



ULTRA

# ПРЕЗЕНТАЦИЯ ИНВЕСТИТОРАМ

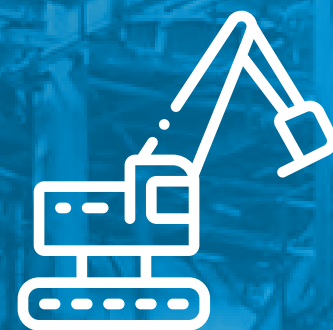
3 квартал 2019



# 01 РЫНОК И ПОТРЕБНОСТИ

Основной объем металлопроката реализуется в сегменте B2B — изделия из металла закупаются строительными и производственными компаниями для дальнейшего их применения.

Компания «Ультра» работает сразу в двух сегментах рынка, поставляя в том числе готовую продукцию в розничные сети.



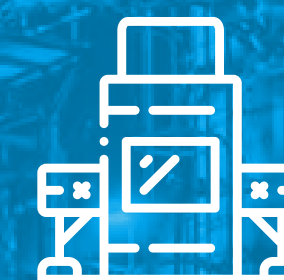
Добыча  
руды



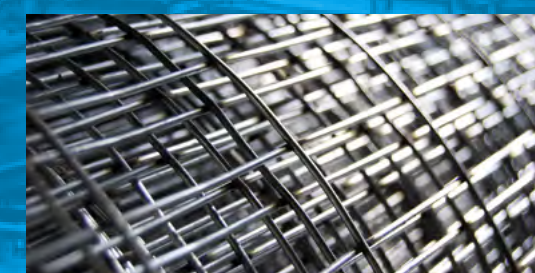
Обогащение  
и переработка



Производство  
металла



Изготовление  
изделий



Готовая продукция  
с использованием  
изделий из металла



## Балансовая стоимость

30.09.2019



## 02 СЕКРЕТ УСПЕХА

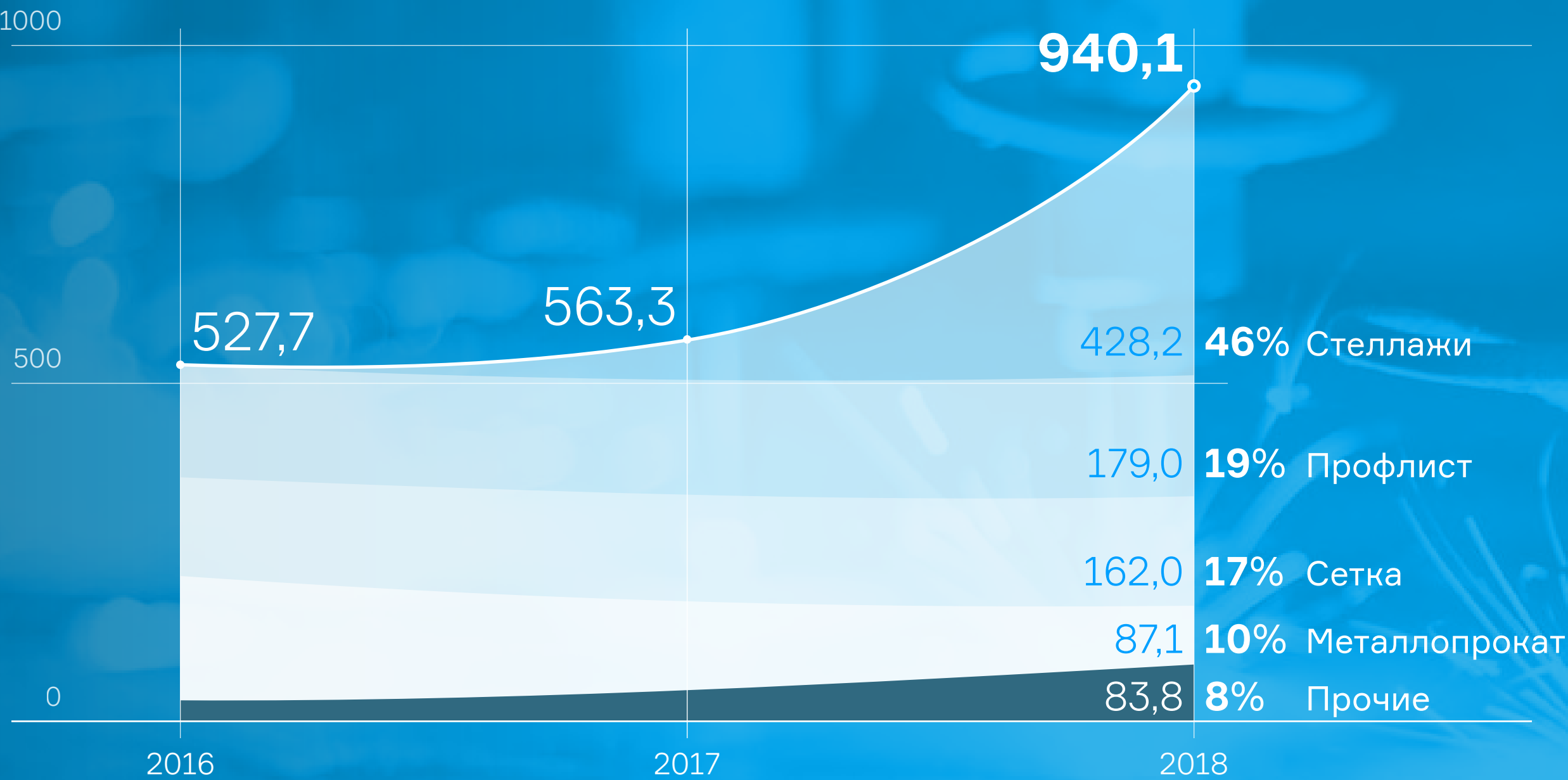
Основные активы ООО «Ультра» — оборудование, которое позволяет в короткие сроки запускать новые виды продукции. С помощью производственных линий можно резать, гнуть и красить металл, придавая ему необходимую форму и привлекательный внешний вид. Сегодня это сетка, стеллажи, профлист. Завтра — любые другие изделия из металла, в том числе, продукция, востребованная в розничном сегменте.



# 03 СТРУКТУРА ПРОДАЖ

Примечательно, что производство металлических стеллажей (торговые марки EVEReST® и EVEReST® Beam™), которые сегодня составляют почти половину всей выпускаемой продукции, стартовало 2 года назад.

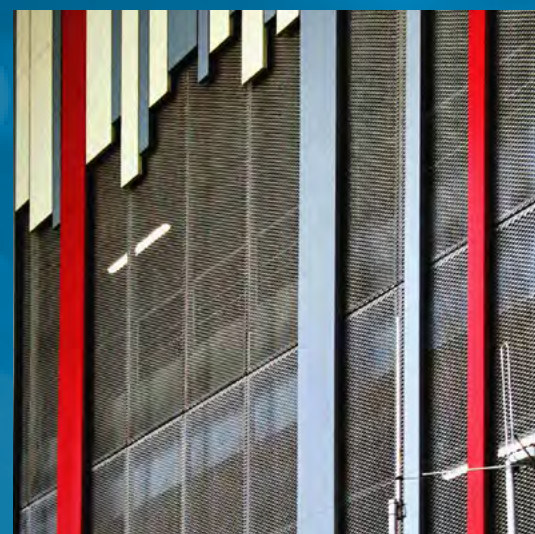
Консолидированная выручка  
ООО «Ультра» и ЗАО «БЗСН»  
млн руб.





## Применение декоративной сетки Streck®

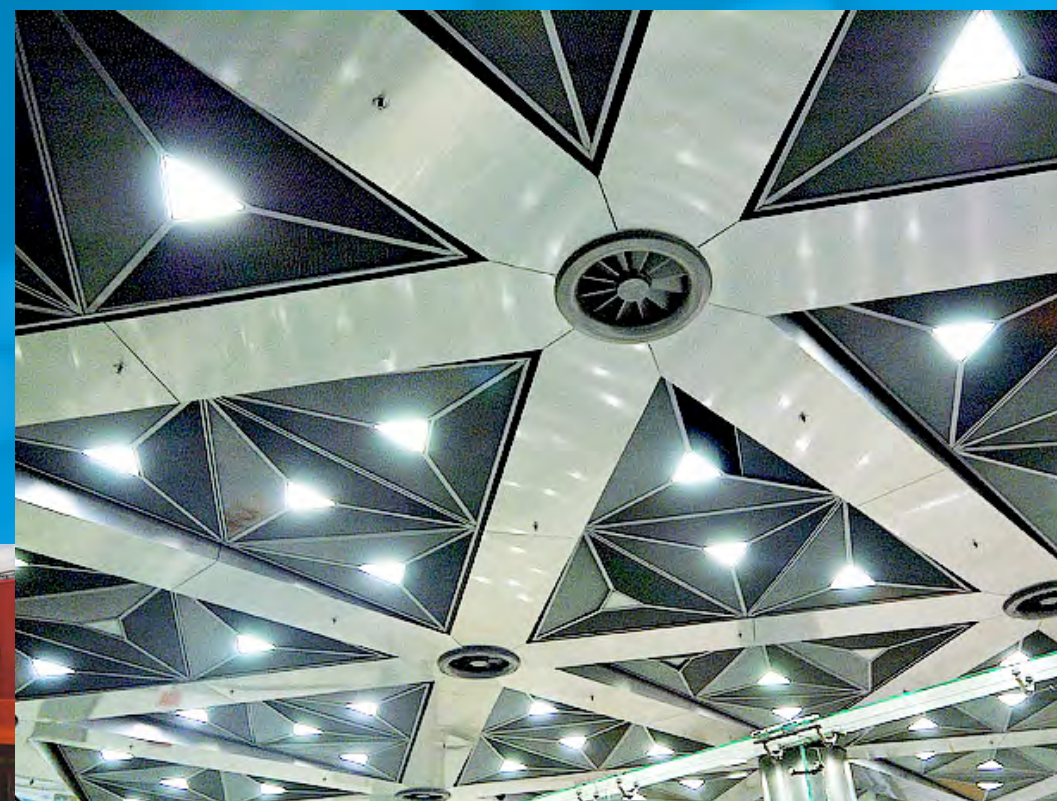
Парковка  
«Москва-Сити»



Детский сад  
в Московской  
области



Терминал А  
аэропорта «Внуково»

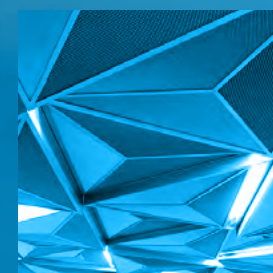


## 04 ШИРОКИЙ АССОРТИМЕНТ

Продукция «Ультра» находит применение во многих сферах:

- профлист, металлочерепица, водосточная система — в строительстве;
- скамья, придверная решетка, монтажная подушка — бытовой;
- металлический стеллаж — торговой.

А сетки под брендом Streck® универсальны: они используются и в промышленной вентиляции, и для изготовления пчеловодческого инвентаря, и для декорирования фасадов.



ТЦ Lavanda Mall  
в Севастополе



ТРК «Мозаика»  
Москва



Парковка аэропорта  
«Шереметьево»



## Крупнейшие клиенты по объему продаж 9 мес. 2019



## 05 ДИСТРИБУЦИЯ

Распределение выпускаемой продукции происходит со складов в Челябинске, Краснодаре, Новосибирске и Москве. Дальнейшая реализация осуществляется через популярные торговые сети федерального значения сегмента DIY: Leroy Merlin, «Петрович», OBI, Castorama, «Стройландия» и пр., которые занимают в структуре выручки 79%. Доля региональных сетей и дистрибьюторов составляет 12% от общей выручки («АПСК групп», «РДС Строй», «Урал-Интерьер», «Максидом», «Порт» и др.). В розницу товар реализуется через собственные магазины в Челябинске, Магнитогорске и Белорецке.



## 06 СТРУКТУРА КОМПАНИЙ

ООО «Ультра» выполняет функции поставщика металлопроката для производства металлоизделий строительного профиля, а также основного агента по сбыту готовой продукции «Белорецкого завода сеток и настилов».

### ПОСТАВЩИКИ

металл, краски, прочие материалы

**ИП Гурштейн А.С.**  
Балансодержатель недвижимости

**ООО «УЛЬТРА»**  
снабжение и сбыт

Продажа  
сырья

Продажа  
продукции

**ЗАО «БЗСН»**  
производство

**КОНЕЧНЫЙ ПОКУПАТЕЛЬ**



## 07 ГЛАЗАМИ ДИРЕКТОРА



### Артём Гурштейн

директор ООО «Ультра»,  
генеральный директор ЗАО «БЗСН»

Наш бизнес развивается на протяжении 20 лет. Реализация стратегии роста позволила нам не только выстоять в условиях сложной рыночной конъюнктуры, но и увеличить количество персонала, освоить производство технологичных изделий, провести диверсификацию, выйти на новые отраслевые рынки.

В ближайшем будущем мы хотим добиться улучшения показателей ликвидности, информатизации компании, увеличения эффективности производства и модернизации ряда управленческих систем и процессов.



**175 000**  
компаний  
Челябинской  
области

**145 000**  
компаний  
Республики  
Башкортостан



# 08 ОСНОВНОЙ СОСТАВ

**Владимир Орлов**  
коммерческий директор



Окончил в 1998 году физико-математический факультет МГПИ. В 2018 году прошел переподготовку по Президентской программе подготовки управленческих кадров. Работает в ООО «Ультра» с основания компании.

**Александр Круглов**  
исполнительный директор  
ЗАО «БЗСН»



Освоил специальность «машины и технология обработки металлов давлением» в МГТУ. Имеет 20-летний опыт работы на производстве. С 2012 года в «БЗСН» реализовал проекты по организации производства режущего инструмента для собственных нужд, модернизации систем тепло- и энергоснабжения завода, изготовлению уникальных станков по производству армирующих металлических сеток.

**Елена Радионова**  
главный бухгалтер



Имеет высшее образование по специальности «экономика», а также аттестат института профессиональных бухгалтеров России. Стаж работы по профилю — 20 лет, в том числе в производственных компаниях. Обладает навыками постановки бухгалтерского и налогового учета с нуля, имеет опыт участия в налоговых и аудиторских проверках.

77  
ООО «Ультра»



206  
ЗАО «БЗСН»

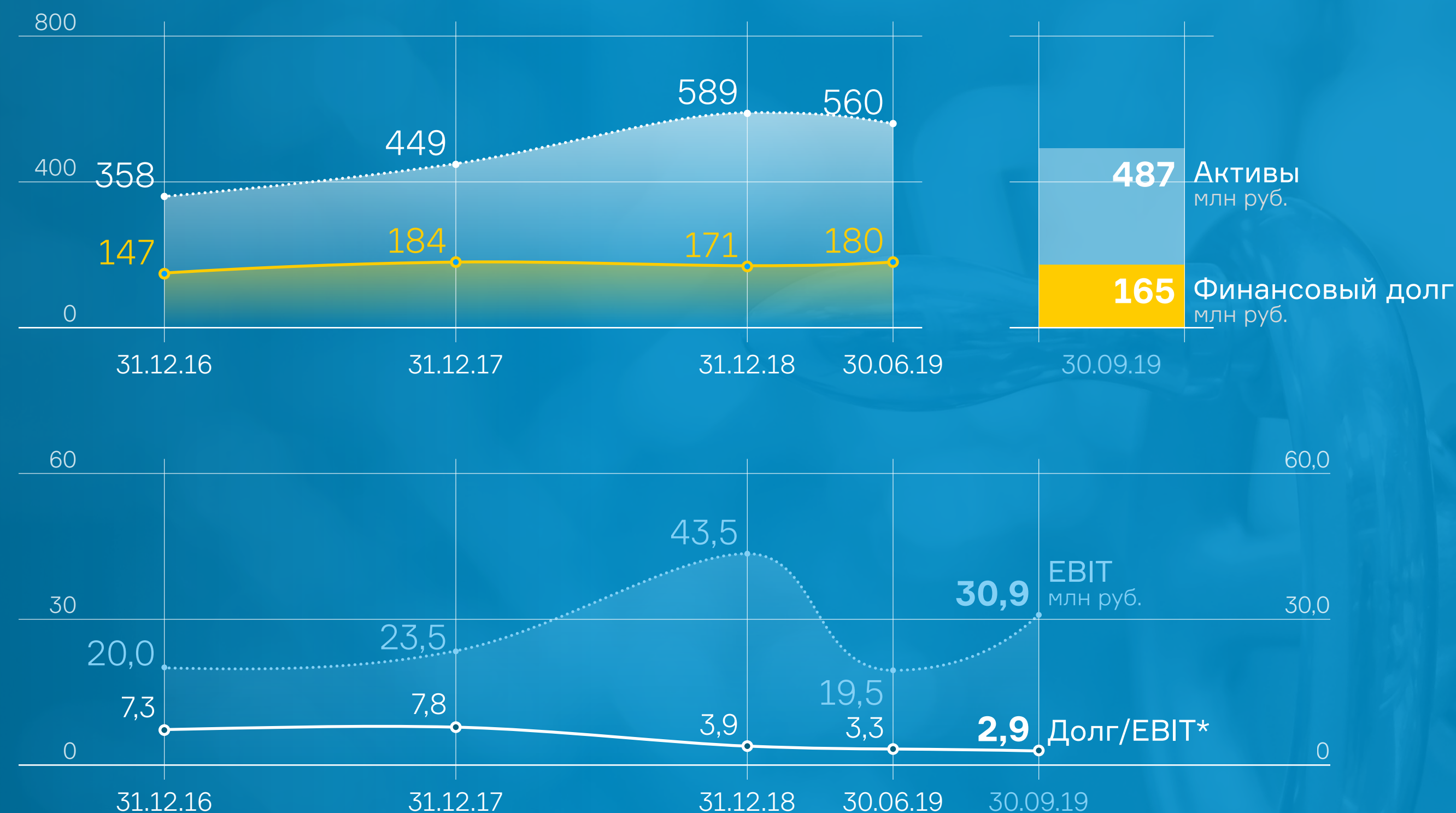
**283**  
сотрудника  
в штате



# 09 ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ

Снижение активов за третий квартал 2019 г. до 487 млн рублей вызвано одновременным снижением дебиторской и кредиторской задолженности: компания сократила длительность операционного цикла, уменьшив оборот дебиторской задолженности до 50 дней, а кредиторской — до 68. Чистые активы на конец третьего квартала 2019 г. составили 43,4 млн руб.

Долговая нагрузка ООО «Ультра» снизилась как в абсолютном, так и в относительном выражении. Финансовый долг составил 165 млн рублей. Соотношение долг / EBIT уменьшилось до 2,94х, долг / капитал — до 3,8х.



\* В расчете используется EBIT за 4 предыдущих квартала от отчетной даты, т. е. в годовом выражении.



# 10 СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ

В настоящее время компания готовит к запуску новые виды продукции, в частности универсальные модульные стеллажи EVEReST® Beam™.

Одним из векторов развития ООО «Ультра» является также улучшение системы распределения продукции.

1

Вывод на рынок  
новых видов продукции

2

Увеличение оборота  
по имеющемуся ассортименту

3

Организация лаборатории  
входного контроля

4

Сертификация по международным  
стандартам ISO 9001:2015



# 11 УСЛОВИЯ ВЫПУСКА

Организатор выпуска/программы  
**ООО «Юнисервис Капитал»**

Андеррайтер  
**АО «Банк Акцепт»**

Представитель владельцев облигаций  
**ООО «ЮЛКМ»**

Объем выпуска  
**70**  
млн руб.

Способ размещения  
**открытая  
подписка**



Количество облигаций  
**7 000**  
штук

Купонный доход  
**15%**  
годовых

выплата купона  
ежемесячно

Номинал облигации  
**10 000**  
руб.

Цена размещения  
**100%**  
от номинала

Срок обращения  
**3**  
года

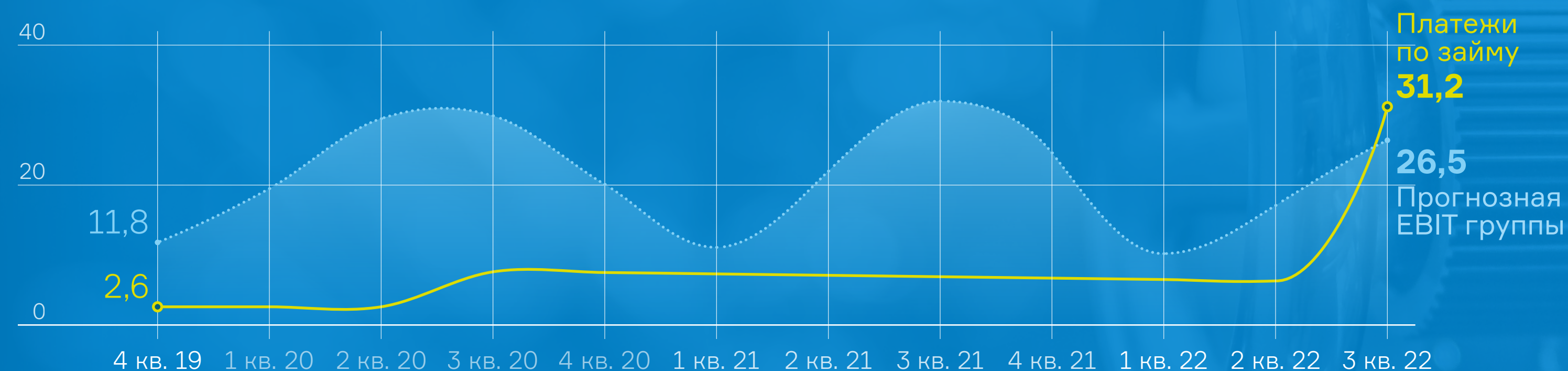


## ЦЕЛИ ПРИВЛЕЧЕНИЯ И МОДЕЛЬ ВОЗВРАТА

ООО «Ультра» является частью производственной и сбытовой цепочки. EBIT эмитента по итогам 2018 г. составила 43,5 млн руб. Консолидированный показатель EBIT ООО «Ультра» и ЗАО «БЗСН» за аналогичный период составил 47,5 млн руб.

К концу 2019 г. EBIT прогнозируется на уровне 45 млн руб., к концу 2020 г. ожидается рост до 90 млн руб. за счет производства новой продукции и увеличения объема продаж комплектов стеллажей.

### Прогнозная модель возврата млн руб.



По данным прогнозной модели, группа сможет обслуживать эмиссию облигаций и осуществлять постепенное гашение облигаций раз в три месяца через год после начала размещения ценных бумаг. Обязательства будут исполняться за счет накопленной прибыли.



# 13 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

## ПРИБОБРЕСТИ ОБЛИГАЦИИ ООО «УЛЬТРА»

по номеру  
**4B02-01-00481-R-001P**  
от 03.10.2019 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  
15%  
годовых

ОФЕРТА  
не предусмотрена

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



# 14 КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

В 2017 г. у компании значительно вырос торговый оборот за счет новой продукции — металлической мебели. В 2018 г. продолжилось развитие данного направления. Было закуплено оборудование по лизинговой схеме, в результате основные средства эмитента удвоились. Запасы ООО «Ультра» с 2016 по 2018 гг. тоже показали двукратный рост. По итогам 9 месяцев 2019 г. уровень запасов вырос на 9%, до 179 млн руб., по отношению к концу 2018 г.

| ПОКАЗАТЕЛИ, тыс. руб.            | 31.12.16 | 31.12.17 | 31.12.18  | 31.03.19 | 30.06.19 | 30.09.19 |
|----------------------------------|----------|----------|-----------|----------|----------|----------|
| Валюта баланса                   | 357 609  | 448 723  | 588 867   | 526 602  | 559 916  | 486 950  |
| Основные средства                | 62 298   | 75 448   | 155 837   | 148 814  | 149 791  | 143 016  |
| Собственный капитал              | 36 847   | 38 187   | 42 098    | 41 368   | 42 373   | 43 372   |
| Запасы                           | 88 431   | 119 164  | 163 644   | 152 765  | 149 525  | 178 775  |
| Дебиторская задолженность        | 201 016  | 221 121  | 207 241   | 177 953  | 229 647  | 155 738  |
| Кредиторская задолженность       | 173 958  | 226 471  | 299 354   | 237 013  | 282 543  | 232 912  |
| Финансовый долг                  | 146 802  | 184 055  | 171 431   | 179 455  | 179 547  | 164 805  |
| долгосрочный                     | 0        | 20 927   | 21 438    | 20 979   | 21 064   | 12 862   |
| краткосрочный                    | 146 802  | 163 128  | 149 993   | 158 476  | 158 483  | 151 943  |
| Выручка                          | 786 614  | 928 888  | 1 648 964 | 276 607  | 607 637  | 978 043  |
| Валовая прибыль                  | 80 306   | 100 061  | 222 906   | 37 135   | 96 882   | 157 593  |
| EBIT                             | 20 019   | 23 531   | 43 459    | 9 358    | 19 507   | 30 923   |
| Чистая прибыль                   | 2 025    | 1 344    | 3 927     | 547      | 2 274    | 2 958    |
| Долг / Выручка                   | 0,19     | 0,20     | 0,10      | 0,11     | 0,12     | 0,12     |
| Долг / Капитал                   | 3,98     | 4,82     | 4,07      | 4,34     | 4,24     | 3,80     |
| Долг / EBIT                      | 7,33     | 7,82     | 3,94      | 3,44     | 3,30     | 2,94     |
| Валовая рентабельность           | 10,2%    | 10,8%    | 13,5%     | 13,4%    | 15,9%    | 16,1%    |
| Рентабельность по EBIT           | 2,5%     | 2,5%     | 2,6%      | 3,4%     | 3,2%     | 3,2%     |
| Рентабельность по чистой прибыли | 0,3%     | 0,1%     | 0,2%      | 0,2%     | 0,4%     | 0,3%     |

Выручка ООО «Ультра» по итогам третьего квартала 2019 г. снизилась в сравнении с 9 мес. 2018 г. на 19,6%, до 978 млн руб. Более половины выручки сформировали продажи через ведущие DIY-сети. Наиболее востребованным товаром стали металлические стеллажи. Величина финансового долга поддерживается на уровне 170-180 млн руб. с конца 2017 г.

Вместе с ростом бизнеса выросла прибыль компании, в том числе за счет оптимизации бизнес-процессов и роста рентабельности, что сказалось на снижении показателей долговой нагрузки. Доля долга в выручке на конец сентября 2019 г. составила 12%. Отношение долга к EBIT — 2,9х. Привлеченные средства ООО «Ультра» намерено направить на модернизацию производственного оборудования, что позволит увеличить производительность и нарастить выручку.



# КОНТАКТЫ

## ООО «Ультра»

Россия, 455044, Челябинская область,  
г. Магнитогорск, ул. Московская, д. 5 и 5/1, оф. 1

### Владимир Орлов

коммерческий директор

+7 (3519) 49-68-98

orlov.va@bzsn.ru

streck-w.ru/investors

## ООО «Юнисервис Капитал»

Россия, 630007, г. Новосибирск, ул. Спартака, 12/1, 11 этаж

### Евгений Белогуров

руководитель клиентского отдела

+7 (383) 349-57-76 (доб. 216)

be@uscapital.ru

uscapital.ru