



Дебютный выпуск облигаций ООО «Сибэнергомаш-БКЗ»

Презентация для инвесторов
Февраль 2022 года

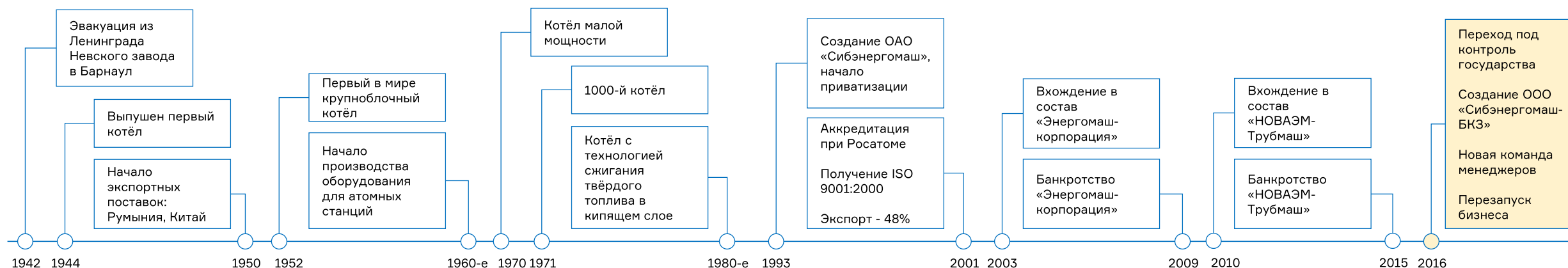
Основная информация об Эмитенте

О Компании

Наименование	ООО "Сибэнергомаш-БКЗ"
Место нахождения	656037, Алтайский край, г. Барнаул, проспект Калинина, д. 26
ИНН / ОГРН	2224173758 / 1152224002853 от 26.05.2015 г.
Численность персонала	773 человека
Корпоративный сайт	www.sibem-bkz.com
Раскрытие информации	https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38448
Органы управления	Общее собрание участников, Генеральный директор
Генеральный директор	Клугман Михаил Борисович
Аудитор	ООО «Аудиторская компания «Бизнес Навигатор»
Код эмитента	00604-R
Кредитный рейтинг	BB (RU), прогноз «Стабильный» (АКРА) от 14.09.2021

Основная деятельность

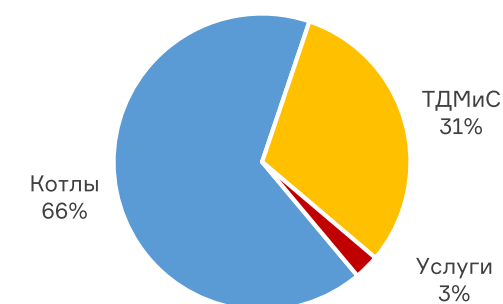
- ООО «Сибэнергомаш – БКЗ» специализируется на производстве энергетических котлов большой мощности, промышленных вентиляторов и дымососов, сосудов и теплообменного оборудования, продукции кузнечно-прессового производства
- Завод обеспечивает оборудованием крупные тепловые электростанции, объекты металлургии, нефтехимии и других отраслей
- Помимо проектирования и изготовления нового оборудования на заводе производятся узлы и детали для реконструкции действующих котлов
- Основные направления реконструкции – переход на другой вид топлива, повышение КПД, снижение вредных выбросов, повышение производительности
- Предприятие оказывает услуги по шефмонтажу и диагностике эксплуатируемого оборудования
- За 80 лет работы продукция поставлена более чем в 50 стран мира
- За годы работы произведено более 2 400 котлов, 50 000 вентиляторов и дымососов



Ключевые факторы инвестиционной привлекательности

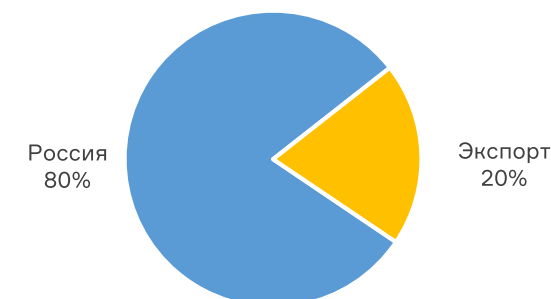
- Собственником Компании является Государственная корпорация развития «ВЭБ.РФ» (рейтинг АКРА — AAA(RU), прогноз «Стабильный»)
- Доля экспортных поставок - около 20% от выручки (Казахстан, Азербайджан, Узбекистан, Литва, Беларусь, Болгария, Украина, Гвинея). В 2001 году доля экспортных поставок достигала 48%.
- Марку БКЗ имеют около 25% паровых и 28% водогрейных котлов на электростанциях России
- Компания занимает лидирующее положение на рынке промышленных вентиляторов и дымососов. Доля рынка составляет около 50% в России и странах СНГ.
- Компания является одним из ключевых заводов-производителей оборудования, которые участвуют в программе модернизации энергетики РФ (ДПМ-2)
- Наличие среднесрочной программы развития на 2020-2022 годы, включающей в себя реализацию мероприятий по совершенствованию системы управления (развитие принципов бережливого производства, внедрение ERP-системы), проведению НИОКР, восстановлению рыночных позиций и выходу на новые рынки, модернизации производства, развитию персонала и подготовке кадрового резерва
- Покупателями продукции завода на текущий момент являются Энел Россия, РУСАЛ, Архангельский ЦБК, ЕвроСибэнерго, ТГК-2, ТГК-13, ТГК-14, Уралэлектромедь, Башкирская содовая компания, ММК, НЛМК, Уралкалий, Юнипро и другие

**Структура выручки по видам продукции,
2020 год**



**ТДМ – тягодутьевые машины (промышленные вентиляторы и дымососы)*

**Структура выручки по направлению продаж,
2020 год**



Структура собственности и схема владения активами

Структура собственности

- ООО «Сибэнергомаш-БКЗ» основано в 2015 году на базе ОАО «Сибэнергомаш», ликвидированного в ходе процедуры банкротства
- 100% долей ЗПИКФ «Жилая недвижимость» владеет Государственная корпорация развития "ВЭБ.РФ"
- ООО «Сибэнергомаш-БКЗ» является единственной операционной компанией, которая заключает все договоры, владеет архивом документации с 1942 года, обладает лицензиями, сертификатами и аккредитациями, является работодателем для почти 800 сотрудников
- ВЭБ.РФ планирует привлечь стратегического инвестора с целью продажи 100% долей эмитента и имущественного комплекса, находящегося в аренде у эмитента. Сроки продажи не утверждены



Владение активами

- В результате реализации имущества ОАО «Сибэнергомаш» в рамках проведения процедуры банкротства собственниками основных средств завода стали:
 - ООО «Сибэнергомаш-БКЗ» - машины и оборудование, транспортные средства, прочие основные средства
 - Государственная корпорация развития "ВЭБ.РФ" в части зданий, сооружений и основных позиций оборудования с сентября 2019 года
 - ООО «Регион» - цех сварных барабанов с бытовыми помещениями
- Договор аренды имущества с ВЭБ.РФ заключён сроком на 1 год с автоматическом пролонгацией
- Договор аренды имущества с ООО «Регион» заключён сроком **до 2026 года**

ООО "Сибэнергомаш-БКЗ"	
Наименование	Первоначальная стоимость, тыс. руб.
Здания и сооружения	418
Машины и оборудование	179 800
Транспорт	3 424
Прочее	16 795

ВЭБ.РФ	
Наименование	Первоначальная стоимость, тыс. руб.
Здания и сооружения	463 434
Машины и оборудование	168 567

ООО «Регион»	
Наименование	Первоначальная стоимость, тыс. руб.
Цех сварных барабанов	н/д

Команда



Михаил Борисович Клугман

Генеральный директор

Окончил Челябинский политехнический институт в 1985 г. и Всероссийский заочный финансово-экономический институт в 1999 г. С 1985 г. по 1992 г. работал на инженерных и руководящих должностях на Ишимбайском заводе транспортного машиностроения. Затем перешёл в финансовый сектор – занимал руководящие посты в Башкредитбанке, Банке Уралсиб, УРСА банке, Петрокоммерцбанке. С июня 2016 года занимает пост генерального директора ООО «Сибэнергомаш-БКЗ»



Михаил Валерьевич Леонов

Первый заместитель генерального директора

Закончил МГУ им. Ломоносова в 1984 г. До 1994 г. работа в органах госбезопасности. С 1994 по 2013 гг. занимал руководящие должности в банковской сфере. С 2013 г. работает в сфере продаж. С июня 2016 года работает в ООО «Сибэнергомаш-БКЗ»



Евгений Валентинович Шерemet

Заместитель генерального директора по продажам

Закончил Украинский государственный морской технический университет в 1998 г., а также РГСУ по специальности «Финансы и кредиты» в 2015 г. С 2003 по 2017 гг. работал в банковской сфере. С 2017 г. работает в ООО «Сибэнергомаш-БКЗ»



Александр Михайлович Каменев

Заместитель генерального директора по операционной деятельности

Закончил Алтайский государственный технический университет в 2003 г. С 2003 по 2012 гг. занимал руководящие посты на производственных участках. С 2012 г. – на руководящих должностях компаний. С 2021 г. работает в ООО «Сибэнергомаш-БКЗ»



Евгений Александрович Лубанец

Заместитель генерального директора по качеству и развитию бизнес-систем

В 2002 г. закончил Барнаульский государственный педагогический университет. В 2011 г. прошел профессиональную переподготовку по президентской программе подготовки управленческих кадров. С 2019 года работает в ООО «Сибэнергомаш-БКЗ»



Ирина Александровна Шагова

Главный бухгалтер

Закончила Алтайский государственный университет в 2001 г.. С 2000 по 2015 гг. работала в финансовых службах торговых и производственных предприятий. С 2015 г. занимает пост главного бухгалтера ООО «Сибэнергомаш-БКЗ»

Продукция завода

Продукция завода

1. Котельное оборудование
 - котлы паровые для ТЭЦ и ГРЭС регионального уровня
 - котлы водогрейные
2. Узлы и детали паровых и водогрейных котлов
 - запчасти для проведения реконструкции
 - оборудование и комплектующие для повышения эффективности
3. Тягодутьевые машины (ТДМ)
 - дымососы / вентиляторы для удаления дымовых газов и запчасти к ним
4. Теплообменное оборудование и сосуды
 - резервуары, барабаны, ёмкости, в т.ч. для Росатома

Производственные мощности

- Годовая мощность – 22 тыс. тонн оборудования. Выпуск продукции в 2021 году составил 5 тыс. тонн.
- Компания владеет и управляет всей производственной цепочкой:
 - производственные здания, сооружения и инфраструктура
 - специализированное оборудование и оборудование общего назначения (станки, прессы, дымососы, пароперегреватели, сварочное оборудование и др.)
 - подъемно-транспортное и погрузочно-разгрузочное оборудование
 - измерительные и регулирующие приборы
 - конструкторская документация

Национальные проекты в тепловой энергетике

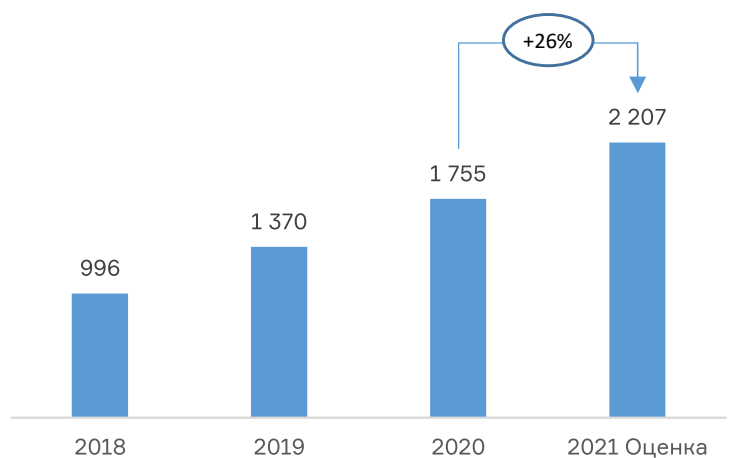
1. ДПМ-2:
 - программа модернизации тепловой энергетики (приказ Минэнерго № 43 от 25.01.19) предусматривает выделение 1,3 трлн руб. в течение 10 лет для модернизации котлов, турбин и электрогенераторов
 - на каждый вид оборудования приходится 43 млрд руб. инвестиций в год, что соответствует в части котельного оборудования производству 80-86 тыс. тонн в год
2. Программа строительства мусоросжигательных заводов
 - запущен пилотный проект из четырех МСЗ
 - ЗиО Подольск (Росатом) – основной подрядчик, Сибэнергомаш-БКЗ – субподрядчик

Основные потребители

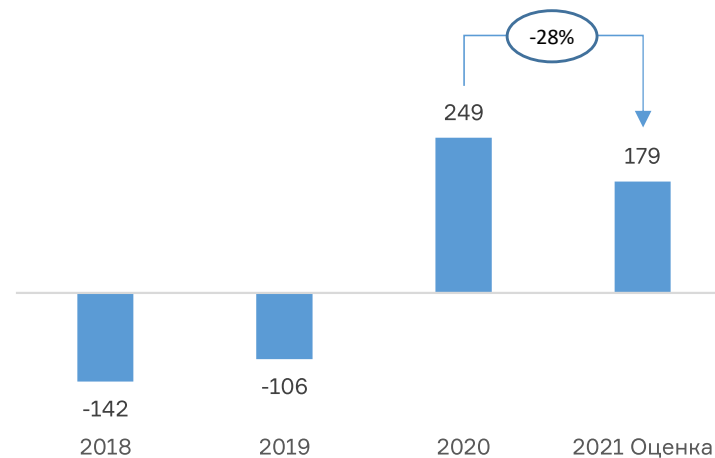


Динамика основных показателей

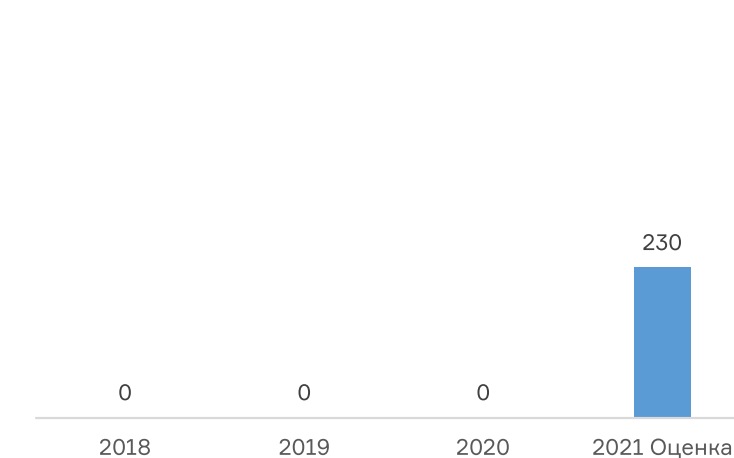
Выручка, млн руб.



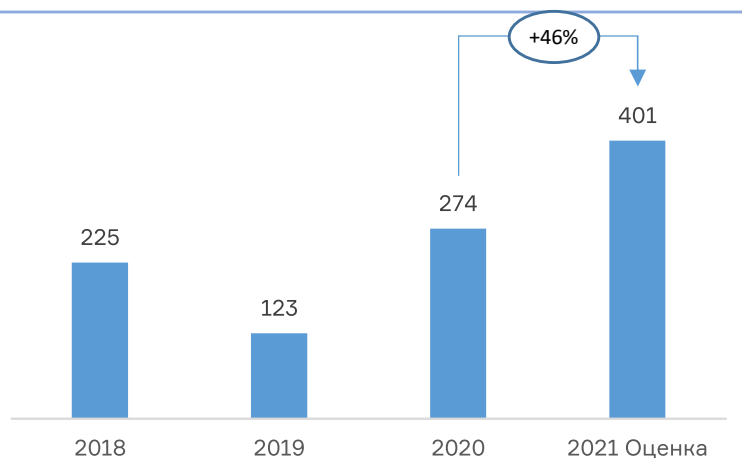
EBITDA млн руб.



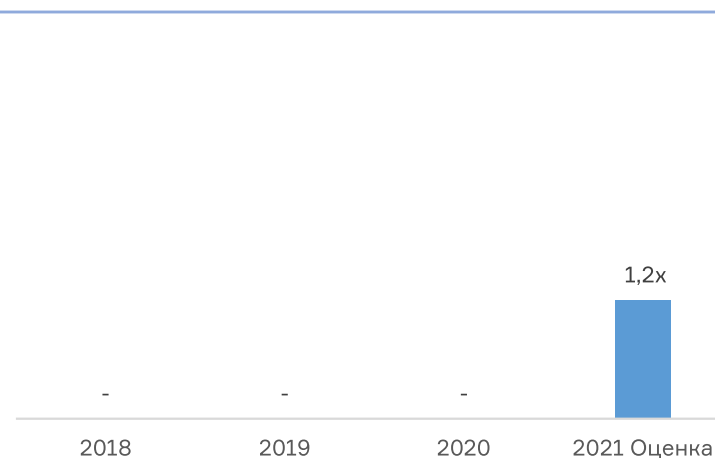
Долг, млн руб.



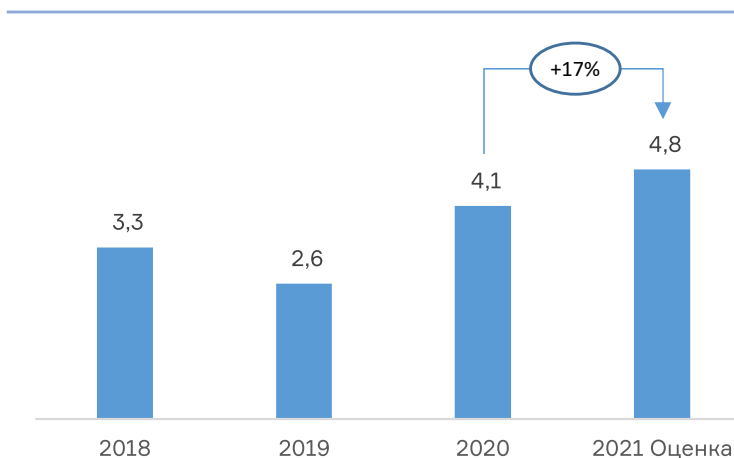
Собственные средства, млн руб.



Чистый долг/EBITDA



Выпуск продукции, тыс. тонн



Финансовая отчётность Компании

	Тыс. руб.	2018	2019	2020	9 мес. 2021
Нематериальные активы		632	10 063	33 970	48 309
Основные средства		79 561	62 245	47 317	95 403
Отложенные налоговые активы		137 292	157 107	132 805	128 042
Запасы		229 296	198 624	314 373	415 734
Дебиторская задолженность		337 223	438 500	621 736	775 777
Денежные средства и их эквиваленты		5 912	29 487	33 522	36 581
Прочие оборотные активы		28 911	59 909	64 430	69 073
Валюта баланса		820 750	962 643	1 252 651	1 572 122
Собственный капитал		224 778	123 152	274 299	326 592
Заемные средства		-	-	-	219 449
Отложенные налоговые обязательства		14 452	11 479	35 531	41 688
Кредиторская задолженность		562 334	778 370	888 729	942 848
Оценочные обязательства		16 292	17 721	25 259	13 397
Прочие обязательства		1 939	29 656	25 819	26 004

	Тыс. руб.	2018	2019	2020	9 мес. 2021
Выручка		995 727	1 370 176	1 754 773	1 347 753
Себестоимость продаж		(984 047)	(1 302 854)	(1 282 017)	(1 033 889)
Валовая прибыль		11 680	67 322	472 756	313 864
Коммерческие расходы		(75 377)	(68 784)	(84 248)	(96 257)
Управленческие расходы		(111 269)	(114 718)	(147 369)	(130 505)
Прибыль от продаж		(174 966)	(116 180)	241 139	87 102
Проценты к получению		368	308	553	569
Проценты к уплате		(20 818)	-	-	(4 340)
Прочие доходы		56 024	32 635	61 003	50 493
Прочие расходы		(75 612)	(58 970)	(76 528)	(65 384)
Прибыль до налогообложения		(215 004)	(142 207)	226 167	68 441
Чистая прибыль		(182 945)	(119 426)	177 514	52 294
Чистая рентабельность		Отриц.	Отриц.	10,1%	3,9%
EBITDA		-141 715	-106 215	249 339	84 425

Кредиты, займы, кредиторская и дебиторская задолженность

- За последние 3 года баланс компании характеризовался отсутствием заемных средств. Краткосрочные заемные средства появились в балансе во II-III кварталах 2021 года и представляют собой кредитные линии банков Банк ФК Открытие и Абсолют Банк
- Банковские кредиты являются контрактным финансированием
- Также у Компании действует факторинговый лимит в размере 300 млн руб. от Совкомбанка
- Кредиторская задолженность на 31 января 2022 года составляет 1,25 млрд руб. Размер дебиторской задолженности – 1,13 млрд руб.
- Просроченная задолженность образовалась в основной части в 2017-2019 гг. и является задолженностью по аренде недвижимости и оборудования, а также по налогам и страховым сборам. Размер просроченной задолженности на 31.01.2022 составляет 174 млн руб., в том числе:
 - 78,2 млн руб. перед бюджетом и ВБФ (просрочка не более 1 квартала)
 - 50,5 млн руб. перед Связь-Банком (аренда)
 - 22,1 млн руб. перед ВЭБ.рф (аренда)
 - 19,8 млн руб. перед ООО «Регион» (аренда)

Структура кредитного портфеля на 31.01.2022

Кредитор	Задолженность, тыс. руб.	Доля
ПАО Банк «ФК Открытие»	181 428	77%
ПАО АКБ «Абсолют Банк»	53 406	23%
Итого банковские кредиты	234 833	100%
Факторинговый лимит в ПАО «Совкомбанк»	850 000	
проект «Северодвинск»	300 000	
НЛМК (выполнен)	550 000	

Крупнейшие кредиторы на 31.01.2022

Кредиторы	тыс. руб.	Доля, %
1 Межрегионэнергосервис ПО ООО	142 502	11,4%
2 Белэнергомаш-БЗЭМ ООО	120 857	9,7%
3 ЗиО-Подольск АО	96 160	7,7%
4 ТГК-2 ПАО	78 582	6,3%
5 Центрказэнергомонтаж АО	54 677	4,4%
6 СВЯЗЬ-БАНК ПАО АКБ (аренда)	50 529	4,1%
7 Татэнерго АО	46 393	3,7%
8 Корпорация КазЭнергоМаш ТОО	39 540	3,2%
9 ГК ЕКС АО	35 413	2,8%
10 РОСТ-С АО	34 275	2,7%
Прочее (вкл. ВБФ и бюджет)	548 200	44,0%
Итого	1 247 128	100%

Крупнейшие дебиторы на 31.01.2022

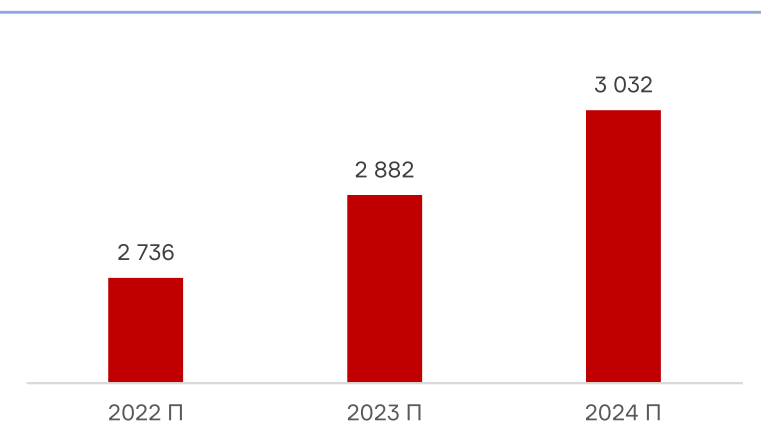
Дебиторы	тыс. руб.	Доля, %
1 Белэнергомаш-БЗЭМ ООО	263 442	23,3%
2 ЗиО-Подольск АО	244 082	21,6%
3 СЗЭМК ООО	90 178	8,0%
4 Межрегионэнергосервис ПО ООО	70 867	6,3%
5 ТГК-2 ПАО	69 054	6,1%
6 Центрказэнергомонтаж АО	61 240	5,4%
7 Воркутинские ТЭЦ ООО	46 478	4,1%
8 Русэлпром. Эл. Машины ООО	36 099	3,2%
9 ЗиО АО	31 810	2,8%
10 Татэнерго АО	23 376	2,1%
Прочее	195 046	17,2%
Итого	1 131 673	100,0%

Стратегия и планы развития

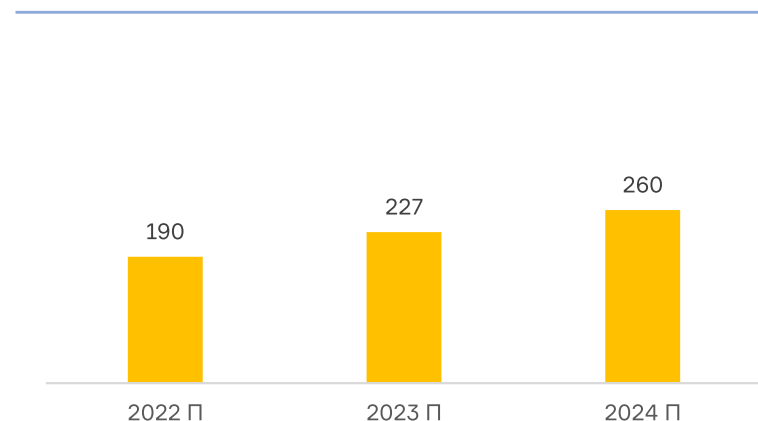
- Совокупная сумма контрактов (без НДС) со сроками исполнения в 2021-2025 годах составляет **6,1 млрд руб.**
- В Компании действует Программа развития на 2020-2022 годы:
 - развитие производственной системы на основе принципов бережливого производства, участие в программе «Повышение производительности труда и поддержка занятости»
 - модернизация производства
 - внедрение комплексной ERP-системы, в том числе за счет участия в национальном проекте «Цифровизация промышленности»

- разработка и НИОКР, в том числе создание участка проведения аэродинамических и акустических испытаний моделей вентиляторов и дымососов
- выход на рынок котлов для сжигания мусора
- выход с котлами и тягодутьевыми машинами (ТДМ) на новые рынки Азии, сертификация на соответствие кодам ASME
- выход на рынок шахтных вентиляторов
- в рамках внедрения программы «Повышение производительности труда и поддержка занятости» обучение производственного персонала с целью формирования взаимозаменяемости по основным профессиям на 50%

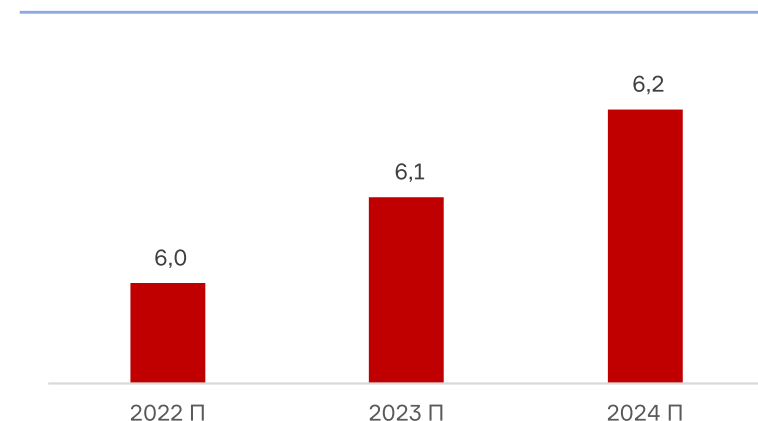
Выручка, млн руб.



EBITDA млн руб.



Выпуск продукции, тыс. тонн



Предварительные параметры дебютного выпуска облигаций

Эмитент	ООО "Сибэнергомаш-БКЗ"
Рейтинг	BB(RU), прогноз «Стабильный» от АКРА
Тип ценных бумаг	Корпоративные облигации серии 01
Регистрационный номер	№4-01-00604-R от 03.12.2021, ЦБ РФ
Объем выпуска	300 млн рублей
Срок	3 года
Ориентир по ставке купона	14-15% годовых
Купонный период	Ежеквартальный
Ориентир даты размещения	Февраль 2022 года
Тип размещения	Для квалифицированных инвесторов
Торговая площадка	Московская биржа
Уровень списка	Третий
Амортизация	Не предусмотрена
Оферта	Не предусмотрена
Организатор	ООО ИК «Септем Капитал»
Цель эмиссии	Пополнение оборотных средств и рефинансирование кредиторской задолженности

Ковенантный пакет

Кросс-дефолт

- просрочка платежа по кредитным договорам и договорам займа Эмитента более чем на 10 р.д.
- просрочка выплаты очередного процента (купона) по иным ценным бумагам Эмитента более чем на 10 р.д.
- просрочка выплаты номинальной стоимости (части номинальной стоимости) по иным ценным бумагам Эмитента более чем на 10 р.д.
- просрочка исполнения обязательств по приобретению иных ценных бумаг Эмитента у владельцев этих ценных бумаг более чем на 10 р.д.

Долговой ковенант

- превышение соотношения "Чистый долг" к EBITDA значения 4,5:1
- показатель рассчитывается по данным опубликованной годовой аудированной бухгалтерской отчетности Эмитента, начиная с годовой отчетности за 2021 год

Публикация отчетности

- Эмитент принимает на себя обязательство по раскрытию годовой отчетности по РСБУ с приложением аудиторского заключения в срок не позднее 3 дней, следующих за датой составления аудиторского заключения, но не позднее 120 дней после даты окончания отчетного года
- Эмитент принимает на себя обязательство по раскрытию промежуточной отчетности по РСБУ, составленной за отчетный период, состоящий из 3, 6 и 9 месяцев отчетного года, в срок не позднее 3 дней, с даты ее составления

Контакты



- **ООО «Сибэнергомаш-БКЗ»**

- 656037, Алтайский край, г. Барнаул, пр-кт Калинина, 26
- +7 (3852) 22-19-89
- info@sibem-bkz.com

- **ООО ИК «Септем Капитал»**

- 117638, г. Москва, ул. Одесская, д. 2, этаж 18, пом. 1, ком. 4
- +7 (495) 374-89-47
- dcm@septemcapital.ru