прогнозом от 25.04.2022

Амортизация
7,5% от номинальной стоимости облигации ежеквартально, начиная с даты окончания 30-го периода, 25% — в дату окончания 60 купонного периода.

Call-опцион
ежеквартально, начиная со 2-го года обращения

Итоги освоения выпуска

Инвестиции направлены на ремонт холодного склада и перепрофилирование его в производственное помещение (площадь помещения 8 тыс. м^2).

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 «НЗРМ»

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, без установки спец. программ
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

По вопросам покупки биржевых облигаций ООО «НЗРМ» вы можете проконсультироваться со специалистами компании «Юнисервис Капитал».

КОНТАКТЫ

ООО «НЗРМ»
630068, Новосибирск,
ул. Твардовского, д. 3/10

+7 (383) 363-13-58

info@nzrm.ru

nzrm.ru

ООО «Юнисервис Капитал»
630099, Новосибирск,
ул. Романова, 28, 5 этаж

+ 7 (383) 349-57-76

primary@uscapital.ru

uscapital.ru

© «Юнисервис Капитал», 2023