



ПРЕЗЕНТАЦИЯ ИНВЕТОРАМ

9 месяцев 2023

ПАРАМЕТРЫ НОВОГО ВЫПУСКА

Цели привлечения инвестиций

Средства, привлеченные в рамках выпуска, будут направлены на полную оплату оборудования (на текущий момент авансировано на 70%), оставшаяся часть облигационного займа пойдёт на пополнение оборотных средств для запуска дополнительного производства.

Номер выпуска

4B02-02-00481-R от 26.10.2023

ISIN-код

RU000A1078K5

Организатор:

ООО «Инвестиционная компания Юнисервис Капитал»

Соорганизатор:

АО «МСП Банк»

Представитель владельцев облигаций:

ООО «ЮЛКМ»

Кредитный рейтинг:

BB-(Ru)

По национальной шкале со стабильным прогнозом, присвоен РА «НРА» в августе 2023 г.

Начало размещения:

21.11.2023

Третий выпуск облигаций БО-02

Общий объем выпуска

100

млн руб.

Количество облигаций выпуска

штук

100 000

Номинал одной облигации

рублей

1 000

Срок обращения

дней

1 440

4 года

Выплата купона

периодичность

ежемесячно

Способ размещения

подписка

открытая

Цена размещения

от номинала

100%

Ставка купонного дохода

годовых

18,75%

с 1–12 к.п.

Доходность (YTM)

годовых

20,45%

Дюрация к оферте

лет

0,91

Безотзывная оферта

в дату окончания 12 к.п.
с возможным пересмотром ставки.

Оферент

ЗАО «БЗСН».

ЛИДИРУЮЩИЕ ПОЗИЦИИ НА РЫНКЕ

ГК «Ультра» — крупнейший производитель строительных сеток под брендом **Streck** и металлических стеллажей под брендом **Everest**.

Также в ассортименте представлены системы хранения для дома и офиса, канцелярские товары и сложный инвентарь для пчеловодства.

Группа компаний обладает мощным потенциалом производства, имея два собственных завода и опыт разработки инновационных продуктов. Подразделения компании самостоятельно обеспечивают полный цикл работ: от обработки сырья и производства до реализации товара конечному потребителю.

ООО «Ультра» — ключевое юридическое лицо компании и основной агент по сбыту готовой продукции.

• 24

года
работы на рынке

• 2

филиала
в Москве и Туле

• 2

завода
в Белорезке и Магнитогорске

• 2

собственных розничных магазинов
в Белорезке и магнитогорске

• 55,8

тыс. м²
общая производственная площадь

• 9

млн ед. продукции в год
общая производительность заводов

• 377

клиентов (юридических лиц)
за 2022 год

• 155

позиций
ассортимента

ОСНОВНЫЕ ЭТАПЫ РАЗВИТИЯ

За 24-летний опыт работы на рынке России компания прошла путь от локального предприятия до многопрофильной, высокотехнологичной организации с полным производственным циклом и широкой линейкой товаров.

ООО «Ультра» — известная многим инвесторам компания. В 2019 году она разместила свой первый облигационный выпуск объемом 70 млн рублей, а в 2022 году успешно погасила его.

1999

Образовано
ООО «Ультра»

2019

В октябре размещен дебютный выпуск биржевых облигаций на сумму 70 млн рублей. Завершена модернизация производства на сумму 100 млн руб., в том числе с учетом привлеченных средств по облигационному займу — закуплено прокатное оборудование и расширена товарная линейка: запущено производство новых стеллажей Everest Beamu. Пройдена международная сертификация (ISO 9001:2015), способствующая созданию системы качества на предприятии.

2017

Налажено производство металлической мебели Everest.

2016

В состав группы компаний вошёл «Магнитогорский завод прецизионных сеток».

2007

Организовано производство профнастила. Введена линия по производству сетки Streck.

2005

Основан завод сеток и настилов в Белорецке (Республика Башкортостан) — основная производственная площадка группы. Открыт офис продаж в Магнитогорске.

2020

Развитие E-commerce — представление продукции на онлайн-сервисах.

2021

Закуплено оборудование и освоено производство трубной продукции, офисных корзин.

2022

Расширена клиентская база оптовых поставок на 10%. На рынок выведен новый товар — офисные корзины. На производстве освоена лазерная резка. Осуществлено полное плановое погашение дебютного выпуска облигаций ООО «Ультра» согласно графику.

2023

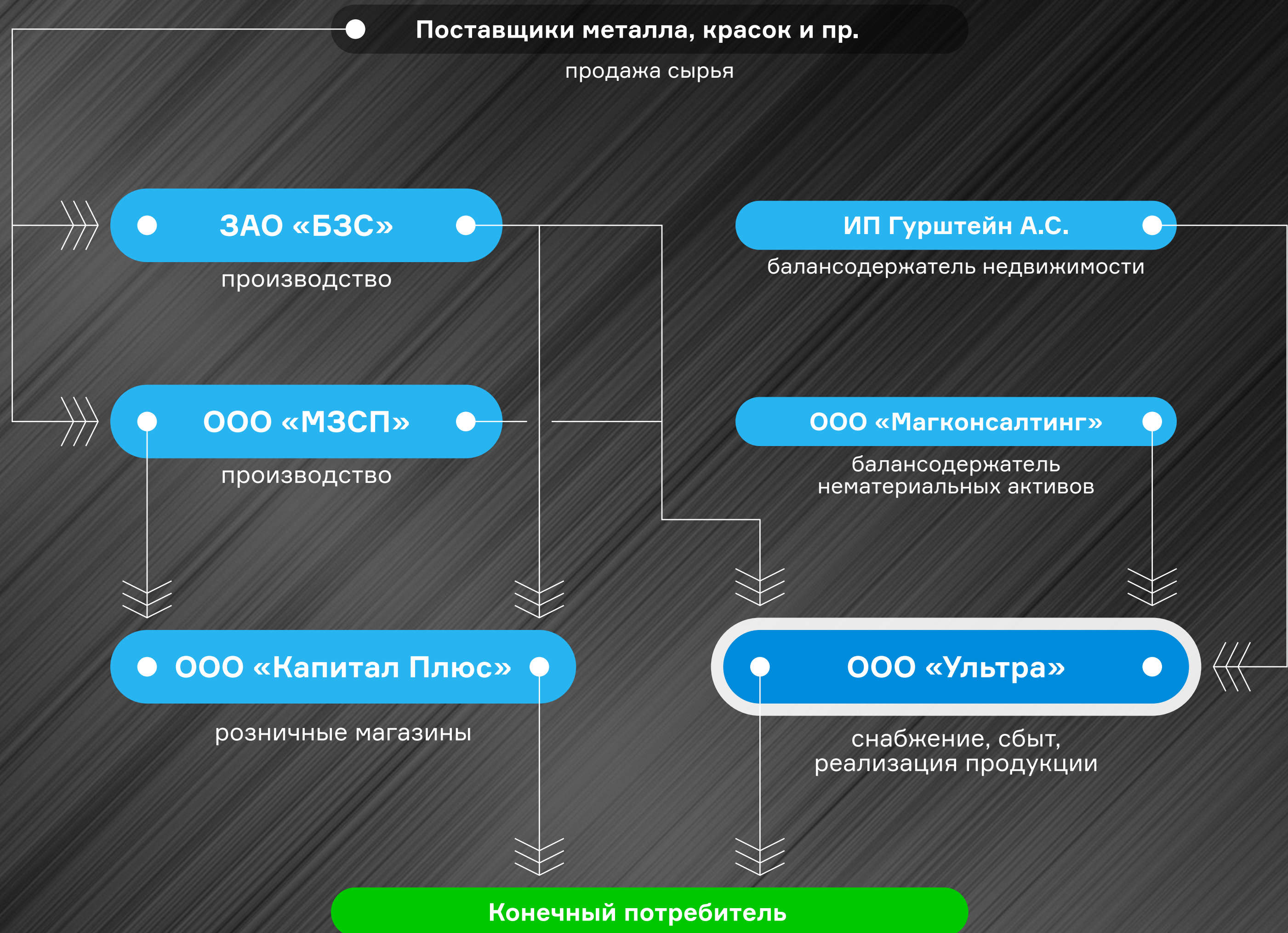
В мае размещен второй облигационный выпуск на сумму 250 млн руб. В августе агентством ООО «НРА» эмитенту присвоен кредитный рейтинг «BB-|ru|», прогноз стабильный. Заключены контракты с новыми крупными клиентами: «Максидом», «Светофор», ГК проводит расширение ассортимента товаров категории «для дома и интерьера». С 29 августа 2023 г. ценные бумаги серии БО-01 эмитента ООО «Ультра» включены в Сектор Роста.

СТРУКТУРА БИЗНЕСА

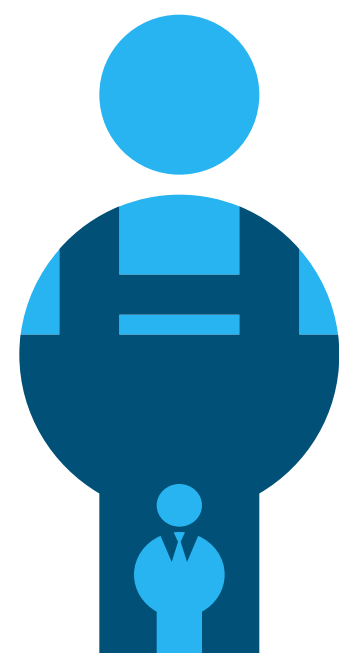
ООО «Ультра» (эмитент) входит в группу компаний «Ультра» и является главным юридическим лицом, управляющей компанией группы.

Группу также составляют: производственные предприятия — два завода: ЗАО «Белорецкий завод сеток и настилов» и ООО «Магнитогорский завод прецизионных сеток», ИП Гурштейн А.С., ООО «Магконсалтинг», ООО «Капитал Плюс».

Группа работает в нескольких взаимодополняющих областях, обеспечивая выполнение полного цикла работ: от закупки сырья до готового продукта и его последующей реализации на рынке.



ОПЫТНАЯ КОМАНДА



232

Прочие компании группы

61

ООО «Ультра»

293

сотрудника
в штате



**Гурштейн
Артем Сергеевич**

собственник, единственный участник,
генеральный директор ООО «Ультра»

Занимается предпринимательством с 1998 года. Развивает ООО «Ультра» с момента его основания. Также основал Закрытое акционерное общество «Белорецкий завод сеток и настилов», который в дальнейшем модернизировал, наладил производство востребованной металлопродукции.



**Зарипов
Денис Рашитович**

исполнительный директор
ЗАО «БЗСН»

Образование: высшее техническое — Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова. Занимает данную должность на протяжении 2,5 лет. К основным достижениям относится: освоение и запуск в поточное производство стеллажей и строительной сетки.



**Егошина
Лариса Владимировна**

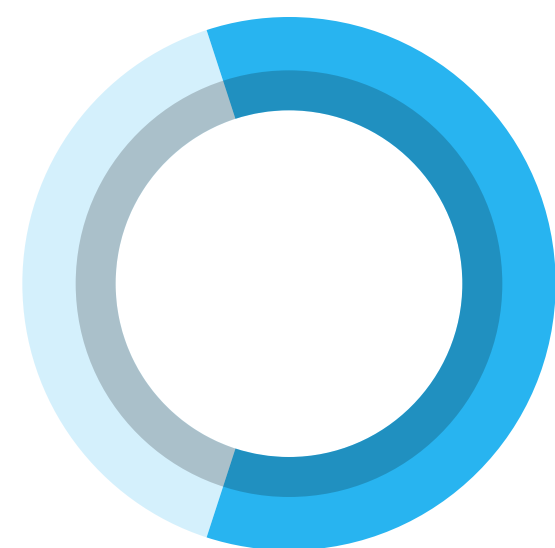
Главный бухгалтер

Образование: Магнитогорская государственная горно-металлургическая академия им. Г.И. Носова.

Имеет опыт работы в данной должности более 20 лет. В компании «Ультра» работает с начала 2023 г. За время работы уже достигнуты следующие результаты: оптимизация бухгалтерских процессов, сокративших срок закрытия месяца до пяти рабочих дней следующего месяца; улучшение системности и скорости внутреннего документооборота.

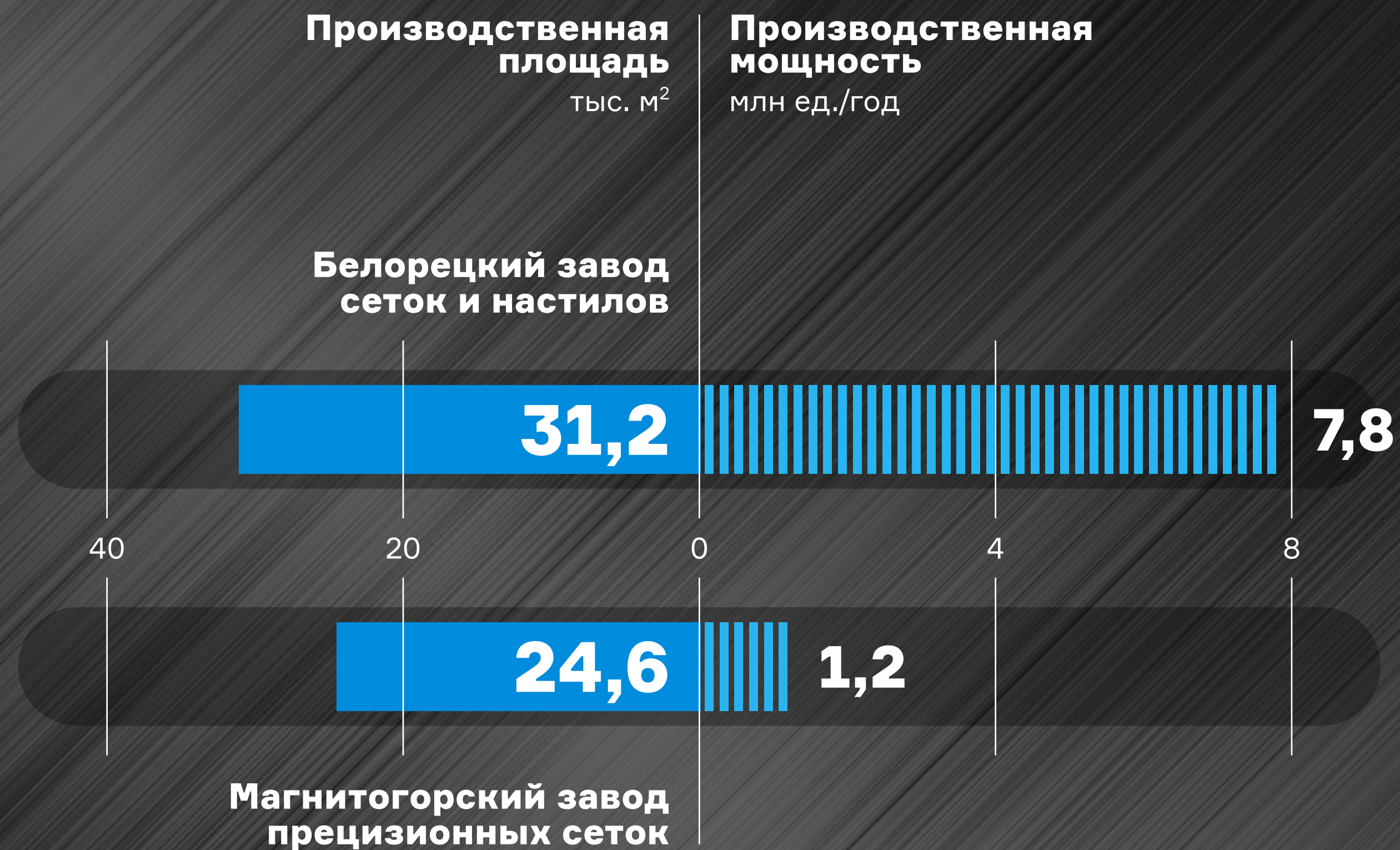
СОБСТВЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО

В собственности группы компаний два завода: «Белорецкий завод сеток и настилов» и «Магнитогорский завод прецизионных сеток». Предприятия осуществляют полный производственный цикл: подготовка металла, его обработка, выпуск готовых изделий широкого ассортиментного ряда и предназначения от строительной сферы до пчеловодства.



60%

Загрузка мощностей
обеих площадок



УНИКАЛЬНОЕ ОБОРУДОВАНИЕ

ООО «Ультра» обладает высокотехнологичным собственным оборудованием, которое позволяет в короткие сроки запускать производство новых видов продукции. С помощью производственных линий компания сегодня осуществляет все виды работ по металлу, производя сетки, стеллажи различных видов и формы. Также ГК имеет потенциал производства любых других изделий из металла под потребности рынка.



Вид
оборудования

Балансовая стоимость
на 30.09.2023
млн руб.

Комплект оборудования для окраски

35,2

Пресс пробивной для смещенной резки металла

23,8

Двухточечный механический пресс для вырубки, прошивки и резки

18,1

Трубопрокатный стан

13,9

Машина правильная, валковая без ЧПУ

11,2

Оптическая система бесконтактного поточного измерения

9,3

Системы автоматизации рулонных материалов

9,1

Системы автоматизации рулонных материалов

9,1

Прочие основные средства

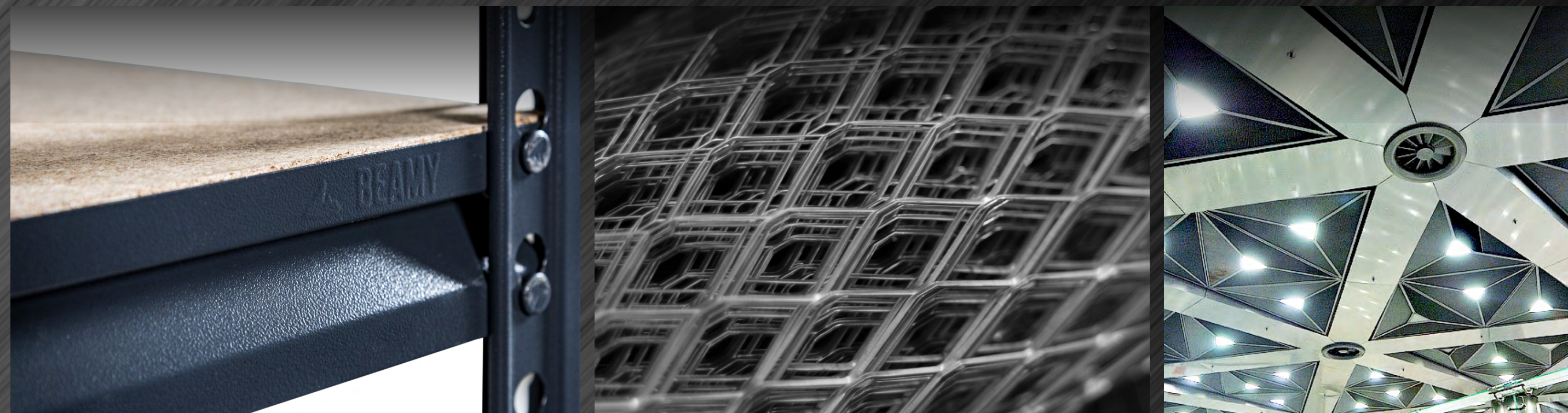
126,8

256,5
Общий итог

ШИРОКИЙ АССОРТИМЕНТ ПРОДУКЦИИ

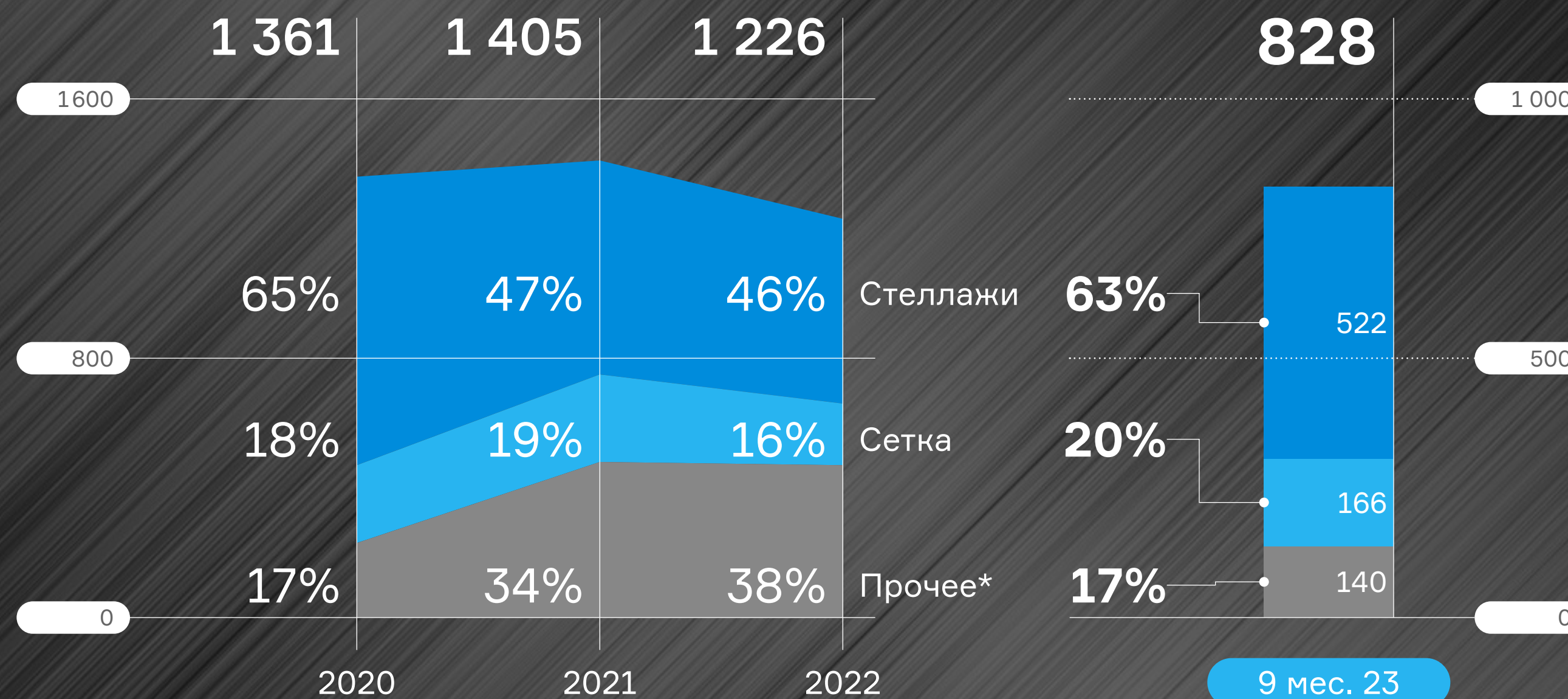
Продукция ГК «Ультра» находит применение во многих сферах: в строительстве, быту, пчеловодстве, торговле, офисной работе и т.д.

Группа компаний успешно развивает несколько собственных брендов: строительные и декоративные сетки Streck; металлические стеллажи Everest, Beamy, Simple; системы хранения и декоративные панели Millano; компьютерные столы и канцелярские товары UltraOffice; высококачественные современные ульи Aristaeus.



Динамика выручки по видам продукции

млн руб.

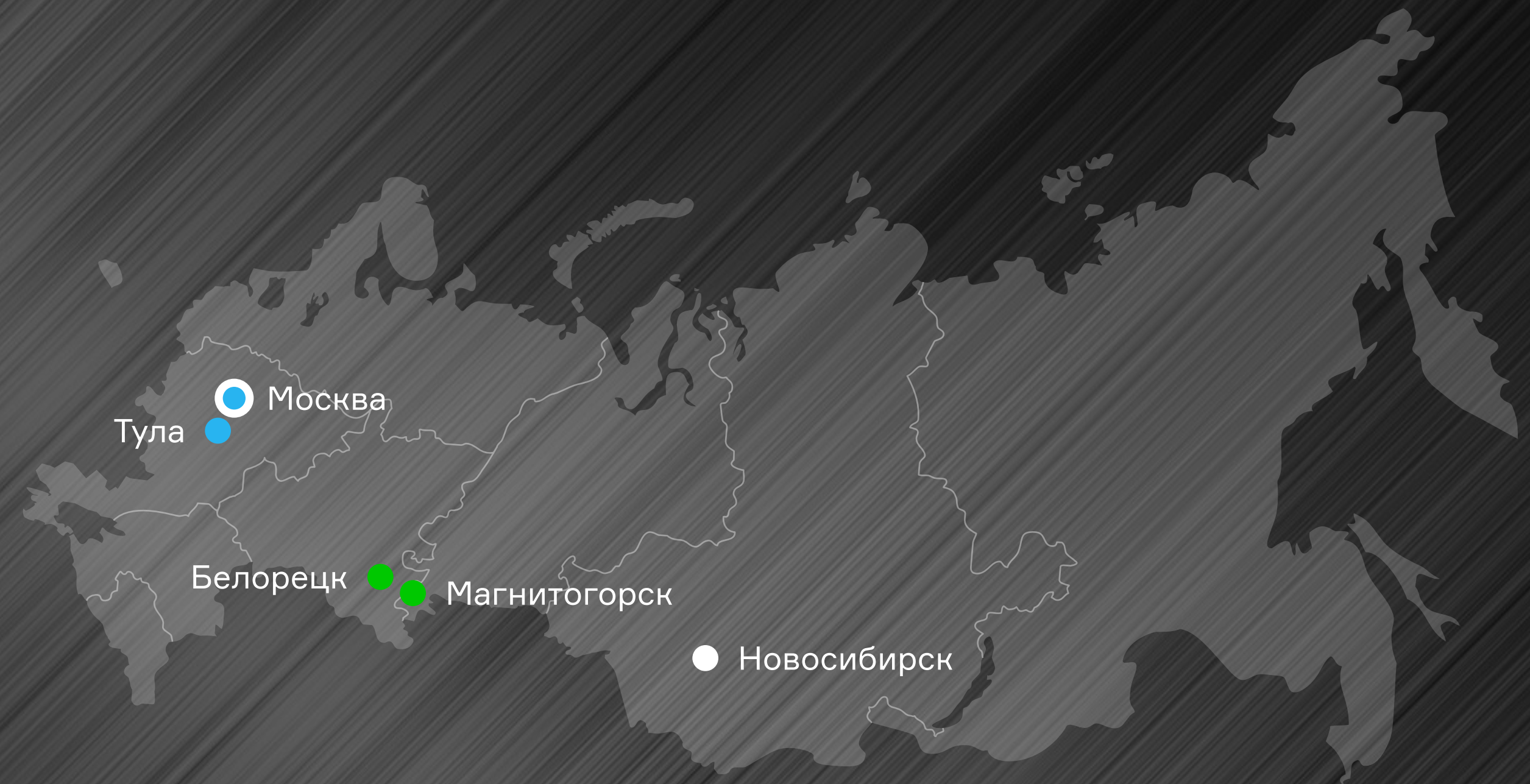


* Профлист, металлопрокат и др.

ЛОГИСТИКА И ДИСТРИБУЦИЯ

У ГК «Ультра» в Москве и Новосибирске расположены распределительные склады, которые позволяют эффективно управлять поставками и своевременно снабжать клиентов. Ежедневно производится загрузка и отправка потребителю — не менее 2 еврофур. Управление процессом доставки осуществляет отдел логистики ООО «Ультра».

Дальнейшая реализация произведенной продукции осуществляется через 2 собственных розничных магазина в Белорезке и Магнитогорске, филиалы в Москве и Туле, а также через популярные торговые сети партеров федерального значения сегмента DIY по всей России. Географическая локация производителя даёт преимущество близости к клиенту, с одной стороны, в центральном, а с другой в сибирском регионах.



2

распределительных склада
в Москве и Новосибирске

2

филиала
в Москве и Туле

2

собственных розничных магазина
в Белорезке и Магнитогорске

КЛЮЧЕВЫЕ КЛИЕНТЫ

Основными потребителями товаров ГК «Ультра» являются строительные компании, розничные строительные сети, физические лица — посетители розничных магазинов группы компаний. Также «Ультра» участвует в тендерах и государственных закупках.

Одними из основных клиентов компании являются федеральные сети DIY, например, ООО «Леруа Мерлен Восток». При реализации товара оптовым и сетевым клиентам ООО «Ультра» ориентируется на уровень конкурентных цен и условия проведения сделок, средняя маржинальная рентабельность по группам номенклатур составляет 35%.



Доли крупнейших покупателей

9 мес. 2023

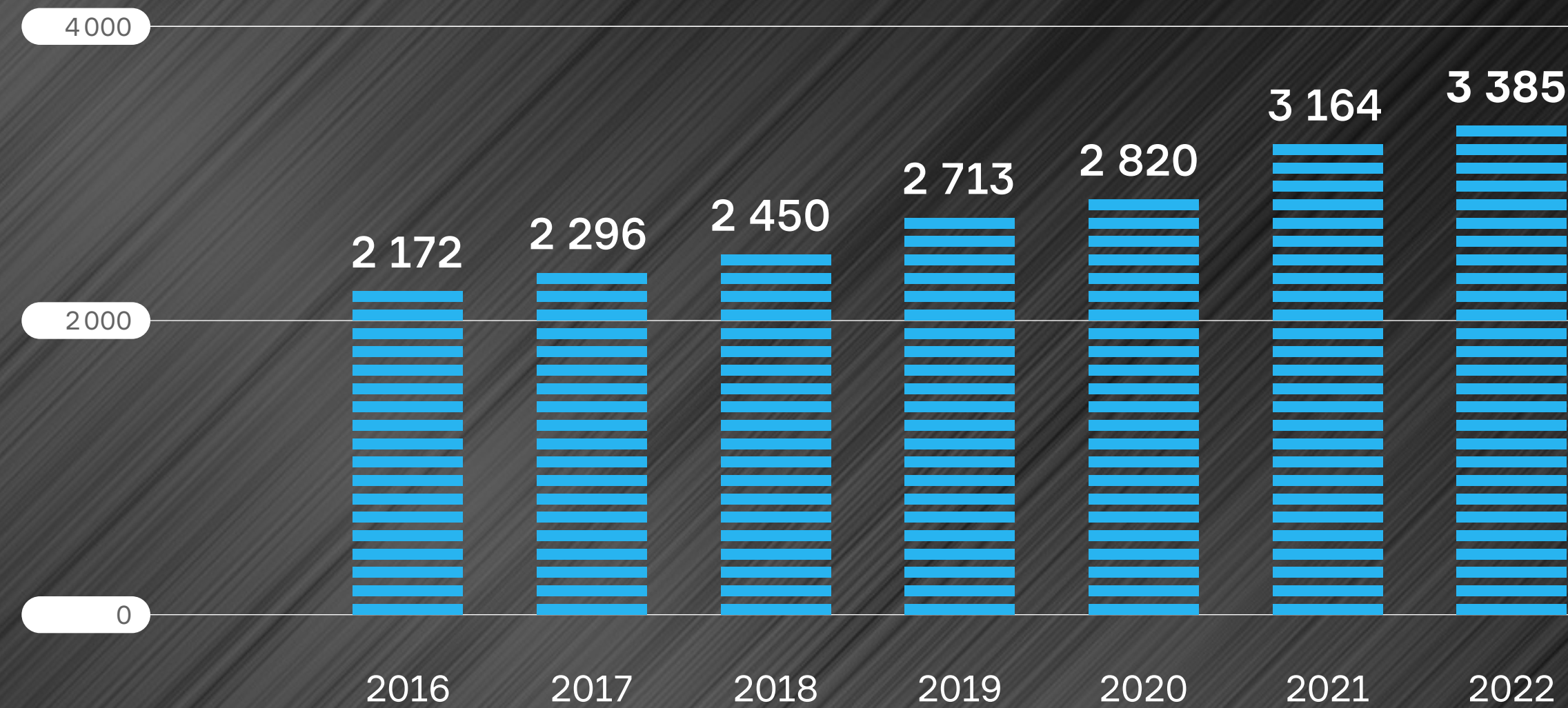


РЫНОЧНЫЕ ПОЗИЦИИ*

Основные рынки, на которых работает ООО «Ультра», можно назвать растущими. Около половины выручки эмитента приходится на металлические стеллажи — 47%, еще 16% на металлические сетки. Российское производство готовых металлических изделий показало в 2022 г. рост на 7% в сравнении с АППГ, что является положительным аспектом.



Производство готовых металлических изделий в России* млрд руб.



Емкость рынка металлических стеллажей** млн ед./год

Рынок металлических стеллажей является основной точкой роста для компании.

За 2021 г. группа продала более 220 тыс. комплектов, за 2022 г. — более 280 тыс. комплектов, или 7% от максимальной потребности рынка в годовом выражении.

7%

280 000 комплектов стеллажей реализованы ООО «Ультра» в 2022 году

4,0 млн ед.

* По данным Росстата.

** По данным ООО «Ультра».

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Выручка за 9 мес. 2023 г. составила 827,8 млн руб., снизившись на 11,8% к АППГ. Для понимания причин указанной динамики стоит разделить выручку на две составляющие:

- Внешняя выручка — поступает от конечных покупателей и заказчиков;
- Внутренняя выручка — средства от заводов ЗАО «БЗСН» и ООО «МЗПС», которые входят в группу компаний «Ультра» и являются производителями реализуемой продукции.

До 3 квартала 2022 г. ООО «Ультра» занималось закупом сырья, которое в дальнейшем продавало ЗАО «БЗСН» и ООО «МЗПС», из чего формировалась внутренняя выручка. Сегодня заводы самостоятельно закупают сырьё, на этом фоне снижается показатель внутренней выручки. При этом, рост внешней выручки (её источник — продукция, которую ООО «Ультра» купило у ЗАО «БЗСН» и ООО «МЗПС», а затем реализовало клиентам) по итогам 9 мес. 2023 г. к аналогичному периоду прошлого года составил 9,2%. Собственный капитал эмитента за 9 месяцев 2023 года увеличился на 4,2%: с 268,9 млн руб. на 31.12.2022 года до 280,2 млн руб. в текущем периоде. Следует отметить, что показатели долговой нагрузки находятся в пределах допустимых значений: Долг/Выручка — 0,43х, Долг/Капитал — 1,72х, Чистый долг/EBITDA Adj LTM— 3,62х.

Ключевые показатели тыс. руб.

	31.12.20	31.12.21	31.12.22	30.09.23
Валюта баланса	607 377	797 815	701 042	913 401
Основные средства	197 424	186 502	176 480	256 525
Собственный капитал	69 508	177 868	268 852	280 203
Запасы	200 321	240 884	241 637	272 519
Дебиторская задолженность	193 984	360 233	272 359	343 275
Кредиторская задолженность	174 868	263 679	137 675	118 033
Финансовый долг	329 385	329 956	253 697	481 804
долгосрочный	327 701	328 382	247 982	477 536
краткосрочный	1 684	1 574	5 715	4 268
Выручка	1 360 783	1 404 723	1 226 312	827 785
Валовая прибыль	449 817	366 122	444 987	280 831
Чистая прибыль	9 093	108 360	80 003	11 350
EBITDA LTM	101 740	212 874	176 780	132 004*
Фин. долг/Выручка LTM	0,23	0,29	0,21	0,43
Фин. долг/Собственный капитал	4,60	2,25	0,94	1,72
Чистый фин. долг/ EBITDA adj LTM	3,14	1,54	1,42	3,62
Валовая рентабельность	33,1%	26,1%	36,3%	33,90%
Рентабельность по чистой прибыли	0,7%	7,7%	6,5%	1,40%

* EBITDA Adj LTM, расчет которой произведен, согласно методологии рейтингового агентства «Эксперт РА», с целью демонстрации реального дохода.

СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ



2023 — планы до конца года

- **Расширение производства товаров категории «для дома и интерьера», вывод новинок на рынок:**
оцинкованные стеллажи, эрго-стеллажи, гардеробные системы хранения.
- **Внедрение новой технологии производства**
медной сетки и заключение стратегического партнерства на поставку медной обшивки в авиаотрасль (импортозамещающая продукция).
- **Развитие новых направлений деятельности:**
в т.ч. пищевая продукция (производство планируется на ООО «Башкирский мёдоперерабатывающий комбинат»).
- **Достижение объёма реализации**
по направлению пищевой продукции до 50 млн руб.
- **Наладка оборудования**
для производства новых видов стеллажей, регулируемых и гардеробных систем, расширения производства офисной мебели.
- **Расширение складских площадей**
инженерные, монтажные, строительные и пусконаладочные работы к приобретаемому оборудованию.

2024 – 2028 — стратегия

- **Запуск производства компонентов для авиапромышленности.**
Выход на рынок.
- **Выход на рынок товаров low cost —**
мебельная офисная продукция и инвентарь, представленная в федеральных сетях в сети Fix price, а также в Метро и Ашан (в 2023 году планируется заключение договоров и локальные поставки, а с 2024 г. расширение представленности по сети).
- **2023 год —** проектирование и запуск производства мебельной бытовой продукции, ранее представленной в IKEA.
2024 год — вывод на рынок и освоение новой продукции, спроектированной в 2023 году.
- **Освоение новых каналов продаж:**
маркетплейсы, «магазин на диване», B2B-направление, тендеры.
- **Развитие пищевого направления:**
запуск собственного бренда и расширение ассортимента.

ОСНОВНЫЕ РИСКИ



Риск

Способ нивелирования

Конкуренция на рынке

Риск снижен за счет ряда факторов:

- ГК «Ультра» — крупнейший производитель, обладающий узнаваемыми брендами.
- Наличие лояльных клиентов: сотрудничество с крупнейшими ритейлерами и одной из ведущих DIY-сетей в России — «Леруа Мерлен». Постоянное расширение каналов сбыта продукции и дилерской сети.
- Производство диверсифицированной линейки продукции.

Сбои в поставках металла

ООО «Ультра» располагается в г. Магнитогорске, где сосредоточены крупнейшие производители металлопроката в России. Близость к ресурсам и наличие большого числа поставщиков снижают риск. Эмитент диверсифицирует базу поставщиков.

Снижение качества

выпускаемой продукции

Постоянный контроль качества продукции. Усиление службы ОТК, сбор и обработка обратной связи от клиентов, улучшение продукции на базе экспериментального производственного участка.

Нарушение обязательств

по взаиморасчётам
с клиентами/поставщиками

Благонадежность перед поставщиками подкреплена банковской гарантией или предоплатой; Недопущение просрочки платежа от клиентов контролируется системой, возможно применение факторингового обслуживания и формирования резерва по сомнительным долгам после допущения просрочки от 3 месяцев.

Сокращение объема продаж

Продукция реализуется как юридическим, так и физическим лицам. Также эмитент развивает экспортные продажи.

ПАРАМЕТРЫ ДЕЙСТВУЮЩЕГО ВЫПУСКА

Итоги освоения инвестиций

На 30.09.2023 г. эмитент отчитался об освоении порядка 238 млн руб. из 250 млн руб., привлеченных с помощью облигационного займа. За первое полугодие 2023 г. было потрачено 111 млн руб. на запуск новых производственных направлений — приобретение необходимых комплектующих и реализацию оснастки для изготовления гардеробных систем хранения и эрго-стеллажей. А также на запуск производства медной сетки, применяемой в авиаотрасли (с использованием собственных средств был оплачен комплекс оборудования, необходимый для данного направления). 127 млн руб. направлены на закуп сырья для запуска новых направлений, на покупку комплектующих для нового оборудования. Оставшуюся часть облигационного выпуска эмитент планирует освоить в 4-ом квартале 2023 г.

Номер выпуска

4B02-01-00481-R от 25.05.2023

ISIN-код

RU000A106AU9

Организатор:

ООО «Инвестиционная компания Юнисервис Капитал»

Представитель владельцев облигаций:

ООО «ЮЛКМ»

Кредитный рейтинг:

BB-[ru] прогноз стабильный (ООО «НРА»)

По выпуску предусмотрена работа маркет-мейкера.

Второй выпуск облигаций БО-01

Общий объем выпуска

250

млн руб.

Количество облигаций выпуска

штук

250 000

Номинал одной облигации

рублей

1 000

Срок обращения

дней

1 440

Способ размещения

подписка

открытая

Цена размещения

от номинала

100%

Ставка купонного дохода

годовых

16,0%

с 1–18 купонный период, далее — оферта*

Доходность (YTM)

годовых

17,2%

Длительность купонного периода

дней

30

Амортизация

предусмотрена по 8% от номинальной стоимости биржевой облигации ежеквартально в даты окончания 21, 24, 27, 30, 33, 36, 39, 42, 45 купонных периодов и 28% в дату окончания 48 к.п.

* Оферта

предусмотрена — через 1,5 года полная безотзывная оферта с пересмотром ставки купона

КАК СТАТЬ ИНВЕТОРОМ

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

primary@uscapital.ru

+7 (383) 349-57-76



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

ПРИБРЕСТИ

облигации
ООО «Ультра»
по номеру выпуска
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 выпуска

ВЫПЛАТА ДОХОДА
ПО КУПОНУ
ежемесячно

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ООО «Ультра»

Россия, 455019, Челябинская область,
г.о. Магнитогорский, г. Магнитогорск,
ул. Профсоюзная, д. 11.

+ 7 (3519) 49-68-98



ПО ВОПРОСАМ ПРИОБРЕТЕНИЯ
ОБЛИГАЦИЙ КОМПАНИИ

ООО «Инвестиционная компания Юнисервис Капитал»

Россия, 630099, г. Новосибирск,
ул. Романова, 28, 5 этаж

+7 (383) 349-57-76

primary@uscapital.ru