



ПРЕЗЕНТАЦИЯ ИНВЕТОРАМ

6 месяцев 2020 г.

ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА
УПАКОВКИ В РОССИИ



80%
ПЭТ

12%
стекло

8%
бумага

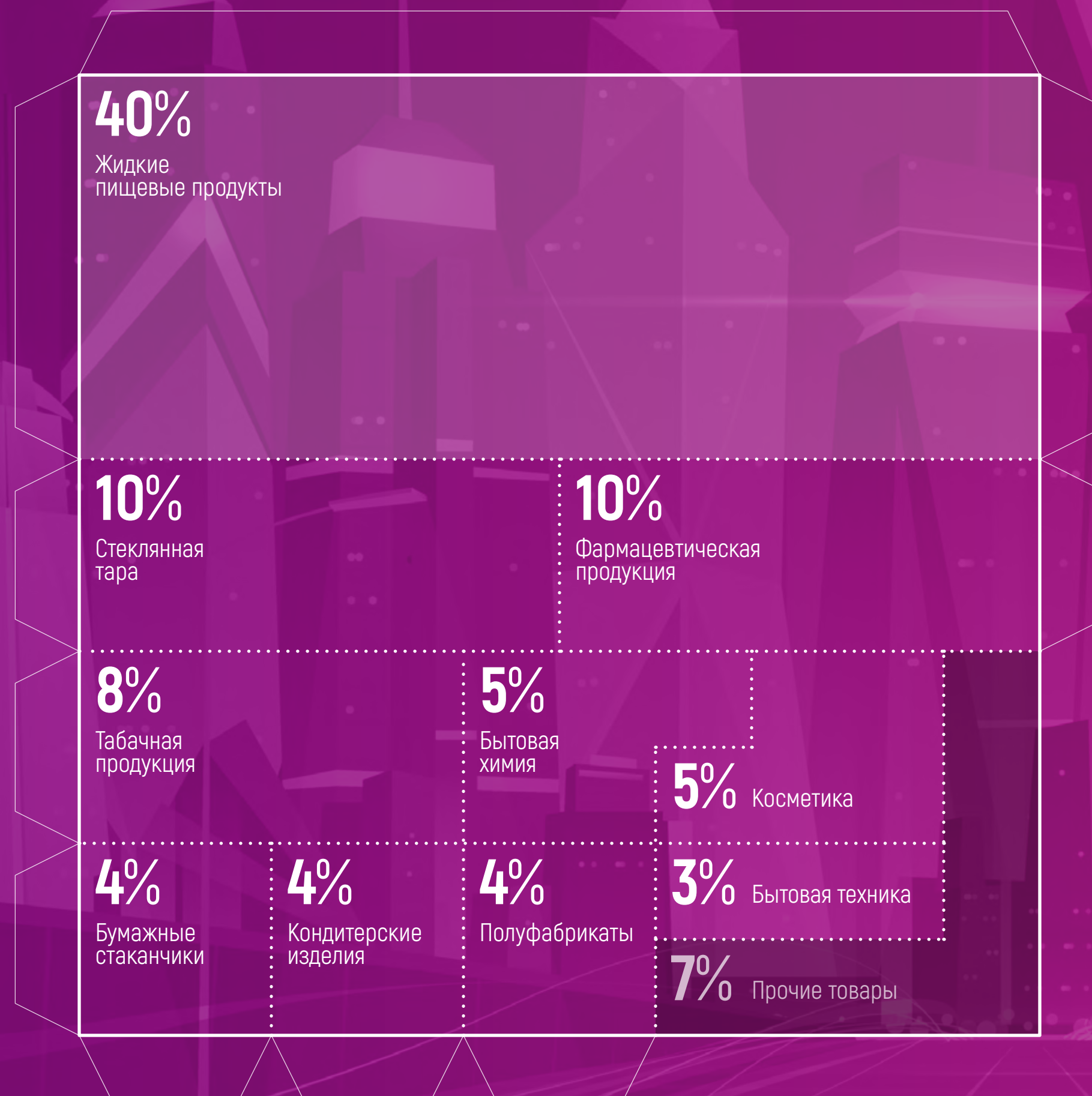
РЫНОК УПАКОВКИ

Во многих странах уже взят курс на отказ от использования пластиковой тары и пакетов. Россия, хоть и с опозданием, также в обозримом будущем будет включена в данный процесс.

В этих условиях все большее количество предприятий переходит с одноразовой посуды на ламинированный картон.

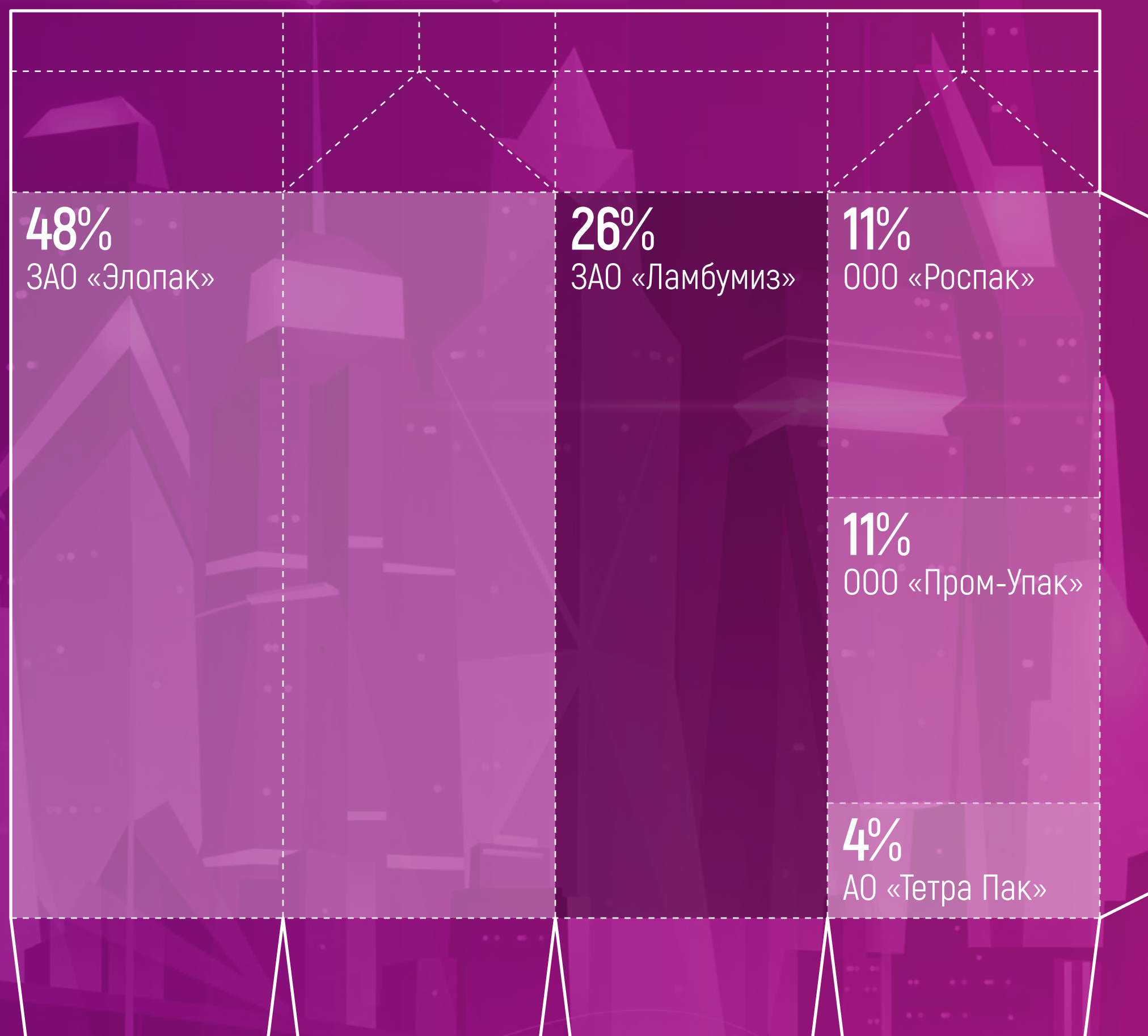
Общая доля использования полиэтилентерефталата в производстве упаковки в России находится на критически высоком уровне: более 90% воды и пива разливают в ПЭТ-тару. Для сравнения, в Англии доля пивных ПЭТ-бутылок не превышает 0,1%.

СТРУКТУРА ПОТРЕБЛЕНИЯ КАРТОННОЙ ТАРЫ В РФ
ПО НАЗНАЧЕНИЮ



СФЕРЫ ПРИМЕНЕНИЯ

Крупнейшим сегментом рынка является упаковка для жидких пищевых продуктов, в т. ч. молока и сока. Картонная упаковка – самая популярная для молока, кефира, йогурта, других молочных продуктов.



УСЛОВИЯ КОНКУРЕНЦИИ

На российском рынке работают всего 5 конкурентов. Это объясняется высоким порогом входа – инвестиции в открытие аналогичного производства составляют более 1 млрд рублей при длительном сроке окупаемости (около 10 лет)

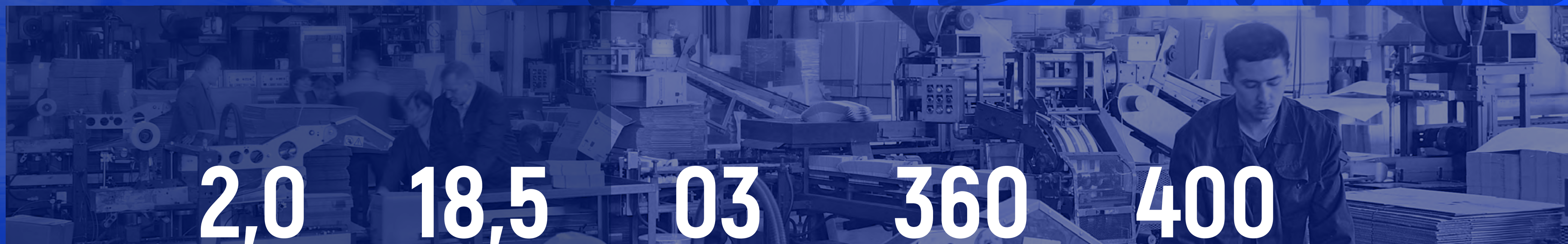
Именно поэтому конкуренция на рынке будет сосредоточена только среди существующих компаний.

Несмотря на некоторое снижение потребления молочных продуктов, их производство растет. Молочная отрасль сохраняет свою инвестиционную привлекательность, так как получает льготы и господдержку, в том числе, ориентированную на развитие экспорта.

ЛАМБУМИЗ

Один из крупнейших производителей упаковки для молока в России.
Синтез активов и профессионализма позволяют компании демонстрировать стабильный рост и развитие.

ЛАМБУМИЗ



2,0

млрд руб.
ОСНОВНЫЕ
СРЕДСТВА

18,5

тыс. м²
ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ
ПОМЕЩЕНИЯ

03

машины
СУПЕРФЛЕКСО

360

млн шт.
УПАКОВОК
В ГОД

400

клиентов
В РФ И СНГ

48 ЛЕТ РАЗВИТИЯ

История компании связана со становлением и развитием упаковочной и молочной отраслей России, и до сих пор «Ламбумиз» играет значимую роль, занимая почетное место крупнейшего российского производителя упаковки для молочной продукции.



1972

Открытие завода «Мосламбумиз», запуск линии производства картонной упаковки Tetra Classic в форме пирамиды

1986

Выпуск упаковки Gable Top в форме параллелепипеда с гребешком

1992

Преобразование «Мосламбумиза» в ЗАО «Ламбумиз»

2000

Производство многоцветной упаковки из ламинированного картона

2003

Покупка флексографической печатной машины, освоение мировых технологий, позволяющих увеличить срок хранения упаковочной продукции

2015

Сертификация по международному стандарту системы качества ISO 9001:2008

2010

Внедрение современных методов управления производством
Увеличение доли рынка до 26%, второе место среди конкурентов

2004

Получение свидетельства Всероссийской организации качества, подтверждающее соответствие продукции высшему стандарту

2015 – 2016

Открытие технического центра по наладке, ремонту и поставке разливочного оборудования

2017

Эмиссия коммерческих облигаций №4CDE-01-09188-H-001P от 09.08.2017 объемом 60 млн руб.

2018

Присвоение статуса промышленного комплекса Москвы, предполагающего значительные налоговые льготы

2020

Покупка в лизинг автоматического рулонного высекального прессы для производства заготовок из ламинированного картона, машины для изготовления ланчбоксов, машины для изготовления стаканов WOK в рамках развития направления одноразовой посуды.

2019

Погашение коммерческих бондов и размещение выпуска биржевых облигаций

КОМПАНИЕЙ УПРАВЛЯЮТ ПРОФЕССИОНАЛЫ

Александр Абалаков генеральный директор

Имеет более чем 20-летний опыт управления компаниями различной отраслевой направленности и является акционером ЗАО «Ламбумиз». Был депутатом Новосибирского областного Совета депутатов и Госдумы РФ. Является председателем совета директоров в ГК F1, занимается активной общественной деятельностью.



Сергей Давыденко технический директор

Начинал работу печатником флексографской печати на гибкой упаковке. Хорошо разбирается в технологическом процессе нанесения печати на гибкие материалы. На должности начальника участка печати организовал работу с высокой производительностью труда, продукция выпускалась без брака и в срок. С конца 2019 г. работает заместителем генерального директора по производству.



Сергей Кругляков коммерческий директор

Настоящую должность занимает с 2005 г. Пришел в компанию в 2000 г. в качестве инженера-технолога. Проявив стремление к профессиональному росту и высокую работоспособность, стал в 2003 г. начальником отдела маркетинга и продаж.

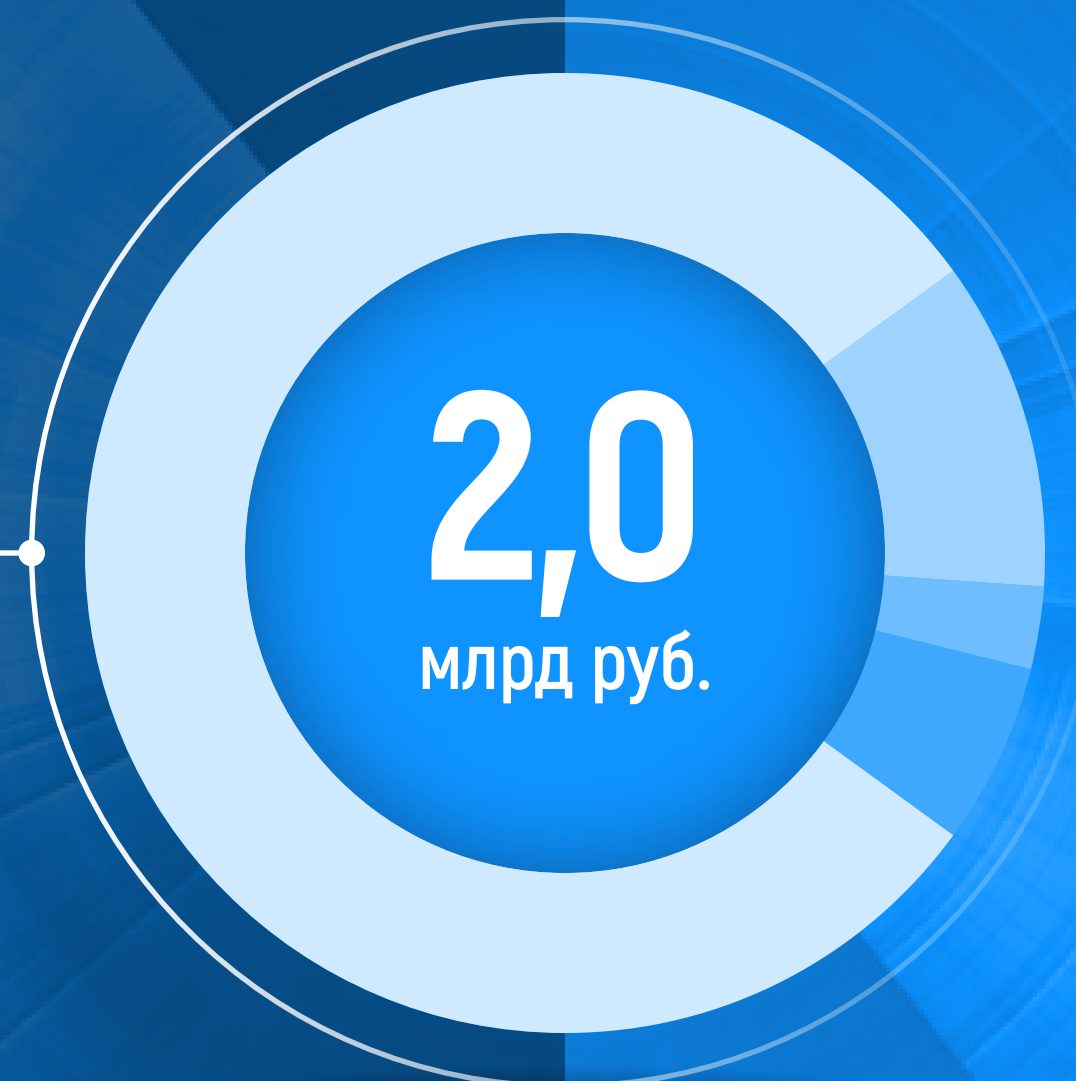


Сергей Новиков директор по развитию бизнеса

С 2014 по 2017 гг. был заместителем коммерческого директора ЗАО «Ламбумиз». В 2017 г. переведен на должность директора по развитию бизнеса. Занимается исследованием коммерческих и производственных процессов, оценкой потенциала предприятия, определением общей концепции и политики развития.

АКТИВЫ КОМПАНИИ

Стоимость недвижимости покрывает кредитный долг пятикратно.



- **1,59**
Производственные помещения
18 000 м²
- **0,22**
Земельный участок
2,5 га
- **0,06**
Складские помещения
800 м²
- **0,13**
Прочие активы
1 400 м²

ОСНОВНОЕ ОБОРУДОВАНИЕ КОМПАНИИ

- 2 шестицветные машины
- 1 четырехцветная машина
- 3 линии фальцесклейки
- 1 линия резки
- 1 линии ламинации бессольвентный и экструзионный ламинаторы
- 9 автопогрузчиков



75%
Загрузка
оборудования

255

млн штук

УПАКОВКИ GABLE TOP
2019

Компания располагает производственными линиями, размещенными на собственной площадке. Рыночная стоимость активов оценивается в 2 млрд рублей. ЗАО «Ламбумиз» осуществляет полный цикл производства – от обработки картона до нанесения дизайна.



КЛЮЧЕВАЯ ПРОДУКЦИЯ

Основную выручку компании приносит изготовление картонной упаковки Gable Top. До 10% приходится на дополнительные проекты – гибкую и комбинированную тару. В 2019 г. «Ламбумиз» активно развивал направление ламинированного картона и продукции из него, а также направление гибкой упаковки.

В структуре продаж многоцветной упаковки Gable Top наибольшую долю продолжают занимать пакеты объемом 1 литр. В третьем квартале 2019 г. «Ламбумиз» запустил производство тары типа Б объемом 0,25 л. В 2020 году началось активное развитие направления производства одноразовой посуды.

72%
Gable Top



13%
гибкая
упаковка

3%
комбинированная
упаковка

12%
сопутствующие
товары



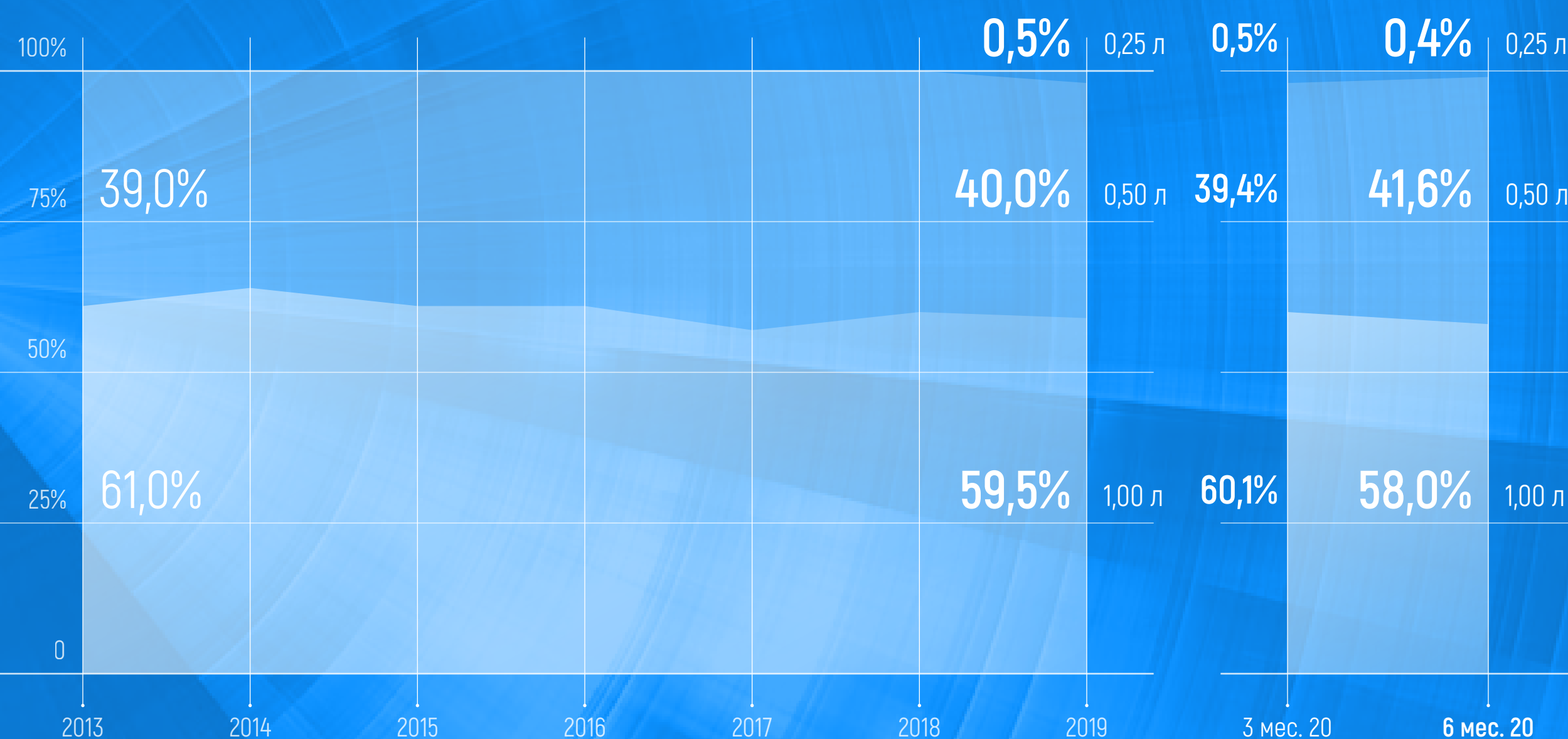
УПАКОВКА GABLE TOP

Самая популярная упаковка для молочных продуктов. Именно она составляет основную часть выпускаемой компанией «Ламбумиз» продукции. При средней стоимости линии по розливу и упаковке молока около 9 млн руб., производители практически никогда не меняют технологии, оставаясь постоянными клиентами поставщика упаковки.

- 1 Внутренний слой полиэтилена
- 2 Покровный слой картона
- 3 Базовый слой картона
- 4 Адгезионный слой полиэтилена
- 5 Внутренний слой полиэтилена



ДОЛИ ПРОДАЖ УПАКОВКИ GABLE TOP



КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

По итогам 6 мес. 2020 г. «Ламбумиз» продолжил работу над повышением эффективности: валовая рентабельность в сравнении с аналогичным периодом предыдущего года выросла на 2,8%, до 18,1%. Рентабельность по EBIT – 6,0%, долг в выручке – на уровне 43%, долг/EBIT – 7,82х.

Выручка компании снизилась на 9,02% в сравнении с аналогичным периодом 2019 года. Однако за 2 квартал 2020 г. выручка увеличилась до 264,5 [+4,5 млн руб.]. Введение режима самоизоляции послужило толчком для приготовления еды в домашних условиях. В результате повысился спрос на молоко и молочную продукцию, производство упаковки для которых выступает основным направлением бизнеса «Ламбумиза».

С 2018 года активно развивается направление производства пищевой упаковки, которое является растущим с высоким потенциалом спроса (сервисы доставки еды и быстрого питания). Также в апреле 2020 г. заключен договор на поставку нового оборудования, что позволит увеличить объем производства и расширить ассортимент заготовок из ламинированного картона.

ПОКАЗАТЕЛИ, тыс. руб.	31.03.19	30.06.19	30.09.19	31.12.19	31.03.20	30.06.20
Валюта баланса	1 135 690	1 104 322	1 206 034	1 200 154	1 228 110	1 207 203
Основные средства	60 727	58 688	55 032	52 978	50 523	47 980
Собственный капитал	437 981	440 909	444 094	447 181	450 266	454 588
Запасы	345 274	316 625	364 864	398 732	417 312	417 228
Финансовые вложения	397 669	388 905	162 470	137 621	113 970	87 678
Дебиторская задолженность	293 466	302 638	588 365	582 721	608 709	613 022
Кредиторская задолженность	195 644	171 540	228 962	196 423	220 459	213 253
Финансовый долг	433 181	424 815	527 825	420 143	420 889	404 393
Выручка	284 957	544 980	772 337	997 844	231 360	495 842
Валовая прибыль	48 718	83 353	120 090	161 745	41 784	89 935
Прибыль от реализации (ЕБИТ)	8 339	17 443	26 804	39 193	13 085	29 966
Проценты к уплате	14 971	26 197	42 185	61 551	17 031	33 026
Операционная прибыль	6 281	7 572	14 288	25 074	7 013	19 983
Чистая прибыль	3 631	6 559	9 744	12 830	3 085	7 407
Долг / Выручка	0,37	0,38	0,49	0,42	0,45	0,43
Долг / Капитал	0,99	0,96	1,19	0,94	0,93	0,89
Долг / EBIT	11,08	10,58	12,82	10,72	9,58	7,82
Валовая рентабельность	17,1%	15,3%	15,5%	16,2%	18,1%	18,1%
Рентабельность по EBIT	2,9%	3,2%	3,5%	3,9%	5,7%	6,0%
Рентабельность по чистой прибыли	1,3%	1,2%	1,3%	1,3%	1,3%	1,5%

СТРУКТУРА АКТИВОВ

Структура активов и обязательств сбалансирована. Во втором квартале 2020 г. финансовые вложения сократились до 87,7 млн рублей при одновременном росте дебиторской задолженности до 613 млн рублей. Увеличение дебиторской задолженности в основном связано с бухгалтерской корректировкой долгосрочных финансовых вложений, общая величина которых не изменилась, но потребовала корректировки в соответствии с требованиями бухгалтерского учета. В составе финансового долга учтены банковские кредиты и займы. Увеличение запасов обусловлено необходимостью поддерживать достаточное количество картона для удовлетворения растущего спроса.

Дебиторская задолженность
613,0 **51%**

Запасы
417,2 **35%**

Финансовые вложения
87,7 **7%**

Основные средства
48,0 **4%**

Прочие активы
41,3 **3%**



АКТИВЫ

ПАССИВЫ

38% Капитал
454,6

33% Займы и кредиты
404,4

18% Кредиторская задолженность
213,2

11% Прочие обязательства
135,0

СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ

Ключевыми направлениями стратегии для «Ламбумиза» являются наращивание объема производства и диверсификация продуктовой линейки.



240

Продукция
из ламинированного
картона

**ПЕРЕРАБОТКА
И РЕАЛИЗАЦИЯ**

ТОНН
В МЕСЯЦ



80

Гибкая
упаковка

ИТОГИ ПЕРВОГО ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ

В 2019 году «Ламбумиз» зарегистрировал облигационную программу и разместил дебютный выпуск биржевых облигаций объемом 120 млн рублей со сроком обращения на 5 лет.

Полученные средства были направлены на развитие производства картонной и гибкой упаковки, ламинированного картона и одноразовой посуды.

Идентификационный номер выпуска
4В02-01-09188-Н-001Р от 09.07.2019

Организатор выпуска/программы
ООО «Юнисервис Капитал»



ОБЪЕМ ВЫПУСКА

120
млн руб.

СТАВКА
КУПОННОГО ДОХОДА

13,5%
годовых на 1-24
купонные периоды

СРОК
ОБРАЩЕНИЯ

1 800
дней

ДЛИТЕЛЬНОСТЬ
КУПОННОГО ПЕРИОДА

30
дней



80% Запасы основного сырья для производства картонной упаковки

11% Сырье и производство тестовых образцов для направления ламинированного картона

6% Сырье и производство тестовых образцов для направления одноразовой посуды

3% Запасы основного сырья для производства гибкой упаковки



ЗАТРАТЫ НА ПОКУПКУ/ЗАПУСК ОБОРУДОВАНИЯ:
бобинорезательная машина,
линия для производства бумажных стаканов,
тигельный пресс для высечки.

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 ЗАО «ЛАМБУМИЗ» по номеру 4B02-01-09188-N-001P от 09.07.2019 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
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 программы:

ВЫПЛАТА ДОХОДА ПО КУПОНУ
ежемесячно

СТАВКА 13,5%
годовых на 1-24
купонные периоды

ОФЕРТА
через 2 года
после размещения

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

КОНТАКТЫ

ЗАО «Ламбумиз»
Россия, 121471, Москва,
ул. Рябиновая, 51а
+7 (495) 636-27-36
lambumiz.ru

ООО «Юнисервис Капитал»
Россия, 630007, г. Новосибирск,
ул. Спартака, 12/1, 11 этаж
info@uscapital.ru
+7 (383) 349-57-76



**Юнисервис
Капитал**

ПОДГОТОВЛЕНО ПО ЗАКАЗУ
ЗАО «ЛАМБУМИЗ»