



# Презентация для инвесторов

Февраль 2024







СЛАВЯНСК ЭКО



## 1. Обзор компании

2. Анализ рынка
3. Стратегия и программа модернизации
4. Финансовый профиль
5. Выпуск облигаций

### Ключевые факты о компании

- Прозрачная структура собственности, все активы консолидированы внутри ООО «Славянск ЭКО»
- Основной актив: Славянский НПЗ (г. Славянск-на-Кубани)
- Компания производит продукты первичной и вторичной переработки нефти (бензины, газойли, керосин, мазут и др.)
- Рынки сбыта продукции: внутренний и внешний (экспорт)
- За счет реализации инвест. программы компания наращивает долю высокомаржинальных продуктов
- Является членом госпрограммы модернизации НПЗ, в рамках которой получает обратный акциз (прогноз на 2023 г. – 23,8 млрд руб.)

### Ключевые финансовые показатели

Показатели РСБУ, млрд руб.	2021	2022	9M2023 LTM
Выручка	161.0	161.9	155.2
EBITDA	10.0	20.9	17.1
Чистый долг	32.7	49.7	73.5
ЧД / EBITDA	3.3	2.4	4.3
Процентные расходы	1.9	4.9	6.4
Чистая прибыль	5.9	11.9	7.7


**BBB (RU)** Стабильный  
АКРА

**BBB.ru** Стабильный  
НКР

### Лидирующие позиции в ЮФО

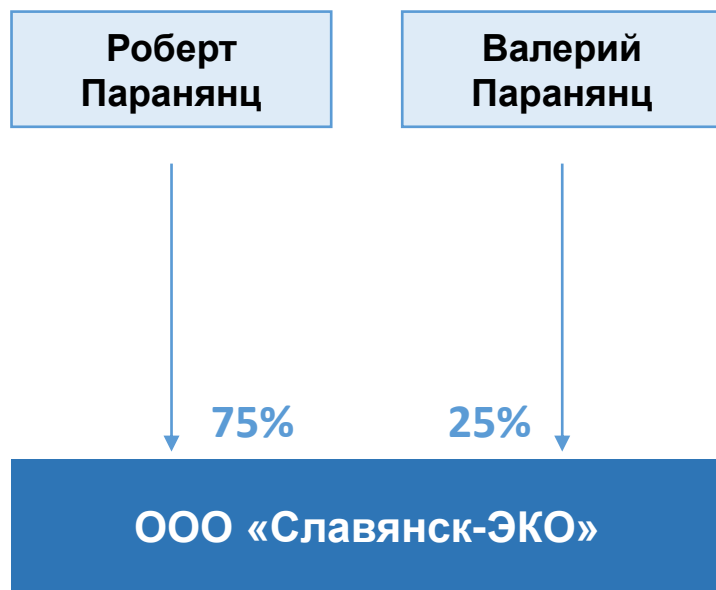
- 5.2** млн т / г. Текущая номинальная мощность производства
- 20.0** % Объемов переработки независимых НПЗ в ЮФО
- 9.0** % Общего объема переработки нефти в ЮФО
- 1.5** % Общего объема переработки нефти в России

### Стратегические цели к 2025 году

- 84** % Увеличение номинальной глубины переработки
- 552** тыс. тонн бензина / г. Текущая программа модернизации
-  Расширение продуктовой линейки
- 74,5** млрд. руб. CAPEX программы модернизации с НДС (2019-2028 гг.)

# Прозрачная структура собственности и высокие стандарты корпоративного управления

## Текущая структура собственности и бизнеса ООО «Славянск-ЭКО»



- ✓ Дочерние компании отсутствуют
- ✓ Все активы внутри одного лица
- ✓ Участники принимают активное участие в управлении компанией

**Ни одно лицо** (Бенефициары / Менеджеры / Предприятия) не включено в санкционные листы ни одной страны мира

## Органы управления, Комитеты



Начато строительство первых инфраструктурных объектов будущего завода.

Запущены в промышленную эксплуатацию две установки атмосферной дистилляции нефти. Совокупная проектная мощность первичной переработки сырья достигла 2,0 млн тонн нефти в год.

Запущены в промышленную эксплуатацию и проведены реконструкции: двух установок атмосферной дистилляции нефти, блоков разделения и стабилизации нефти, установки вакуумной дистилляции мазутной фракции.

Проведена реконструкция ПС-220, обеспечивающая производство необходимым объемом электроэнергии. Мощность первичной переработки сырья достигла 5,4 млн тонн нефти в год.

Запущенные блоки разделения и стабилизации нефти позволяют производить высокооктановые бензины с оксигенатами и керосин Джет А1.

Ведутся активные работы на блоке сжижения углеводородных газов. Запущена битумная установка. Старт продаж бензинов, керосинов, битума.

2005

2008

2015

2017

2018

2022

2023

Последовательно запущены в промышленную эксплуатацию две установки атмосферной дистилляции нефти, проектная мощность первичной переработки сырья достигла 0,8 млн тонн нефти в год.

Запущена в промышленную эксплуатацию установка атмосферной дистилляции нефти. Мощность первичной переработки сырья достигла 3,5 млн тонн нефти в год.

Проведена реконструкция действующих установок атмосферной дистилляции. Совокупная проектная мощность переработки сырья возросла – до 4,5 млн тонн нефти в год.

Запущена в промышленную эксплуатацию установка производства битума, мощность производства – 0,4 млн. тонн в год;

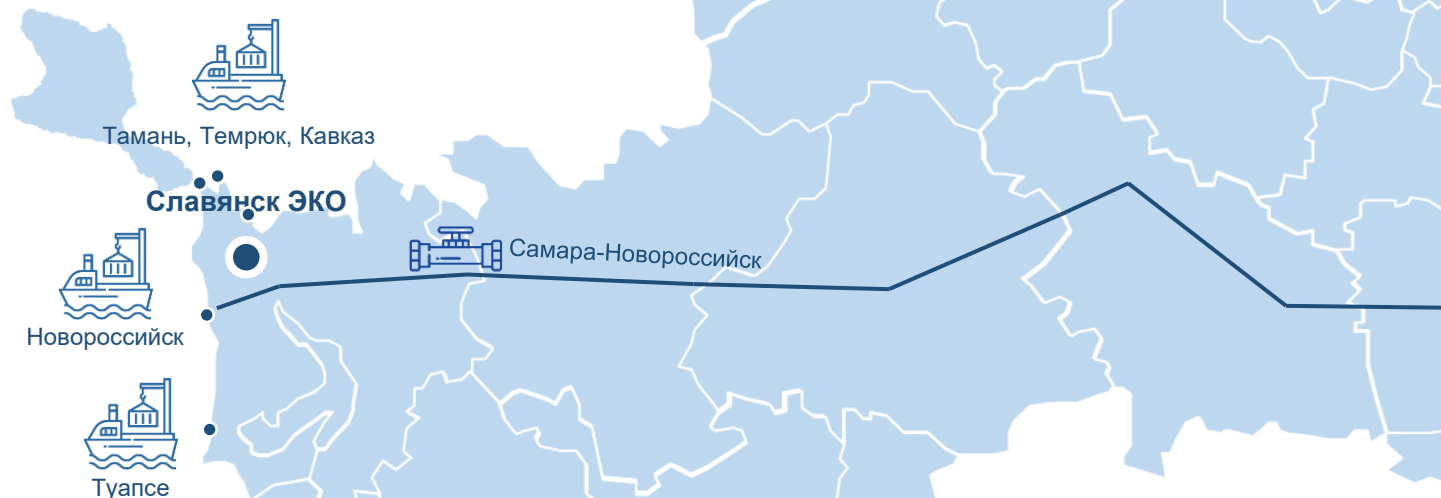
Запущен в промышленную эксплуатацию блок изомеризации бензинов, мощность производства – 0,3 млн. тонн в год.

**70-90** км

до глубоководных портов  
(Новороссийск, Тамань,  
Темрюк, Кавказ)

**70** км

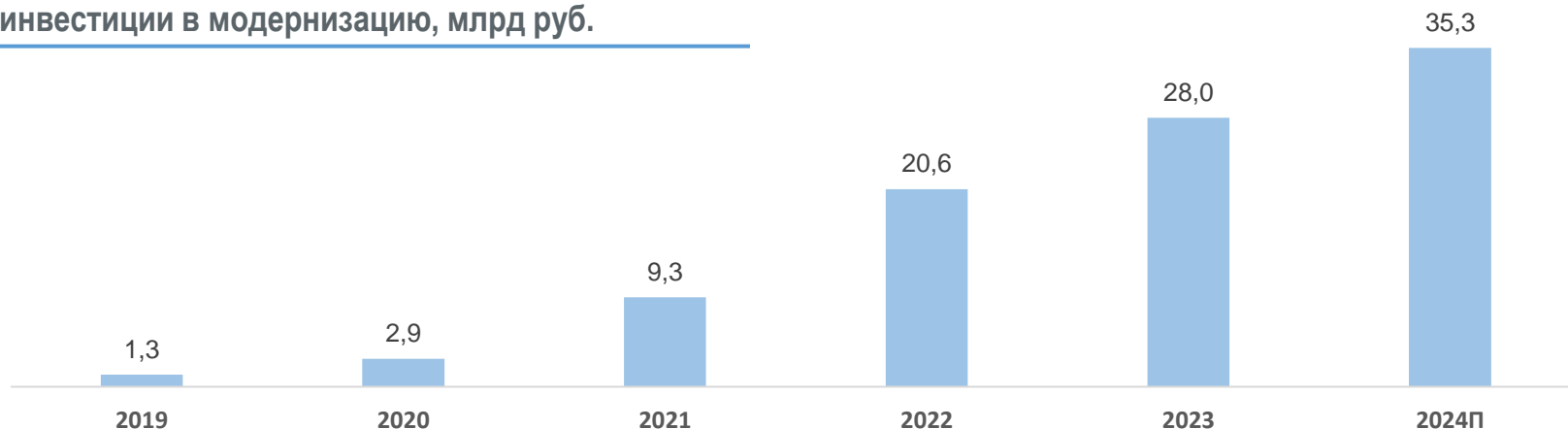
до магистрального  
нефтепровода Самара-  
Новороссийск



- Перерабатывающие мощности ООО «Славянск-ЭКО» расположены в Краснодарском крае и находятся в непосредственной близости к глубоководным портам Новороссийска, Тамани, Темрюка, Порты Кавказ, через которые осуществляется экспорт продукции на международные рынки.
- Завод расположен в 70 км от магистрального нефтепровода Самара-Новороссийск. Сырая нефть, полученная из трубопровода, доставляется железнодорожным транспортом компании. Транспортировка нефтепродуктов осуществляется авто- и ж/д транспортом.
- Компания закупает сырую нефть и газовый конденсат у Лукойла, Газпромнефти, Русснефти, Сургутнефтегаза и еще более 20 независимых добывающих компаний. Закупка мазутной фракции для дальнейшей переработки осуществляется у независимых НПЗ юга России.
- Компания реализует нефтепродукты на экспорт крупнейшим операторам международного рынка. На внутреннем рынке продажи ориентированы на широкий круг мелких потребителей.

- На основании Соглашения, заключенного с Минэнерго РФ в январе 2019 года, Компания является получателем «обратного акциза» (форма субсидии переработчикам, принявшим на себя инвестиционные обязательства), который в полном объеме компенсирует инвестиционные затраты на выполнение Компанией обязательств по Соглашению.
- В сентябре 2021 г. Компания заключила с Минэнерго РФ Соглашение о создании новых производственных мощностей, что позволило с марта 2022 года применять повышающий инвестиционный коэффициент к сумме обратного акциза.
- Соглашение предусматривает, что при условии ежегодного положительного подтверждения выполнения обязательств, осуществляемого до 1 марта года, следующего за отчетным, выплата «обратного акциза» за текущий год продолжается. Ввиду усложнения условий финансирования инвестиций в 2022 году в связи с введением санкций, Минэнерго РФ одобрило поправки к Соглашению, увеличивающие сроки реализации проекта модернизации. Обязательства 2019-2022 годов признаны исполненными в полном объеме, 2023 год компания завершила со 100% исполнением инвестиционного плана.
- На основании постановления Главы администрации Краснодарского края от 06.06.2017 № 417, компания является получателем льгот по налогу на имущество .

## Выплаты «обратного акциза», компенсирующие инвестиции в модернизацию, млрд руб.





Поддержка государства в форме обратного акциза и прочих субсидий за 12 мес. 2023 г. составила 28 млрд руб.







СЛАВЯНСК ЭКО

1. Обзор компании
- ▶ 2. **Анализ рынка**
3. Стратегия и программа модернизации
4. Финансовый профиль
5. Выпуск облигаций

## Основные тенденции отрасли

- Введение санкций в отношении российских предприятий влияет на бизнес-процессы компании. Бенефициары / менеджеры / юридические лица компании не включены в санкционные списки какого-либо государства мира. Однако, список покупателей существенно меняется. Кроме того, логистика и денежные потоки находятся под давлением санкций.
- В 2023 году рынок нефти и нефтепродуктов находился под влиянием вступившего в силу эмбарго на российскую нефть и нефтепродукты, введения потолков цен на них и ответных мер России. Данные факторы привели к снижению цен на нефть и нефтепродукты, спроса со стороны европейских потребителей и объемов экспортной реализации в данном направлении.
- Производство российских вертикально интегрированных нефтяных компаний значительно превышает их мощности по нефтепереработке. Они зависят от спроса на сырую нефть на международном рынке и не стимулируются к развитию собственного производства.
- Объем сырой нефти, доступной для покупки на внутреннем рынке, в перспективе, увеличивается, что создает возможности для независимых НПЗ.

## Конкурентные преимущества Славянск-ЭКО

- Географическая позиция дает возможности для быстрого переключения продаж между экспортом продукции и реализацией внутри наиболее быстро развивающихся регионов страны (Юг и Центр России) – это позволяет конкурировать с высокоразвитыми технологически, но расположенными внутри страны заводами (Антипинский, Яйский НПЗ, Орскнефтеоргсинтез).
- Сохраняется высокий спрос на нефтепродукты со стороны зарубежных нефтеперерабатывающих и нефтехимических компаний.
- Компания имеет относительно более высокий технологический уровень по сравнению с прямыми конкурентами (Ильский, Краснодарский, Туапсинский НПЗ).

## Рыночные позиции Славянск-ЭКО

- Текущая доля ООО «Славянск ЭКО» в объеме переработки независимых НПЗ в ЮФО составляет 20% (в России – 1.5%), при этом в ходе реализации программы модернизации планируется повышение доли рынка в продуктах с высокой добавочной стоимостью: высокооктановые бензины, авиакеросин, сжиженные углеводородные газы, битум.
- ООО «Славянск ЭКО» имеет одну из самых высокотехнологичных производственных баз в своем сегменте, что в совокупности с близким расположением к черноморским портам обеспечивает низкую себестоимость производства.
- Несмотря на действие негативных факторов, объем переработки сырья и объем выпуска продукции ООО «Славянск ЭКО» выросли по отношению к аналогичным показателям сопоставимого отчетного периода 2022 года.



СЛАВЯНСК ЭКО

1. Обзор компании
2. Анализ рынка



### **3. Стратегия и программа модернизации**

4. Финансовый профиль
5. Выпуск облигаций



### **Стратегическая цель**

- Постоянное развитие технологий, которое приводит к расширению предлагаемой продуктовой линейки и созданию вертикально интегрированной структуры downstream (нефтепереработка и торговля нефтепродуктами с конечными потребителями)



### **Экологическая безопасность и современные технологии**

- Однозначным стратегическим приоритетом компании является экологическая безопасность как самого производственного процесса, так и производимых продуктов.
- Основные производственные мощности компании построены в период с 2015 года с использованием самых современных технологий.
- Системы очистных сооружений, газоуловители, внутренние факельные системы и многие другие специальные агрегаты обеспечивают полное отсутствие выбросов вредных веществ в окружающую среду.
- Компания изначально проектирует и строит технологические установки, которые производят нефтепродукты высших стандартов очистки (Евро-5 и Евро-6) без использования токсичных присадок.





## Реализованные проекты 2006 -2017 гг.

- 4 установки атмосферной дистилляции нефти с общим объемом переработки до 2 млн тонн нефтяного сырья в год;
- Инфраструктура, состоящая из нескольких автомобильных и железнодорожных приемов, подстанций, котельных, насосных станций, очистных сооружений и т.п.



## Реализованные проекты 2018-2023 гг.

- АТ-5 производительностью 2 млн тонн (2017 год) с последующей модернизацией до 3 млн тонн нефтяного сырья в год (2022 год);
- Установка вакуумной дистилляции ВТ-1 с объемом переработки до 2 млн тонн;
- Резервуарный парк с общим объемом хранения до 250 тыс. тонн;
- Блок разделения нефти, блок стабилизации нефти (2022 год);
- Блок получения СУГ (2023 год)
- Установка по производству дорожного битума (2022 год);
- Блок изомеризации бензинов, мощность производства – 0,3 млн. тонн в год (2022 год);
- Подстанция ПС Кольцевая 220/10 (2022);
- Блок адсорбционной десульфуризации бензиновой фракции на регенерируемом адсорбенте (2023) – опытно-промышленная эксплуатация;
- В рамках строительства объектов ОЗХ Комбинированной установки производства высокооктановых бензинов построены и ведется опытно-промышленная эксплуатация:
  - Склад сжиженных углеводородных газов (СУГ) с пунктом налива в автоцистерны (2023);
  - Водозаборные сооружения (2023);
  - Резервуары противопожарного запаса воды с насосной станцией пожаротушения (2023);
  - Межцеховая технологическая эстакада А (2023).



## Текущие проекты 2024-2028

- Комбинированная установка производства высокооктановых бензинов (Главгосэкспертиза проектных решений проведена в 2022 году);
- Комплекс инфраструктурных объектов, обеспечивающих работу комбинированной установки по производству высокооктановых бензинов.
- Комбинированная установка депарафинизации и гидроочистки керосино-газойлевых и легких масляных фракций (Главгосэкспертиза проектных решений проведена в 2023 году);
- Комплекс инфраструктурных объектов, обеспечивающих работу комбинированной установки депарафинизации и гидроочистки керосино-газойлевых и легких масляных фракций;
- Комбинированная установка производства элементарной серы (Главгосэкспертиза проектных решений запланирована на 1 кв. 2024 года).



## **Строительство комбинированной установки по производству высокооктановых бензинов**

- Строительство установки является обязательным условием для получения государственных субсидий. В связи с санкциями Правительство одобрило увеличение сроков программы модернизации до 2026 года.
- Завершение проекта в 2026 году позволит компании получать товарные высокооктановые бензины (АИ-92,95) без применения оксигенирующих добавок в количестве не менее 10% от общего объема переработки.
- Производство основных модульных блоков предполагалось на зарубежных предприятиях. К сожалению, из-за санкций доставка была задержана на неопределенный срок. Компания размещает заказы на альтернативное оборудование на российских предприятиях и предприятиях из дружественных стран.
- Степень реализации программы составляет около 80%. Объем инвестиций – 21 млрд руб., включая НДС.
- Источник финансирования – собственные средства.



## **Блоки разделения и стабилизации бензиновых фракций (разделитель нефти) и блок получения СУГ в составе комбинированной установки**

- В 2019 году введена в эксплуатацию установка разделения нефти - неотъемлемой части комбинированной бензиновой установки. Она позволяет разделить нефть на керосин, СУГ и изомеризат высокооктанового бензина.
- Построены блок выделения СУГ, а также специальные резервуары для хранения СУГ и сопутствующая инфраструктура. С середины 2023 года компания начала оптовые и розничные продажи СУГ.
- Разделитель нефти производит авиационный керосин (керосин для реактивных двигателей), подлежащий строгой сертификации. До получения сертификационных документов осуществляется реализация авиатоплива-полуфабриката (Джет-А1).
- Разделитель нефти производит высокооктановую часть бензина, называемую изомеризатом. Добавляя оксигенаты, компания производит бензины АИ-92 и 95. Выпускаемый бензин соответствует нормам Евро-5. Компания начала продажи на бирже Санкт-Петербурга и на международном рынке.



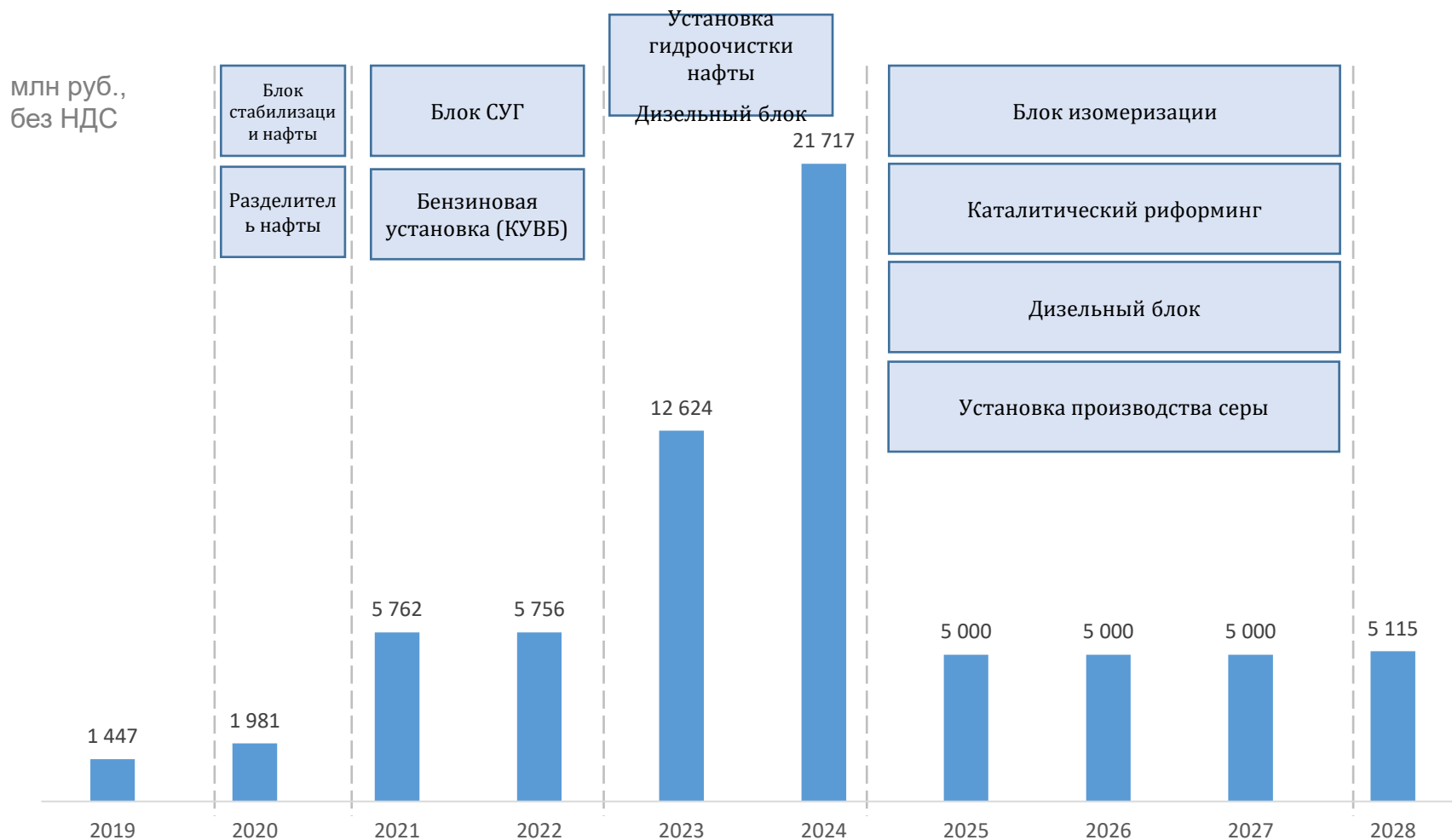
**Строительство  
комбинированной  
установки  
депарафинизации и  
гидроочистки  
керосино-газойлевых  
и легких масляных  
фракций и  
комбинированной  
установки  
производства  
элементарной серы**

- Строительство установок является обязательным условием для получения государственных субсидий. В связи с санкциями Правительство одобрило увеличение сроков инвестиционной программы до 2028 года.
- Завершение проекта в 2028 году позволит компании получать товарные высококачественное авиационное топливо РТ и дизельное топливо Евро-5, а также гранулированную серу.
- Компания размещает заказы на основное технологическое оборудование на российских предприятиях и предприятиях из дружественных стран.
- Степень реализации программы составляет около 20%. Объем инвестиций – 60,1 млрд руб., включая НДС.
- Источник финансирования – собственные средства.



	2019-2020	2021-2023	2020-2024	2025-2028
<b>Нафта</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>5 блоков атмосферной дистилляции</li> <li>Блок вакуумной дистилляции</li> <li>Блок стабилизации нефти</li> <li>Блок разделения нефти</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Установка сжижения газов</li> <li>Инфраструктура для СУГ</li> <li>Блок производства керосина (Джет-А1)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Блок гидроочистки нефти</li> <li>Блок изомеризации</li> <li>Каталитический риформинг</li> </ul>	<p>КУВБ - обязательная программа модернизации до 2026 года в составе: Блоки гидроочистки, изомеризации и каталитического риформинга.</p> <p>КУГО – обязательная инвестиционная программа в составе</p> <p>Комбинированной установки депарафинизации и гидроочистки керосино-газойлевых и легких масляных фракций и</p> <p>Комбинированной установки производства элементарной серы</p> <p>Оба комплекса объектов необходимы для получения «обратного акциза» с повышающим инвестиционным коэффициентом. Финансируются за счет собственного денежного потока.</p> <p><b>Размер инвестиций: до \$750 млн.</b></p> <p><b>Перспективные опциональные проекты:</b></p> <p>Комбинированная установка замедленного коксования (стадия проектирования, при благоприятных экономических условиях возможна реализация);</p> <p>Размер инвестиций: до \$500 млн.</p>
<b>Газойль</b>				
<b>Мазут</b>				
<b>Битум</b>				
<b>Расширение продуктовой линейки</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Нафта</li> <li>Газойль</li> <li>Вакуумный газойль</li> <li>Вакуумное ДТ</li> <li>Мазут</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Установка по производству дорожного битума</li> <li>Стабильная нафта</li> <li>Газойль</li> <li>Авиатопливо А1</li> <li>LPG (сжиж. газ)</li> <li>Вакуумный газойль</li> <li>Вакуумное ДТ</li> <li>Мазут</li> <li>Битум (дорожный)</li> <li>Бензин АИ-92</li> <li>Бензин АИ-95</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Бензин АИ92</li> <li>Бензин АИ95</li> <li>LPG (сжиж. газ)</li> <li>Авиатопливо ТС1</li> <li>Вакуумный газойль</li> <li>Вакуумное ДТ</li> <li>Мазут</li> <li>Битум (дорожный)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Бензин АИ92</li> <li>Бензин АИ95</li> <li>Авиатопливо ТС1 и РТ</li> <li>Дизельное топливо Евро-5</li> <li>Сверхлегкое судовое топливо</li> <li>LPG (сжиж. газ)</li> <li>Смесь ксилолов</li> <li>Гранулированная сера</li> <li>И/или Кокс</li> </ul>

- Программа финансируется за счет собственного денежного потока





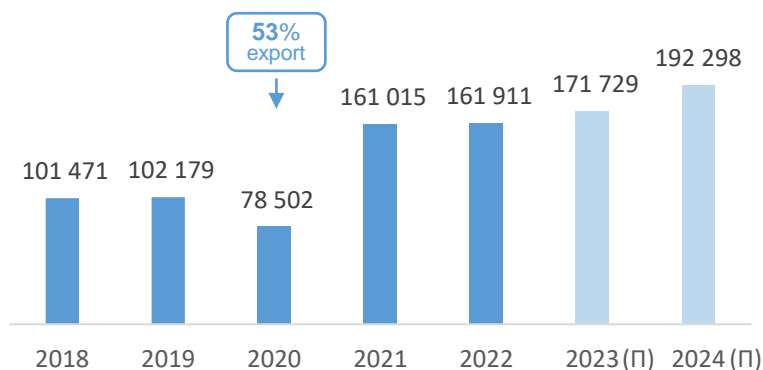
СЛАВЯНСК ЭКО

1. Обзор компании
2. Анализ рынка
3. Стратегия и программа модернизации

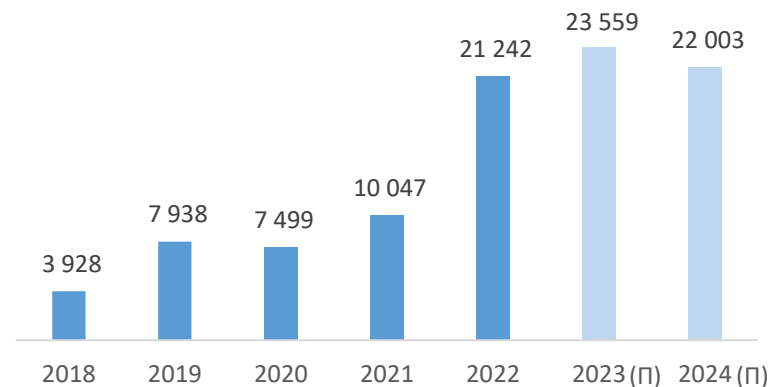
## ▶ 4. Финансовый профиль

5. Выпуск облигаций

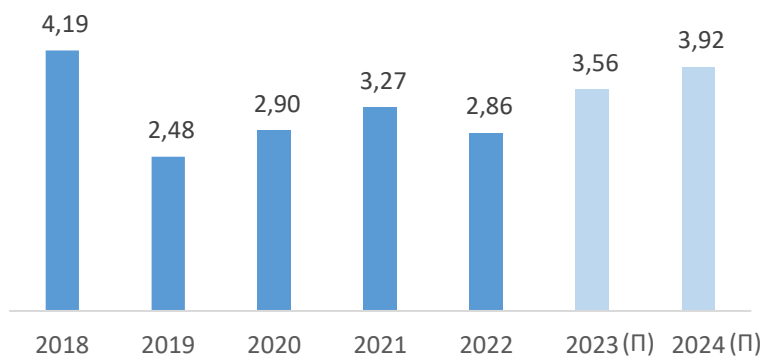
## Выручка, млн руб.



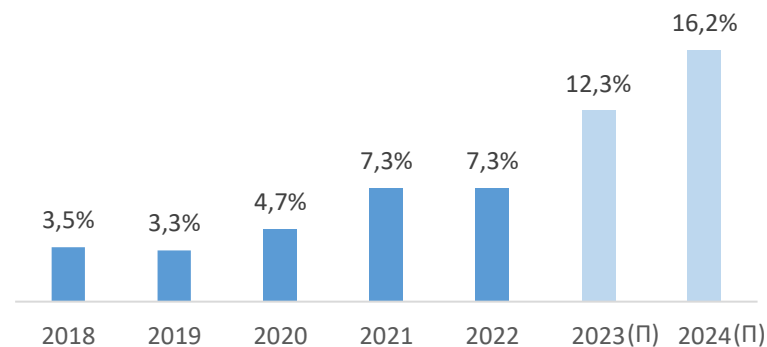
## EBITDA, млн руб.



## Чистый долг / EBITDA, х



## Кап. затраты / Выручка, %







СЛАВЯНСК ЭКО

1. Обзор компании
2. Анализ рынка
3. Стратегия и программа модернизации
4. Финансовый профиль



## 5. Выпуск облигаций

Рейтинг Эмитента	BBB (RU) / Стабильный от АКРА BBB.ru / Стабильный от НКР
Рейтинг выпуска	Ожидается
Вид облигаций	Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии 001P-03Y, размещаемые в рамках программы биржевых облигаций серии 001P
Серия выпуска	001P-03Y
Идентификационный номер программы	4-00039-L-001P-02E от 03.09.2021
Объем выпуска	Не менее 200 млн CNY
Срок обращения	2 года
Купонный период	91 день
Номинальная стоимость 1 облигации	1 000 CNY
Способ размещения	Букбилдинг по купону, открытая подписка
Цена размещения	100% от номинальной стоимости
Тип купона	Фиксированный
Ориентир по ставке купона	11% годовых
Предварительная дата букбилдинга и размещения	Март 2024 года
Расчеты при первичном размещении	В юанях
Расчеты при выплате купонов и погашении выпуска	В юанях, с возможностью выплат по решению Эмитента и по запросу инвесторов в безналичном порядке в рублях РФ по официальному курсу Банка России на дату выплаты (порядок выплат будет определен эмиссионными документами)
Листинг и размещение	ПАО Московская Биржа, Третий уровень списка (ожидается)
Организаторы	Газпромбанк, Россельхозбанк, Инвестиционный Банк Синара
Агент по размещению	Россельхозбанк
Представитель владельцев облигаций	ЛП Трасти Сервисез
Физическим лицам	Требуется прохождение теста в соответствии с Федеральным законом № 192-ФЗ от 11.06.2021