



**ООО «СИБСТЕКЛО»**  
КРУПНЕЙШИЙ ПРОИЗВОДИТЕЛЬ  
СТЕКЛОТАРЫ ЗА УРАЛОМ

9 месяцев 2024



# Параметры четвёртого выпуска облигаций БО-01



Начало размещения: 3 февраля 2025 г.

Цели привлечения инвестиций

пополнение оборотных средств для дальнейшего наращивания операционных оборотов

Номер выпуска  
№4B02-01-00373-R от 15.01.2025 г.

Выпуск будет доступен для квалифицированных инвесторов  
Ценные бумаги включены в Сектор Роста МБ

Кредитный рейтинг:  
BB- с развивающимся прогнозом, подтверждён АКРА в ноябре 2024 года

Ставка купонного дохода  
**29%**

годовых на весь период обращения

Количество облигаций выпуска  
**350 000**  
штук

Номинал одной облигации  
**1 000**  
рублей

Срок обращения  
**2**  
года

Длительность купонного периода  
**30**  
дней



Амортизация  
**предусмотрена**

по 10% ежеквартально, начиная с 15 к.п., 70% — в дату окончания 24 к.п.

YTM  
**33,19%**

Цена размещения  
**100%**  
от номинала

Способ размещения  
**закрытая подписка**

Организатор/андеррайтер  
**ООО «Инвестиционная компания Юнисервис Капитал»**  
ПВО  
**ООО «ЮЛКМ»**

# ООО «Сибстекло»

Размещается в индустриальном парке «Экран» (управляющая компания АО «РИД Групп — Новосибирск»). Производство осуществляется на трех стекловаренных печах, общая мощность которых увеличивается благодаря совершенствованию технологических процессов и модернизации оборудования.



**26** га  
площадь  
Индустриального  
парка

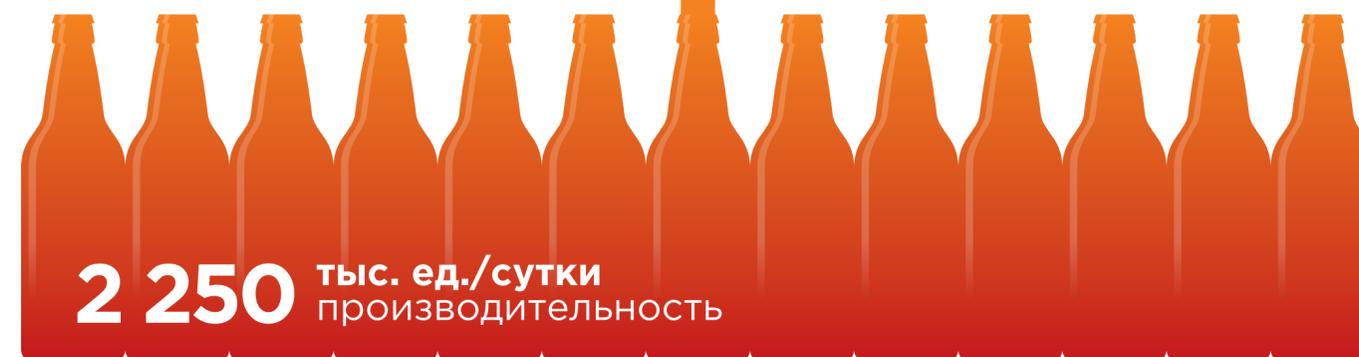
ул. Светлановская



**12** га  
площадь  
Стекольного  
производства

ул. Даргомыжского

**726** тонн/сутки  
средняя производительность  
за 2024 год



**2 250** тыс. ед./сутки  
производительность

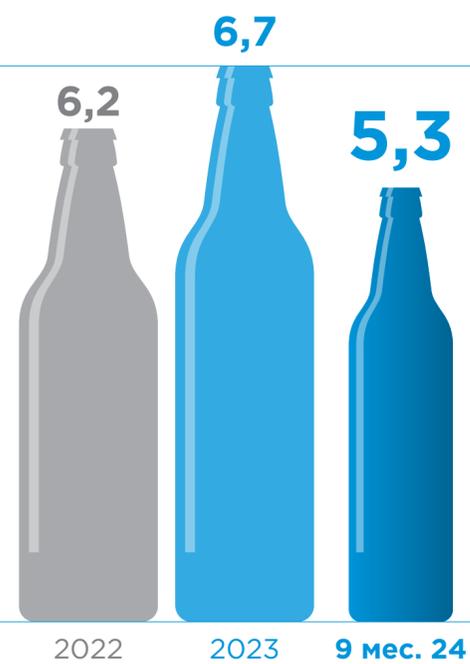
# Основные индикаторы



**Объем производства**  
млн ед.



**Выручка**  
млрд руб.



**EBITDA Adj**  
млн руб.



**Доля на рынке СФО и ДВФО**





## Доля компании на рынке и потенциал к росту

ООО «Сибстекло» по итогам 2023 г. занимает на российском рынке стеклянной тары около 7%. За Уралом компания остается крупнейшим производителем стеклянной упаковки. 98% стеклоизделий завод реализует на территории Сибирского и Дальневосточного федеральных округов. У эмитента есть большой потенциал роста за счет доли рынка, занятой производителями из европейской части России.

### Структура поставок завода

12 мес. 2023 года



### Объем рынка и конкуренты

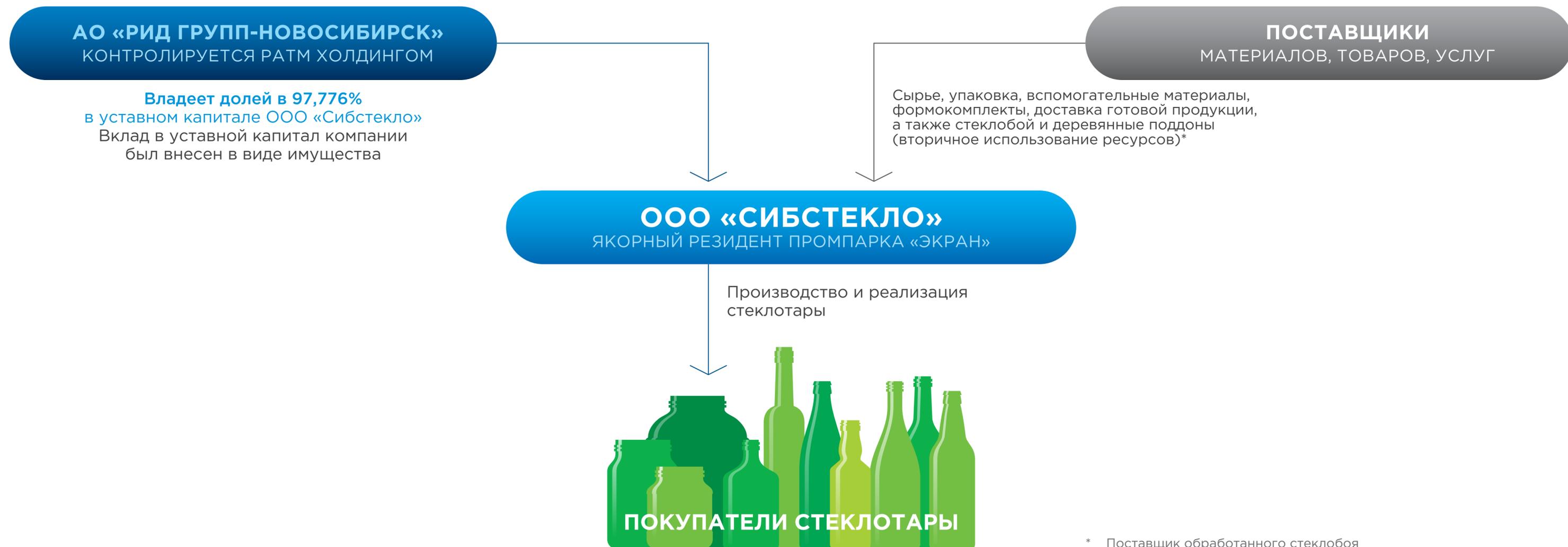
Факт 2023 год



# Структура ХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОТНОШЕНИЙ

ООО «Сибстекло» входит в РАТМ Холдинг — диверсифицированное объединение предприятий стекольной промышленности, оптико-электронного приборостроения, корабельного насосостроения, девелоперского и других направлений деятельности.

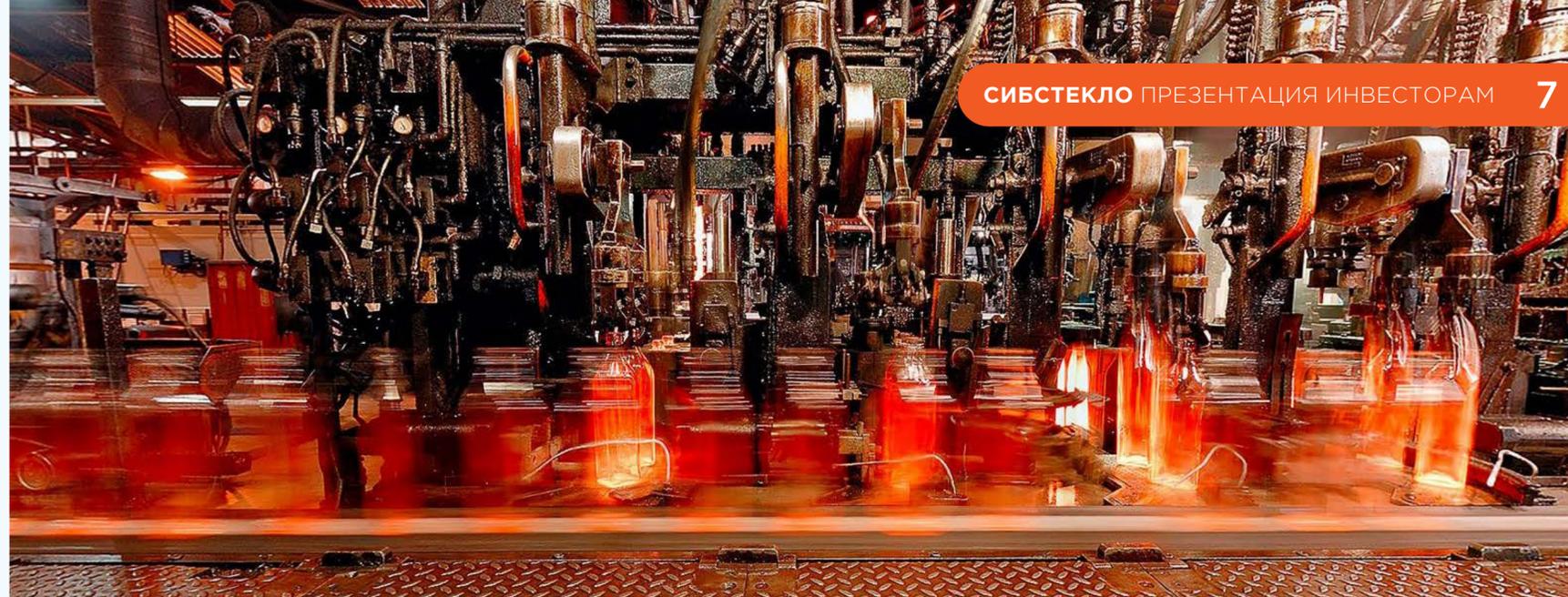
Основатель и президент РАТМ Холдинга — российский промышленник Эдуард Таран.



\* Поставщик обработанного стекломой и деревянных поддонов — ООО «Чистая страна».

# Руководство компании

Заводом руководят опытные специалисты,  
эксперты в области производства стеклотары.



## Эдуард Таран собственник компаний

Президент РАТМ Холдинга — крупного диверсифицированного объединения предприятий стекольной промышленности, насосостроения, оптико-электронного приборостроения, девелоперского и ряда других направлений.



## Антон Мор Генеральный директор ООО «Сибстекло»

Более 10 лет занимал пост коммерческого директора ООО «Сибстекло» и АО «Завод «Экран». Обеспечил эффективное управление ассортиментной линейкой, формирование стабильной клиентской группы в составе ведущих федеральных и локальных производителей напитков.

Решает задачи по продвижению интеграционных и сырьевых проектов в сотрудничестве с государственными институтами развития и отраслевыми сообществами.

В 2024 году стал победителем номинации «Лучший управляющий компании по производству стеклянной тары» международного конкурса «Лидер стекольной отрасли», организованного Ассоциацией «СтеклоСоюз» России.



**686**

**сотрудников**  
ООО «Сибстекло»  
на 30.09.2024 г.

# Состав Совета директоров

15.09.2021 г. создан Совет директоров.  
Действующий состав Совета директоров  
избран 19.11.2024 г.



## Винченцо Бове

Председатель  
Совета директоров

Обладает обширными компетенциями и высоким экспертным статусом в стекольной отрасли, а также опытом адаптации производственной специфики к ESG-повестке: работал на руководящих позициях в компаниях Vetri speciali s.p.a., Saint-GobainVETRI, Ecolvetro, BormioliRoccos.p.a. и в других.

## Мор Антон Павлович

Обладает экспертными знаниями в сфере коммерческой деятельности и международных переговоров, большим опытом реализации проектов развития в стекольной отрасли.

## Кузнецов Виталий Валерьевич

Является экспертом по системам управления и проектам развития промышленных предприятий, в том числе, реализации инициатив, связанных с переходом к экономике замкнутого цикла.

## Гаськова Татьяна Николаевна

Обладает успешным опытом управления предприятиями в различных сферах экономики, является ведущим экспертом в области экономики и финансов.

## Бабанина Ирина Геннадьевна

Имеет большой опыт управления в сфере экономики и финансов промышленными предприятиями.

## Тархова Надежда Владимировна

Обладает обширным опытом коммерческой деятельности, успешной реализации проектов развития промышленных предприятий.

## Сковордин Юрий Петрович

Имеет опыт работы в правоохранительных органах, является экспертом в области экономической безопасности и защиты коммерческой тайны.

## Горбунова Валентина Ивановна

Является экспертом в области разработки инновационных бизнес-моделей, внедрения МСФО, интеграции ESG-показателей в финансовую отчётность.

## Ассортимент

Возможности ООО «Сибстекло» позволяют производить стеклотару различную по объему, форме и цвету — flint, amber, green, blue и любого иного по желанию потребителя.

ООО «Сибстекло» оптимизирует производственную программу, в том числе, с помощью методов математического моделирования, а также совершенствует программу продаж.

Продукция соответствует ГОСТ и специальным требованиям заказчиков — Carlsberg, InBev, Heineken, ГК «Пуст», Beluga Group.



### Выпуск продукции

9 мес. 2024 года

# 605

 млн шт.

**92%** продукции завод производит по технологии NNPB

# Конкурентные преимущества



## Технологии

## Географическое положение



### **NARROW NECK PRESS AND BLOW (NNPB)**

Позволяет облегчать стеклотару при сохранении прочностных характеристик, экономия сырья составляет до 100 г на одно стеклоизделие.

В 2022 году ООО «Сибстекло» в сотрудничестве с AB InBev Efes снизило вес бутылки до рекордных 235 г.



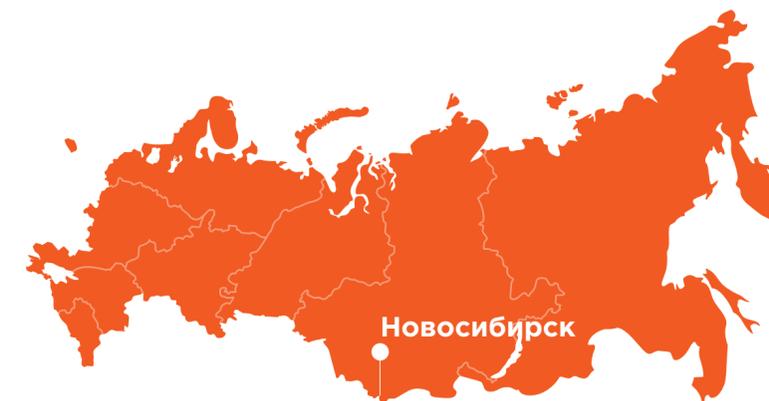
### **ПИТАТЕЛЬ С СИСТЕМОЙ ОКРАШИВАНИЯ**

Обеспечивает возможность выпуска продукции любого цвета, в соответствии с потребностями клиентов.



### **ПОКРЫТИЕ С СОДЕРЖАНИЕМ УГЛЕРОДНЫХ НАНОТРУБОК**

Технология внедрена впервые в отрасли, увеличивает сопротивление тары внутреннему гидростатическому давлению на 10%.



Новосибирск

### **ЗАВОД ЯВЛЯЕТСЯ КРУПНЕЙШИМ ЗА УРАЛОМ**

в сравнении с производителями из европейской части РФ, имеет конкурентное преимущество в цене доставки — до 6,00 руб./кг.

# Ключевые клиенты

ООО «Сибстекло» поставляет стеклотару крупнейшим производителям напитков и пищевых продуктов в Сибири и на Дальнем Востоке. Потенциал для роста продаж обеспечен спросом со стороны ключевых клиентов завода.



## Основные покупатели

9 мес. 2024 года



## Потенциал роста

млрд руб.



# Финансовые показатели эмитента — ООО «Сибстекло»



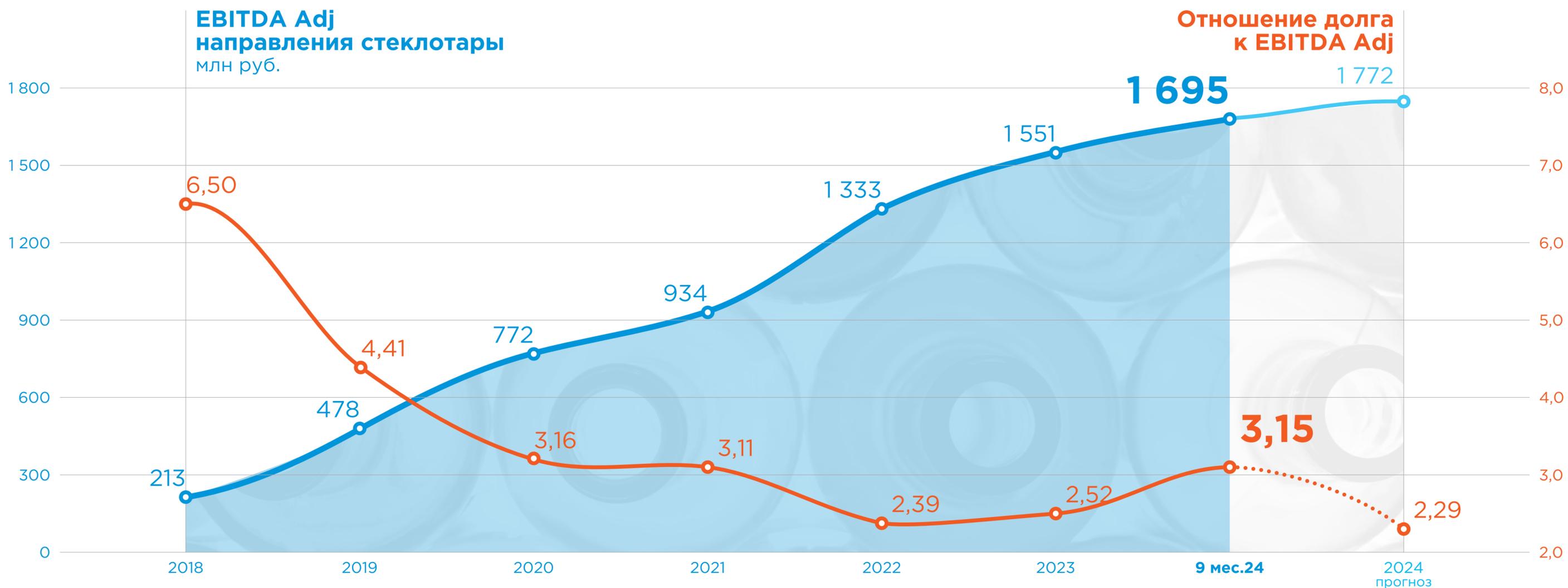
## Показатели / тыс. руб.

	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Валюта баланса	5 853 116	6 965 582	9 177 688	9 213 308
Основные средства	2 630 552	2 848 695	4 186 960	3 983 902
Собственный капитал	803 549	1 024 626	2 762 918	2 549 248
Запасы	613 704	622 725	714 076	613 167
Денежные средства и краткоср. фин. вложения	277 588	106 506	38 842	91 035
Дебиторская задолженность	2 116 799	2 680 076	3 205 536	3 189 042
Кредиторская задолженность	1 818 594	2 131 164	2 026 038	2 105 327
Финансовый долг	3 029 274	3 288 594	3 937 808	4 159 514
долгосрочный	3 024 617	3 282 263	3 926 138	3 767 412
краткосрочный	4 657	6 331	11 670	392 102
<b>Выручка</b>	<b>5 096 086</b>	<b>6 202 206</b>	<b>6 660 635</b>	<b>5 312 465</b>
Валовая прибыль	1 383 622	1 753 159	2 109 043	1 552 061
Операционная прибыль	891 397	969 300	1 134 482	782 783
Проценты к уплате	289 451	684 976	426 853	452 126
Чистая прибыль	250 563	149 078	47 537	-213 670
Долг/Выручка LTM	0,59	0,53	0,59	0,59
Долг/Капитал	3,77	3,21	1,43	1,63
Долг/Операционная прибыль LTM	3,4	3,39	3,47	3,38
<b>Валовая рентабельность</b>	<b>27,2%</b>	<b>28,3%</b>	<b>31,7%</b>	<b>29,2%</b>
Рентабельность по опер. прибыли	17,5%	15,6%	17,0%	14,7%
Рентабельность по чистой прибыли	4,9%	2,4%	0,7%	-4,0%

# EBITDA adj компании на 30.09.2024 г. составила 1 695 млн рублей

За счет модернизации производства ООО «Сибирское стекло» способно увеличить EBITDA Adj до 1,8 млрд рублей.

Долговая нагрузка компании находится на приемлемом уровне.

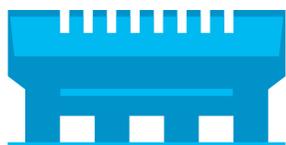


# Стратегия развития

Предполагает обновление основного производственного оборудования и, как следствие, увеличение объемов поставок продукции ключевым клиентам завода.



## 2025 – 2026



**Рост выпуска продукции за счёт повышения эффективности — оптимизации внутренних процессов, цифровизации производства, развития сырьевой базы.**

**Установка дополнительной линии на стекловаренной печи № 5 для увеличения её производственной мощности.**

**Увеличение доли вторичного сырья в производстве стеклотары до 80%.**

## 2026 – 2027



**Модернизация печи №2 для повышения производительности.**

## 2027 – 2028



**Модернизация печи №4 для повышения производительности.**

# Риски и факторы устойчивости компании

Политика эмитента в области управления рисками направлена на их своевременное выявление и предупреждение для минимизации негативного влияния на финансово-хозяйственную деятельность.



## Риски

## Факторы устойчивости компании

**Зависимость от поставщиков сырья**

Эмитент формирует запасы сырья, ищет новые возможности в сфере закупок — расширяет круг контрагентов, в том числе, диверсифицируя источники минеральных ресурсов.

**Падение доходов населения**

Потребность в стеклянной упаковке, по наблюдениям эмитента, предоставляющего своим клиентам гибкие условия сотрудничества и лучший сервис, растет даже в текущих экономических условиях.

**Сезонные колебания спроса**

Рынок стеклотары характеризуется сезонностью. Эмитент создает резервы готовой продукции, чтобы осуществлять отгрузки заказчикам в периоды, когда спрос на стеклянную упаковку превышает производственные мощности.

# Параметры выпусков облигаций

## Кредитный рейтинг ВВ- (Ru)

по национальной шкале с развивающимся прогнозом, подтвержден РА «АКРА» в ноябре 2024 г.

Первый выпуск

### Сибстекло-БО-П02

№ 4B02-02-00373-R-001P от 23.09.20  
ISIN RU000A1026R9

Второй выпуск

### Сибстекло-БО-П03

№ 4B02-03-00373-R-001 от 18.10.22  
ISIN RU000A105C93

Третий выпуск

### Сибстекло-БО-П04

№ 4B02-04-00373-R-001P от 13.10.23  
ISIN RU000A107209

Объем эмиссии, руб.	125 000 000	300 000 000	300 000 000
Номинал облигации, руб.	10 000	1 000	1 000
Ставка, годовых	12,5%	28% с 26 по 36 к.п. ранее с 1 по 25 к.п. — 17%	17% с 1 по 18 к.п.
Периодичность выплаты купона	ежемесячно	ежемесячно	ежемесячно
Срок обращения, дней	1 800	1 080	1 440
Амортизация	по 5% с 41 по 60 к.п.	по 50% в даты окнчания 35 и 36 к.п.	по 50% в даты окнчания 47 и 48 к.п.
Оферта	не предусмотрена	Успешно реализованы две полные безотзывные оферты в даты окончания 15 и 25 к.п., а также четыре добровольные оферты	Полная безотзывная оферта в дату окончания 18 к.п.
Call-опцион	в даты окончания 18, 30, 42 к.п. по усмотрению эмитента	не предусмотрен	не предусмотрен
Организатор/Андеррайтер	«Юнисервис Капитал»/ «Банк Акцепт»	«Юнисервис Капитал»/ «Банк Акцепт»	«Юнисервис Капитал»/ «Юнисервис Капитал»
ПВО	ООО «ЮЛКМ»	ООО «ЮЛКМ»	ООО «ЮЛКМ»
Цели привлечения и итоги освоения инвестиций	Компания пополнила оборотные средства, благодаря чему, в том числе, запустила новую стекловаренную печь №5.	Половину средств компания направила на увеличение запасов сырья и готовой продукции. Вторую часть эмитент использовал для замещения выбывающего по плану кредитного портфеля (Евразийский банк развития, Фонд развития промышленности, Совкомбанк Факторинг).	Инвестиции были направлены, в том числе, на пополнение оборотного капитала, чтобы осуществить текущий ремонт и обслуживание оборудования для дальнейшего увеличения выпуска продукции. Также с помощью привлеченных средств аккумулировали запасы сырья для бесперебойного снабжения стекольных комплексов и сформировали резервы стеклотары.

# Основные сведения об эмитенте



## Данные о государственной регистрации

Полное наименование:  
**Общество с ограниченной ответственностью  
«Сибирское стекло»**

Сокращенное наименование:  
**ООО «Сибстекло»**

Место нахождения (адрес регистрации):  
**630047, г. Новосибирск,  
ул. Даргомыжского, 8А/1,  
помещение 1, этаж 2, офис 26**

Уставный капитал, сведения о его оплате:  
**1 720 396 507 рублей, оплачен**

Генеральный директор:  
**Мор Антон Павлович**

Учредители:  
**Таран Эдуард Анатольевич  
2,224%**

**АО «РИД ГРУПП-НОВОСИБИРСК»  
97,776%**

ОГРН **1055406020691**

ИНН **5406305355**

КПП **540201001**

Дата регистрации **24.02.2005**

Кредитный рейтинг **BB-(Ru) с развивающимся прогнозом («АКРА»)**

Аудитор **ООО «Лидер Аудит»**

**АО «Аудиторы Северной столицы» (итоги 2024 г.)**

Код эмитента **00373-R**

Корпоративный  
сайт

A photograph showing a glass bottle production line. Several glass bottles are visible, some filled with a reddish liquid, moving along a conveyor belt. The background is dark and industrial.

## Контакты

### ООО «Сибстекло»

Россия, 630047,  
г. Новосибирск, ул. Даргомыжского, 8А/1,  
помещение 1, этаж 2, офис 26

+7 (383) 363-37-70

+7 (383) 363-37-71

[info@sibstek.ru](mailto:info@sibstek.ru)

## По вопросам приобретения облигаций

### «Юнисервис Капитал»

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

+7 (383) 349-57-76

[primary@uscapital.ru](mailto:primary@uscapital.ru)

[uniservicecapital](https://www.uniservicecapital.ru)