



ООО «СИБСТЕКЛО»

КРУПНЕЙШИЙ ПРОИЗВОДИТЕЛЬ
СТЕКЛОТАРЫ ЗА УРАЛОМ

6 месяцев 2025



Предварительные параметры пятого облигационного выпуска БО-02



Ориентир начала размещения: конец августа 2025 г.

Цели привлечения инвестиций

пополнение оборотного капитала с учётом предстоящих погашений

Наименование выпуска
Сибстекло-БО-02

Номер выпуска
№4B02-02-00373-R от 15.08.2025

Выпуск будет доступен для квалифицированных инвесторов

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

Ориентир ставки купонного дохода

24,5%
годовых на
1 – 18 к.п.

Количество облигаций выпуска

300 000
штук

Номинал одной облигации

1 000
рублей

Срок обращения

3
года

Длительность купонного периода

30
дней



Безотзывная оферта
предусмотрена

в дату окончания 18 к.п.
с возможным пересмотром ставки

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» (основной учредитель АО «Национальная стекольная компания»). Производство осуществляется на трех стекловаренных печах, общая мощность которых увеличивается благодаря совершенствованию технологических процессов и модернизации оборудования.

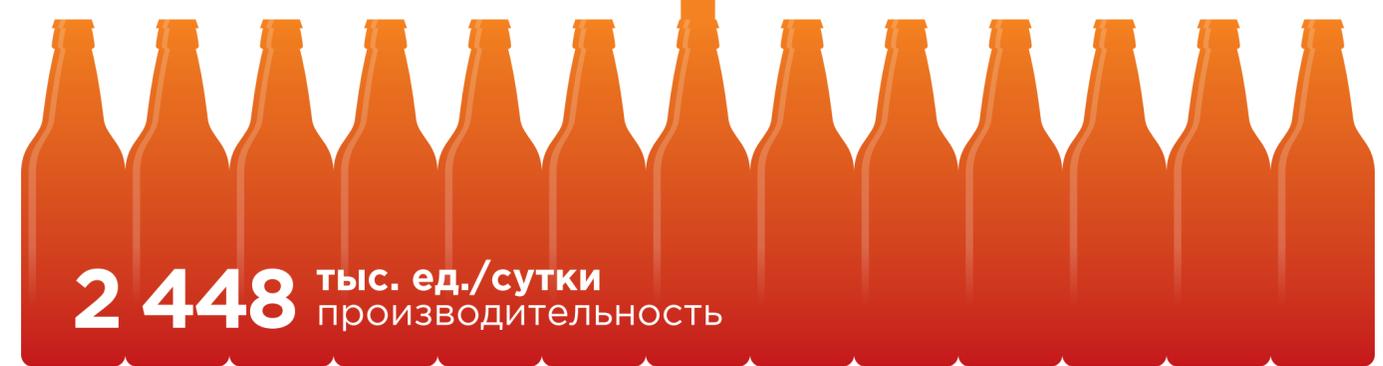


26 га
площадь
Индустриального
парка

12 га
площадь
Стекольного
производства



645 тонн/сутки
средняя производительность
за 6 мес. 2025 год

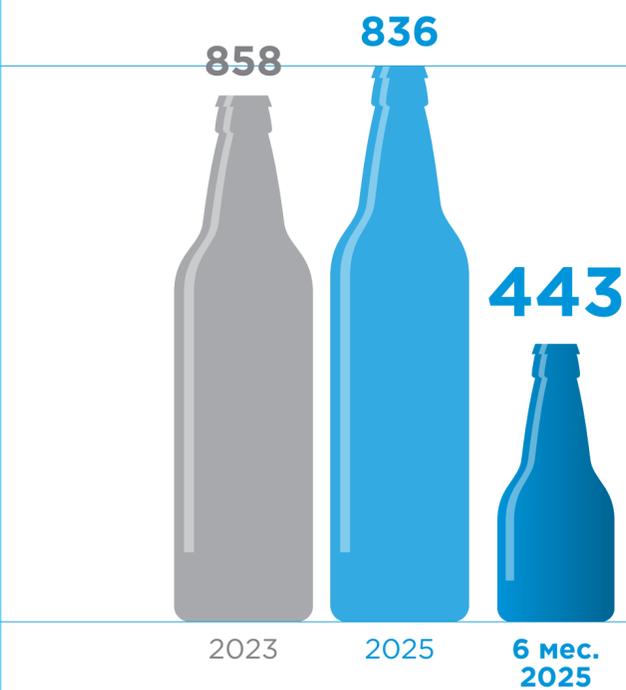


2 448 тыс. ед./сутки
производительность

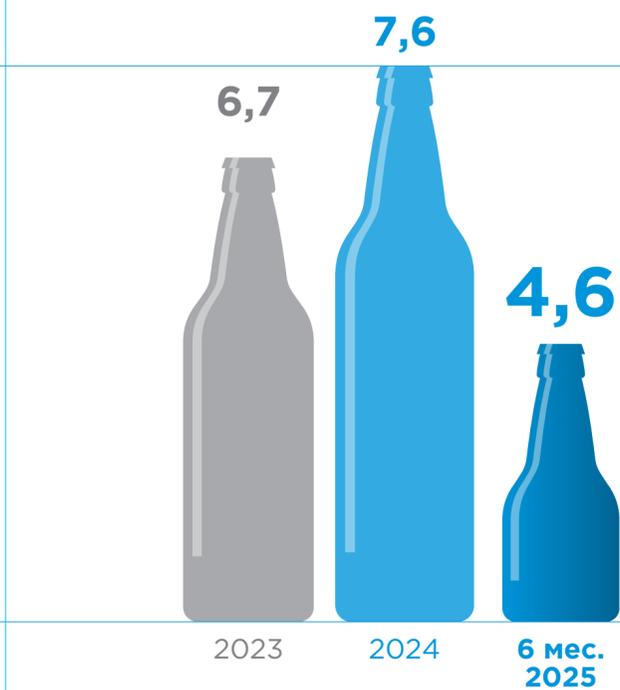
Основные индикаторы



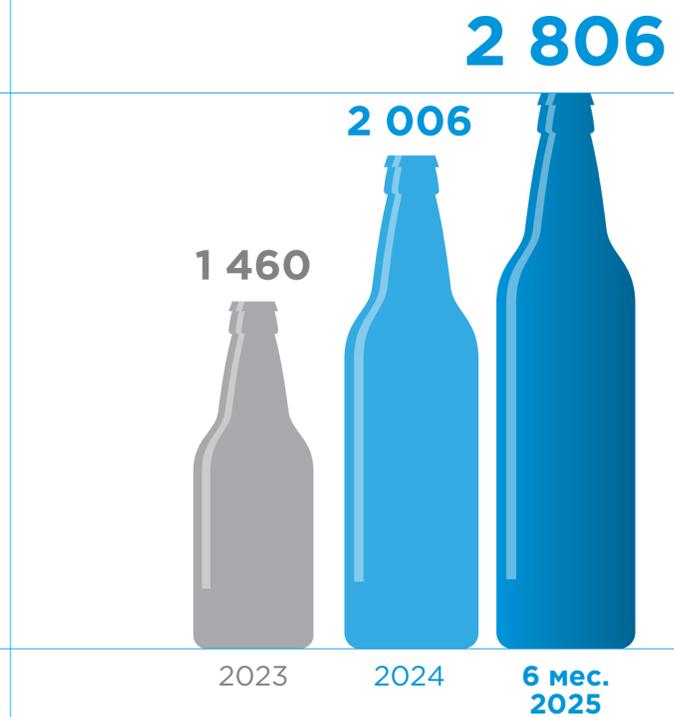
Объём производства
млн ед.



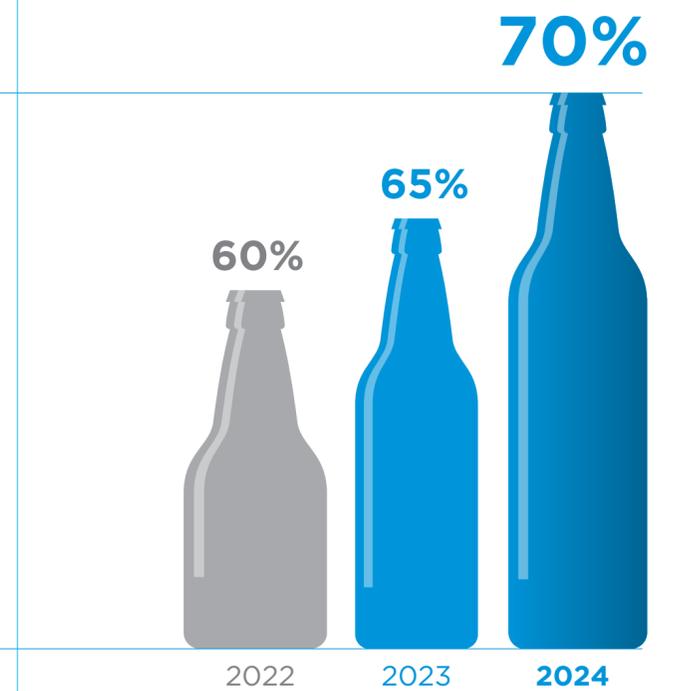
Выручка
млрд руб.



EBITDA Adj LTM
млн руб.



Доля на рынке СФО и ДВФО





Доля компании на рынке и потенциал к росту

ООО «Сибстекло» по итогам 2024 г. занимает на российском рынке стеклянной тары около 6%. За Уралом компания остается крупнейшим производителем стеклянной упаковки. 99% стеклоизделий завод реализует на территории Сибирского и Дальневосточного федеральных округов. У эмитента есть большой потенциал роста за счёт доли рынка, занятой производителями из европейской части России.

Объем рынка и конкуренты*

Факт 2024 год



16%
Производители из европейской части России и прочие

7%
Северский стекольный завод

7%
Омский стекольный завод

Структура поставок завода

12 мес. 2024 года



9,1%
Дальневосточный федеральный округ
77 МЛН ШТ.

0,7%
Европейские регионы России
5 МЛН ШТ.

0,5%
Экспорт
5 МЛН ШТ.

89,7%
Сибирский федеральный округ
750 МЛН ШТ.

* в Сибирском и Дальневосточном федеральных округах

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.



Руководство компании

Заводом руководят опытные специалисты,
эксперты в области производства стеклотары.



Эдуард Таран бенефициар компании

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 2023-2024 гг. стал победителем номинации «Лучший управляющий компании по производству стеклянной тары» международного конкурса «Лидер стекольной отрасли», организованного Ассоциацией «СтеклоСоюз» России»; в 2025 — победителем номинации «Хедлайнер в реализации программ снижения негативного воздействия на окружающую среду (E)» национальной премии «Хедлайнеры ESG-принципов — 2024». Входит в рейтинг «ТОП-1000 российских менеджеров».



764
сотрудника
ООО «Сибстекло»
на 30.06.2025 г.

Состав Совета директоров

15.09.2021 г. создан Совет директоров.
Действующий состав Совета директоров
избран 24.07.2025 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-Gobain VETRI, Ecolvetro, Bormioli Rocco s.p.a. и 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 разработке и реализации бизнес-целей — как стратегических, так и по направлениям деятельности.

Бабанина Ирина Геннадьевна

Имеет большой опыт управления экономикой и финансами промышленных предприятий, формирования оптимизационных моделей их функционирования и развития.

Тархова Надежда Владимировна

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

Горбунова Валентина Ивановна

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

Ассортимент

Возможности ООО «Сибстекло» позволяют производить стеклотару, различную по объёму, 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 — «Балтика», «АБ ИнБев Эфес», «Объединенные пивоварни — холдинг», ГК «Руст», Beluga Group.



Выпуск продукции

6 мес. 2025 года

443 млн шт.



93% продукции завод производит по технологии NNPВ



Технологии



NARROW NECK PRESS AND BLOW (NNPB)

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

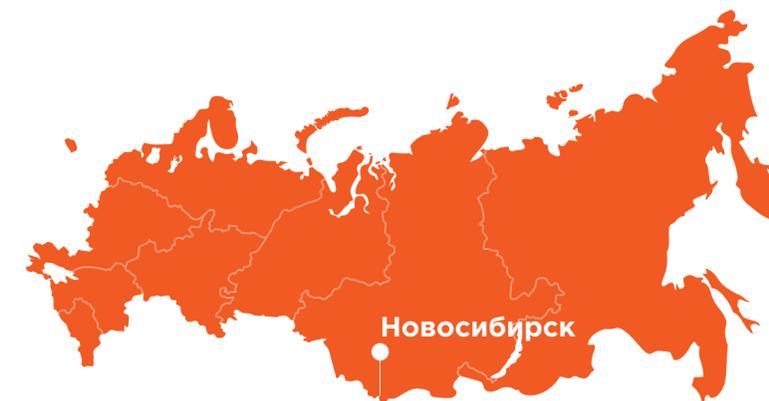
В 2025 году ООО «Сибстекло» приступило к тестовому производству сверхлёгкой бутылки весом 220 г, обновив свой же рекорд.



ПИТАТЕЛЬ С СИСТЕМОЙ ОКРАШИВАНИЯ

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

Географическое положение



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

6 мес. 2025 года



Крупнейшие клиенты

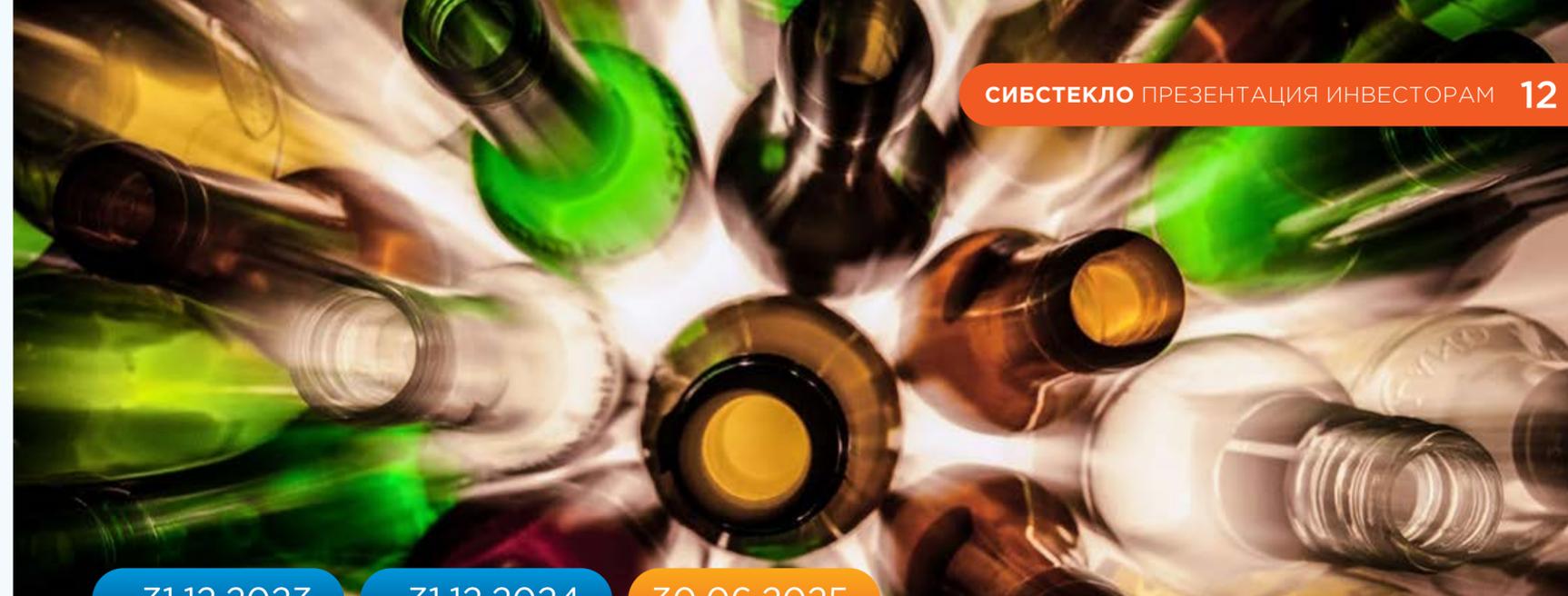
- АБ ИнБев Эфес
- Балтика
- Томское пиво
- АЯН
- Омсквинпром
- Бочкаревский пивоваренный завод

Потенциал роста

млрд руб.



Финансовые показатели эмитента — ООО «Сибстекло»



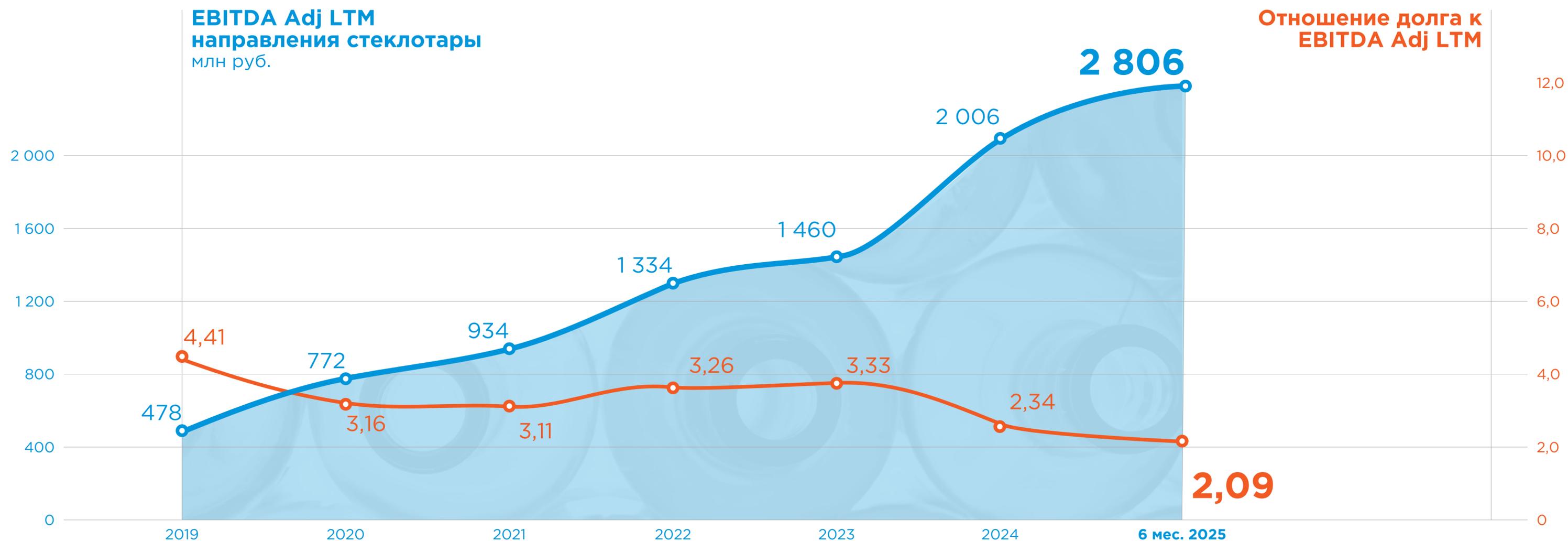
Показатели / тыс. руб.

	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Валюта баланса	9 177 688	10 083 061	10 552 339
Нематериальные активы	713 474	817 285	800 239
Основные средства	4 186 960	4 031 403	3 880 242
Долгосрочные финансовые вложения	5 000	245 000	245 000
Краткосрочные финансовые вложения	14 000	251 530	451 530
Собственный капитал	2 762 917	2 773 451	2 793 548
Запасы	714 076	866 371	917 601
Дебиторская задолженность	3 205 536	3 606 111	3 998 008
Кредиторская задолженность	2 026 038	3 147 587	3 272 535
Финансовый долг	3 937 808	3 737 516	4 039 299
долгосрочный	3 926 138	2 975 617	3 245 258
краткосрочный	11 670	761 899	794 041
Выручка	6 660 635	7 582 758	4 623 978
Валовая прибыль	2 109 043	2 800 918	1 890 126
ЕБИТДА Adj LTM	1 459 681	2 006 084	2 805 911
Проценты к уплате	426 853	752 726	468 305
Чистая прибыль	47 537	10 534	20 098
Финансовый долг/Выручка	0,59	0,49	0,45
Финансовый долг/Собственный капитал	1,43	1,35	1,45
Чистый долг/ЕБИТДА Adj LTM	3,33	2,34	2,09
Валовая рентабельность	31,7%	36,9%	40,9%
Рентабельность по чистой прибыли	0,7%	0,1%	0,4%
ICR	3,42	2,67	3,19

EBITDA adj LTM компании на 30.06.2025 г. составила 2 806 млн рублей

Проведение индексации цен на продукцию, модернизация и оптимизация производства, рост спроса на стеклотару позволили эмитенту в первом полугодии 2025 г. увеличить EBITDA Adj LTM до исторического максимума — 2 806 млн руб.

Долговая нагрузка компании находится на приемлемом уровне.

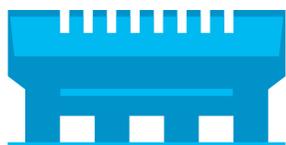


Стратегия развития

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



2025–2026



Рост производства стеклотары за счёт повышения эффективности — оптимизации внутренних процессов, цифровизации производства.

Установка дополнительной линии на «коричневой» стекловаренной печи 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

	Первый выпуск	Второй выпуск	Третий выпуск	Четвёртый выпуск
Кредитный рейтинг BB- (Ru) <small>по национальной шкале с развивающимся прогнозом, подтвержден РА «АКРА» в ноябре 2024 г.</small>	Сибстекло-БО-П02	Сибстекло-БО-П03	Сибстекло-БО-П04	Сибстекло-БО-01
	№ 4B02-02-00373-R-001P от 23.09.20 ISIN RU000A1026R9	№ 4B02-03-00373-R-001 от 18.10.22 ISIN RU000A105C93	№ 4B02-04-00373-R-001P от 13.10.23 ISIN RU000A107209	№ 44B02-01-00373-R от 15.01.25 ISIN RU000A10ASF9
Объем эмиссии, руб.	125 000 000	300 000 000	300 000 000	350 000 000
Номинал облигации, руб.	10 000	1 000	1 000	1 000
Ставка, годовых	12,5%	28% с 26 по 36 к.п. ранее с 1 по 25 к.п. — 17%	29% с 19 по 30 к.п. ранее с 1 по 18 к.п. — 17%	29% на весь период обращения
Периодичность выплаты купона	ежемесячно	ежемесячно	ежемесячно	ежемесячно
Срок обращения, дней	1 800	1 080	1 440	720
Амортизация	по 5% с 41 по 60 к.п.	по 50% в даты окончания 35 и 36 к.п.	по 50% в даты окончания 47 и 48 к.п.	по 10% начиная с 15 к.п. 70% в дату окончания 24 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 и 30 к.п.	не предусмотрена
Call-опцион	в даты окончания 18, 30, 42 к.п. ¹	не предусмотрен	не предусмотрен	не предусмотрен
Организатор/Андеррайтер	«Юнисервис Капитал»/ «Банк Акцепт»	«Юнисервис Капитал»/ «Банк Акцепт»	«Юнисервис Капитал»/ «Юнисервис Капитал»	«Юнисервис Капитал»/ «Юнисервис Капитал»
ПВО	ООО «ЮЛКМ»	ООО «ЮЛКМ»	ООО «ЮЛКМ»	ООО «ЮЛКМ»
Цели привлечения и итоги освоения инвестиций	Компания пополнила оборотные средства, в том числе, для запуска новой стекловаренной печи.	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).	Средства направили на текущий ремонт и обслуживание оборудования, что позволило повысить эффективность производственных процессов для дальнейшего увеличения выпуска продукции. Также аккумулировали запасы сырья для бесперебойного снабжения стекольных комплексов и сформировали резервы стеклотары.	Эмитент пополнил оборотный капитал, в том числе, использовал средства для формирования запасов сырья и готовой продукции, что способствовало поддержанию устойчивости цепочек поставок. Часть денег направили на техническое обслуживание и ремонт оборудования.

¹ эмитент не воспользовался правом проведения call-опционов

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**

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

Генеральный директор:
Мор Антон Павлович

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

**АО «Национальная стекольная компания»
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

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

По вопросам приобретения облигаций**«Юнисервис Капитал»**

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

+7 (383) 349-57-76

primary@uscapital.ru

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