



анализ отчетности

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ

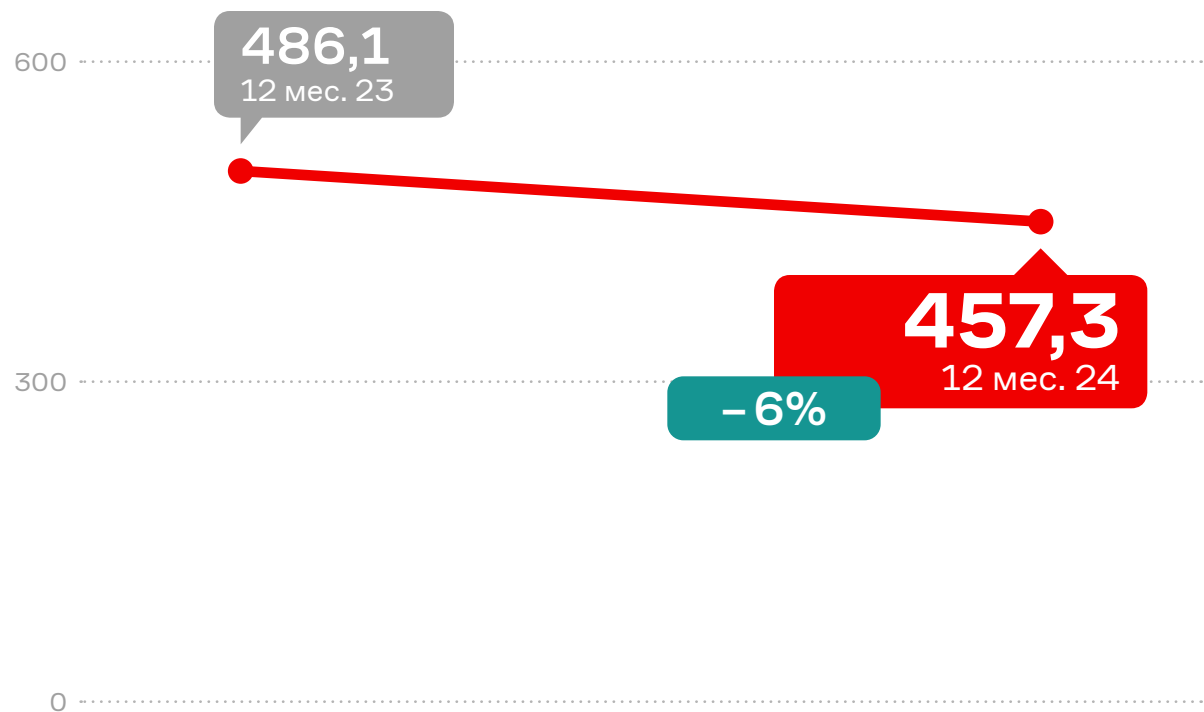
ПК «СМАК»

12 месяцев 2024

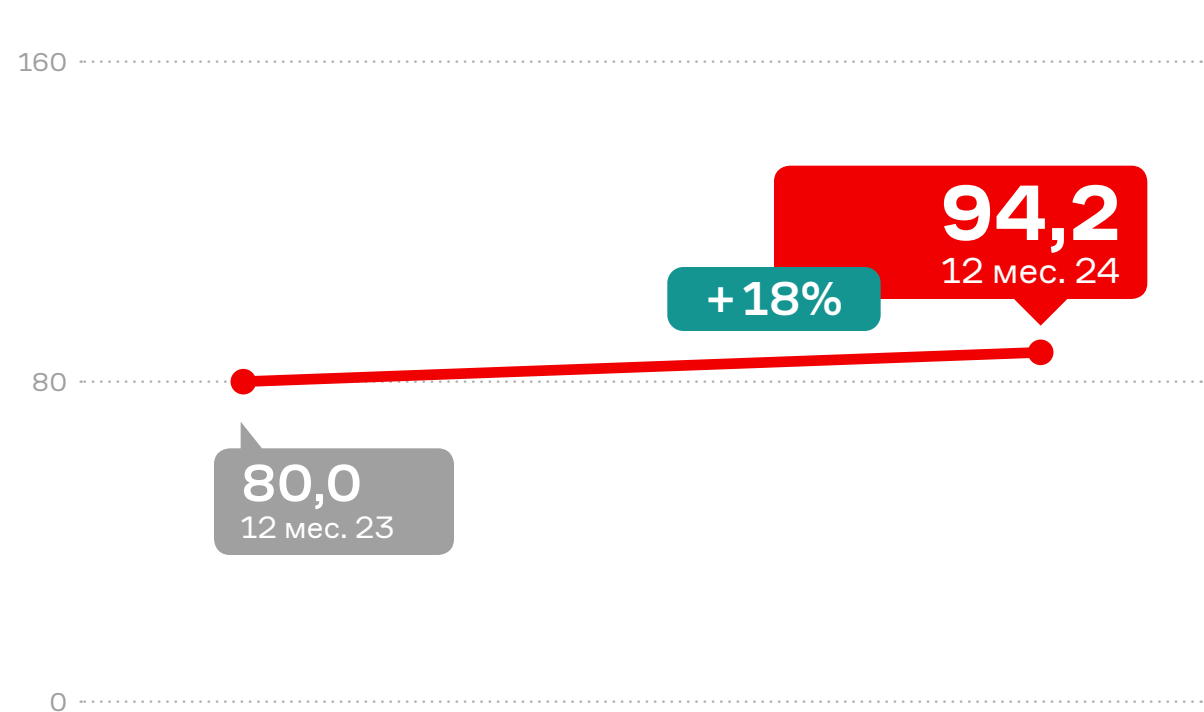
Ключевые финансовые показатели

12 мес. 24 | 12 мес. 23

Выручка
млн руб.



Валовая прибыль
млн руб.



анализ
отчетности

2

Финансовые результаты ПК «СМАК» в 2024 году сохранили уровень прошлого года

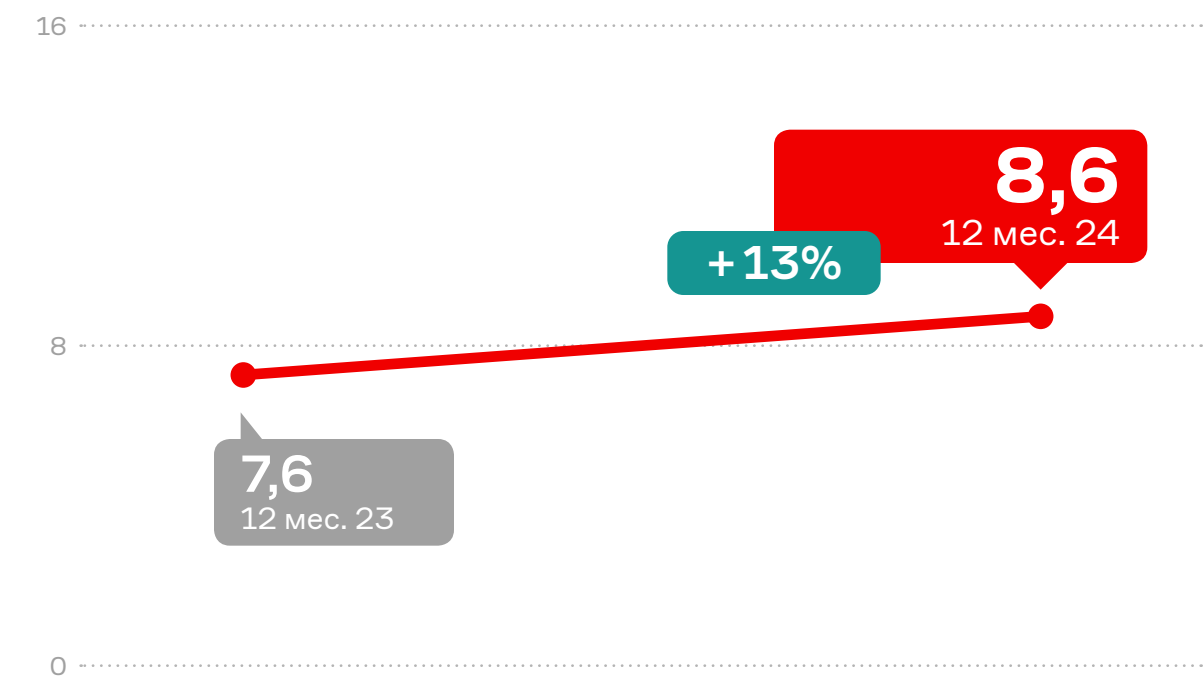
В 2024 году на рынке икры и рыбной продукции был зафиксирован рост цен как на сырьё, так и на продукцию на фоне неудачной путины. ООО ПК «СМАК» удалось сохранить выручку практически на уровне прошлого года, увеличить чистую прибыль при снижении объёмов производства и реализации в натуральном выражении благодаря грамотным стратегическим решениям и ценовой политике.

ООО ПК «СМАК» завершило 12 месяцев 2024 года, увеличив чистую прибыль на 13% до 8,65 млн руб. Выручка компании практически не изменилась относительно АППГ (-2,4%), при этом валовая прибыль выросла на 14,16 млн руб. Динамика обусловлена грамотной ценовой политикой эмитента. Несмотря на стремительный рост себестоимости продукции (одной единицы товара), компании удалось сохранить доходность в денежном эквиваленте на уровне 2023 года при сокращении объёмов производства и продаж в тоннах.

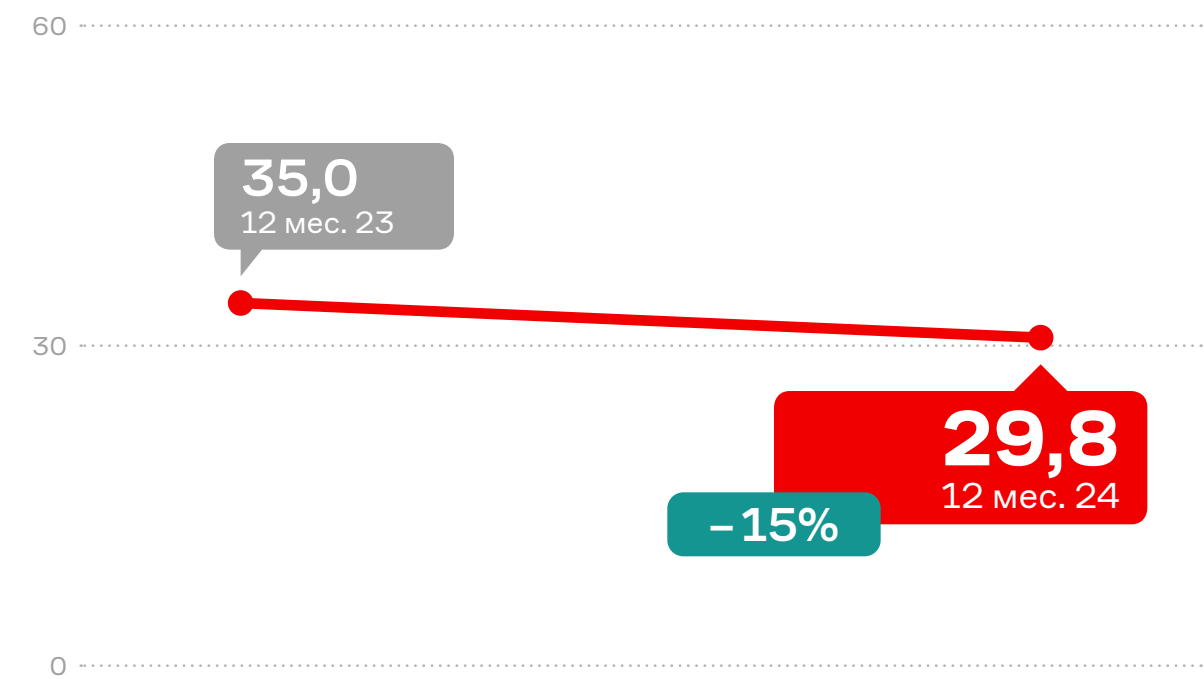
Ключевые финансовые показатели

12 мес. 24 | 12 мес. 23

Чистая прибыль
млн руб.



EBITDA Adj
млн руб.



анализ
отчетности

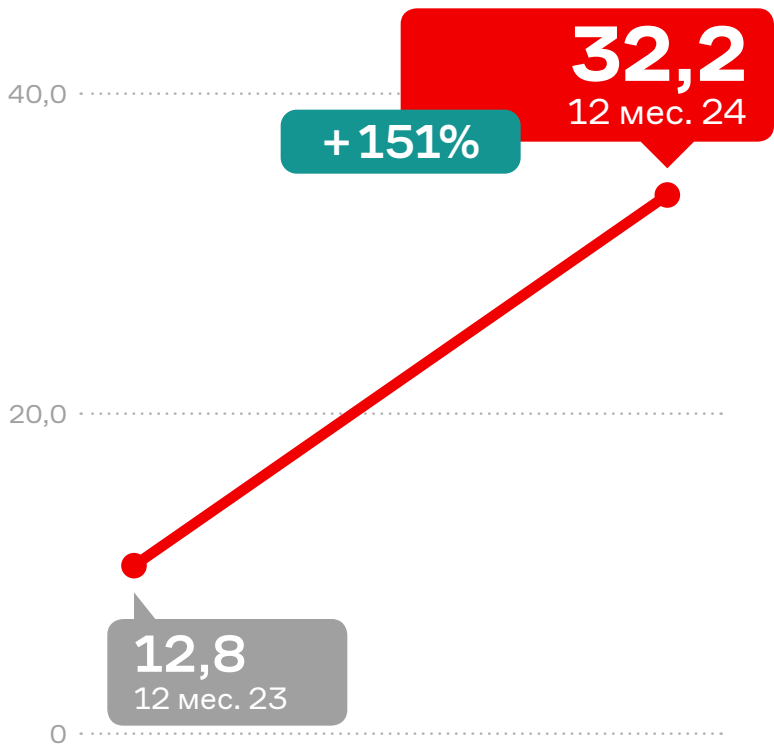
3

Напомним, что в 2024 году на фоне неудачной путины значительно выросла стоимость сырья (икры лососёвых и тресковых рыб). Также представители эмитента отмечают возросшие цены на логистику и тару, среди дополнительных расходов — подключение к системе маркировки «Честный знак» и закуп специализированной линии по её нанесению. Однако предпринятые ПК «СМАК» меры, в частности, своевременный пересмотр цен и условий сотрудничества с клиентами, закуп сырья в наиболее выгодные периоды, позволили сохранить комфортный уровень доходности и, вероятно, положительно повлияют на финансовый результат в 2025 году.

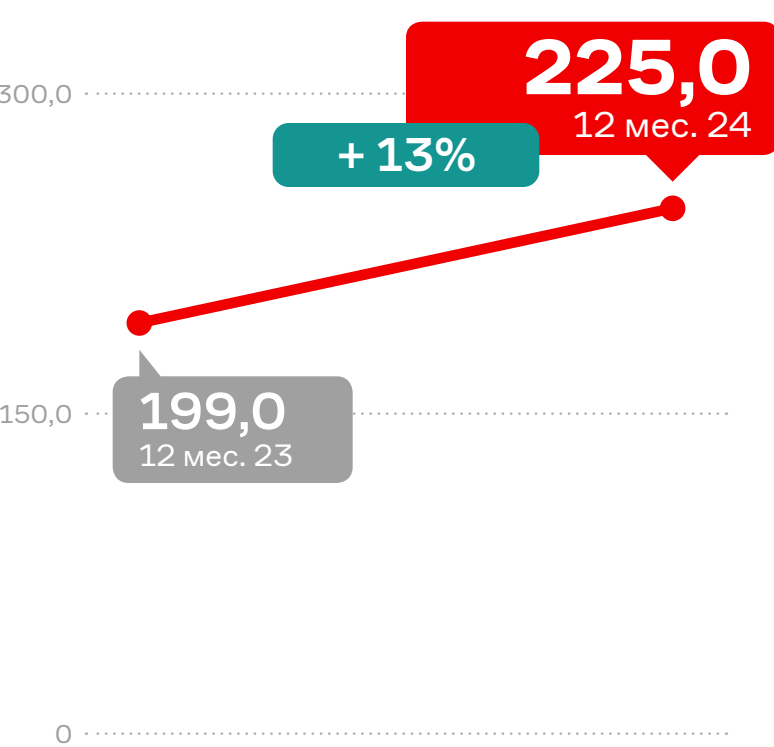
Основные статьи баланса

12 мес. 24 | 12 мес. 23

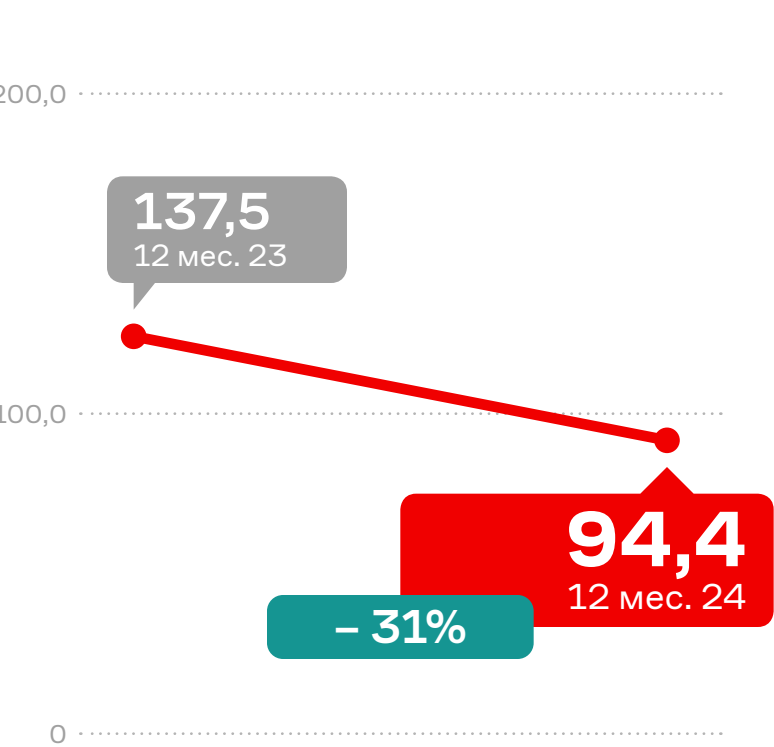
Основные средства млн руб.



Запасы млн руб.



Дебиторская задолженность млн руб.



анализ
отчетности

4

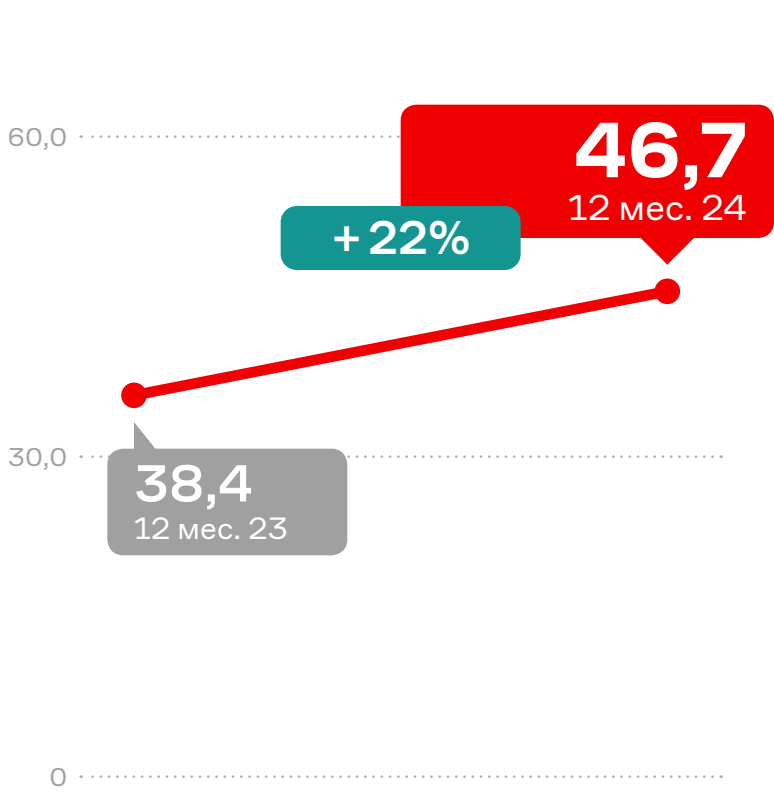
В активе баланса главным образом изменились объёмы основных средств, которые выросли в два с половиной раза. В ближайших планах компании — расширить ассортимент продукции, в связи с чем в 2024 г. эмитент закупил дополнительное оборудование и производственные помещения с земельным участком. Также на рост основных средств повлияло увеличение числа арендуемых помещений и приобретение специализированной линии для маркировки продукции. Запасы компании увеличились на 25,9 млн руб. ввиду повышения стоимости сырья. При этом размер дебиторской задолженности сократился на 31,3% или 43 млн руб. к АППГ на фоне снижения объёмов продаж в количественном вы-

ражении из-за неблагоприятной ситуации на рынке икры и консервов.

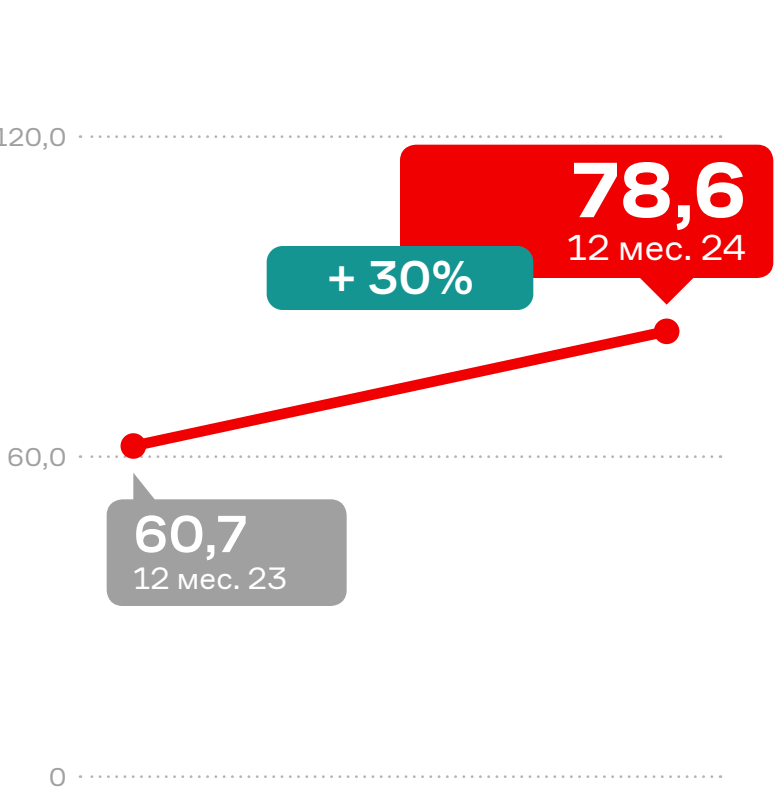
Основные статьи баланса

12 мес. 24 | 12 мес. 23

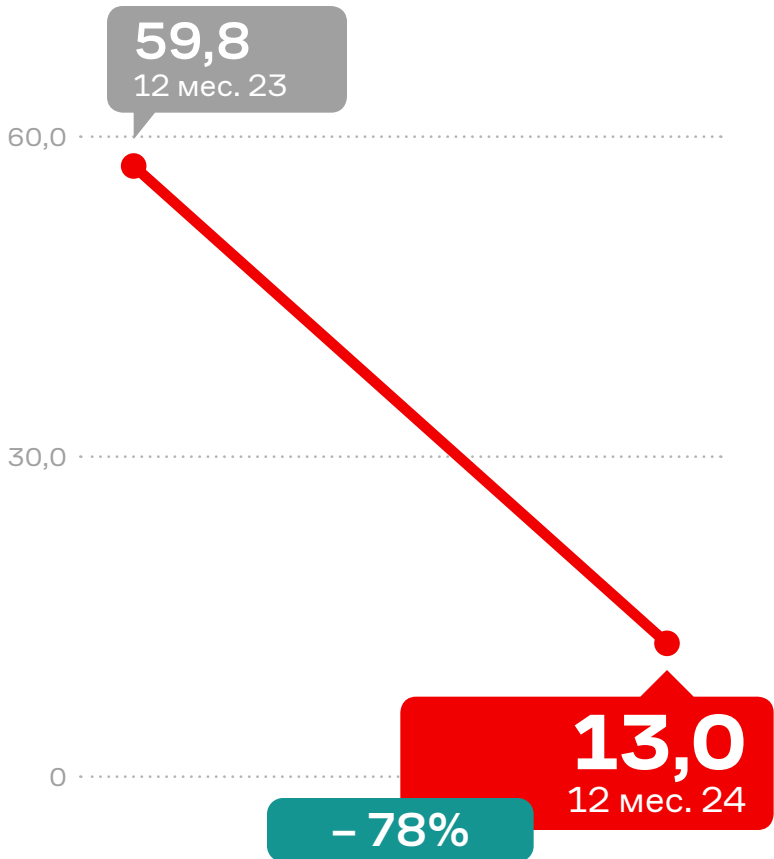
Собственный капитал млн руб.



Кредиторская задолженность млн руб.



Краткосрочный финансовый долг млн руб.



анализ
отчетности

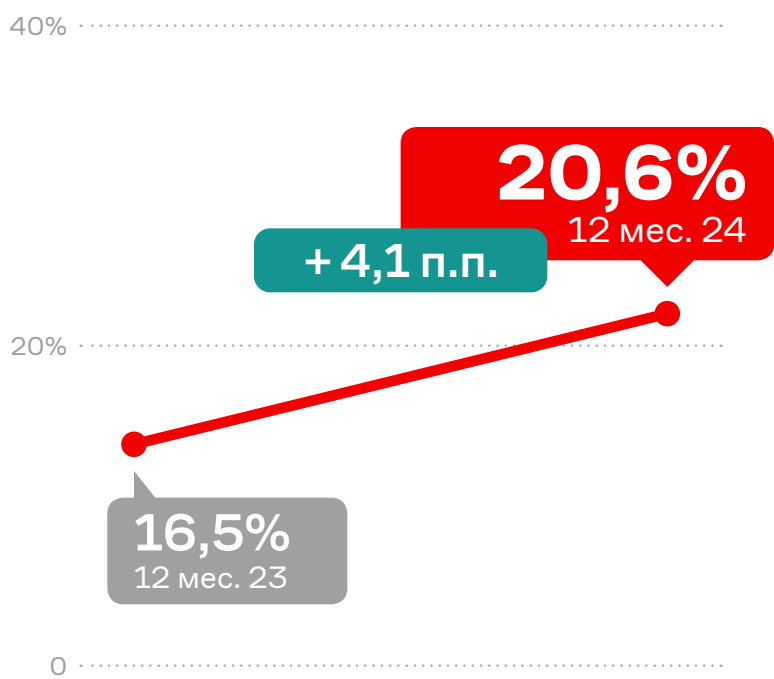
5

В пассиве баланса основное изменение — сокращение краткосрочного долга, его величина снизилась на 46,8 млн руб. к АППГ. Также в 2024 году наблюдается рост кредиторской задолженности на 30% ввиду увеличения стоимости продукции. Собственный капитал ПК «СМАК» вырос на 21,7% за счёт положительного финансового результата за отчётный период.

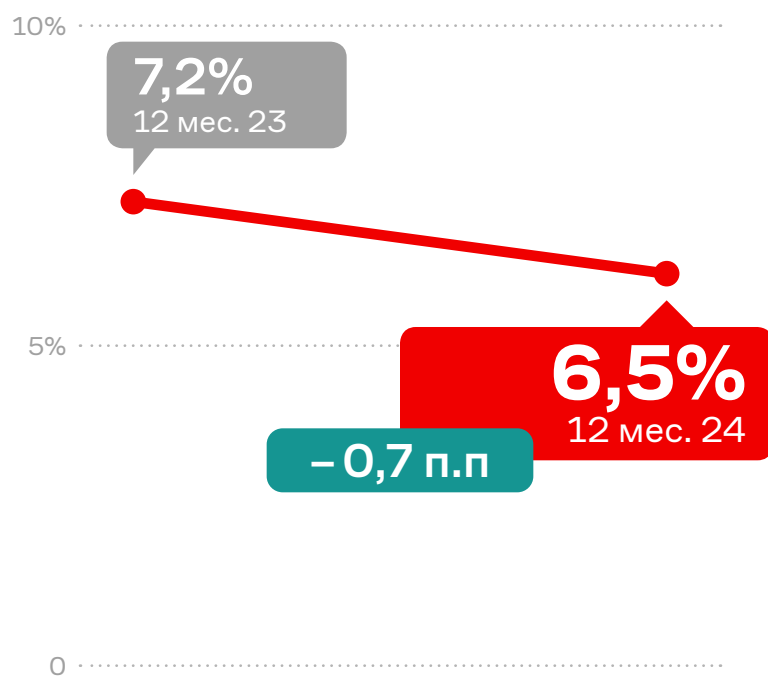
Показатели рентабельностей

12 мес. 24 | 12 мес. 23

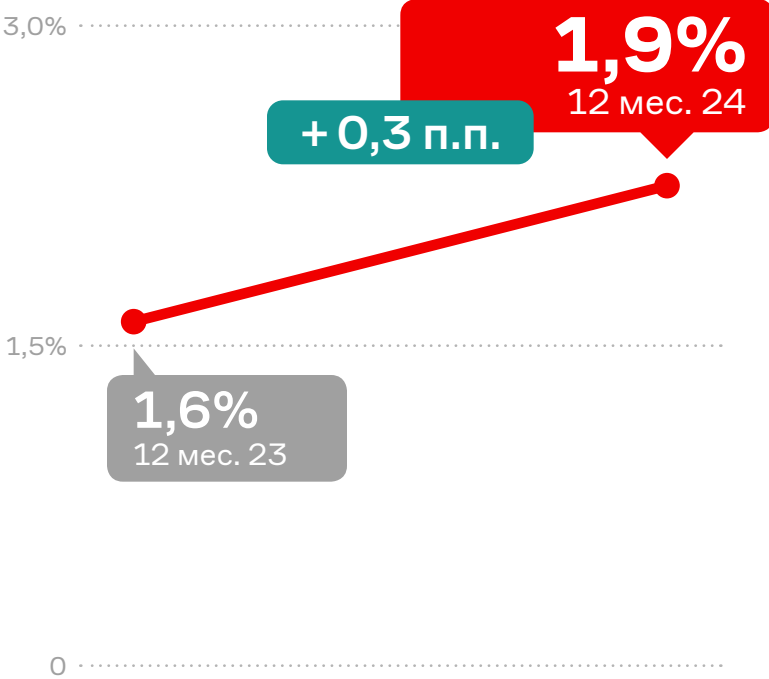
Валовая рентабельность



Рентабельность по EBITDA adj



Рентабельность деятельности



анализ
отчетности

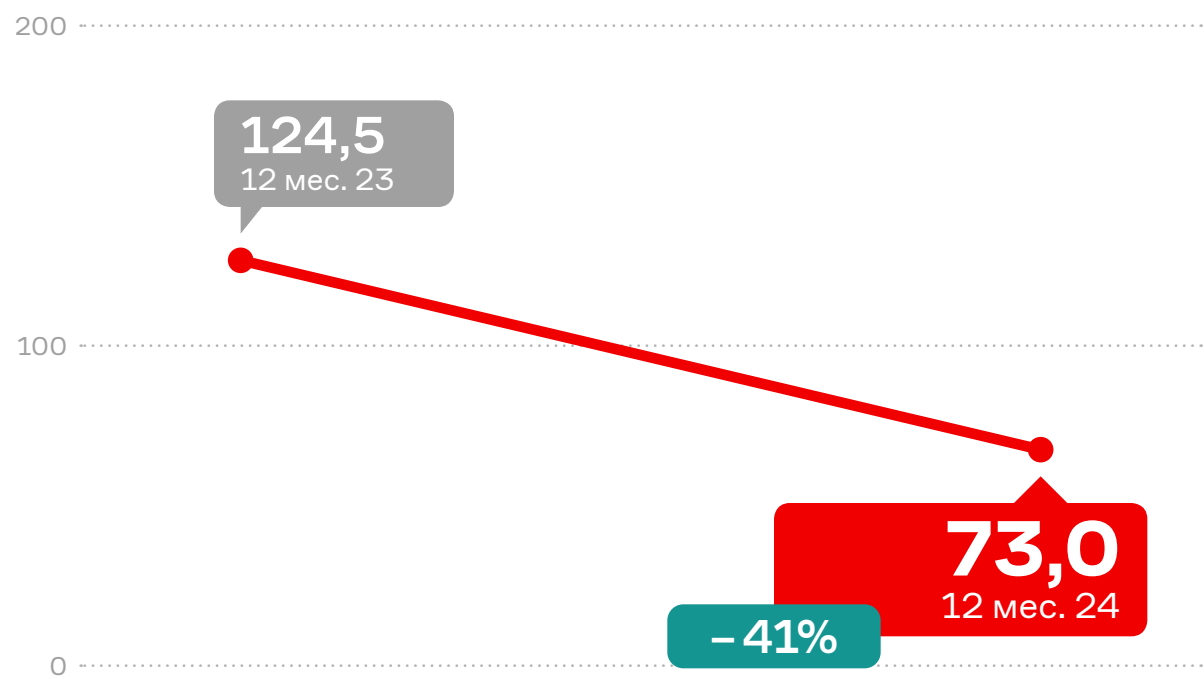
6

Показатели рентабельности в целом продемонстрировали положительную динамику. Валовая рентабельность выросла на 4,1 п. п. к АППГ и достигла 20,6% ввиду снижения объёмов производства и, как следствие, себестоимости всей произведённой за год продукции при сохранении выручки на уровне 2023 г. Коэффициент ROS также вырос и составил 1,9% в отчётном периоде, тогда как рентабельность по EBITDA adj немного снизилась на фоне сокращения операционной прибыли относительно значений 2023 года из-за роста коммерческих расходов.

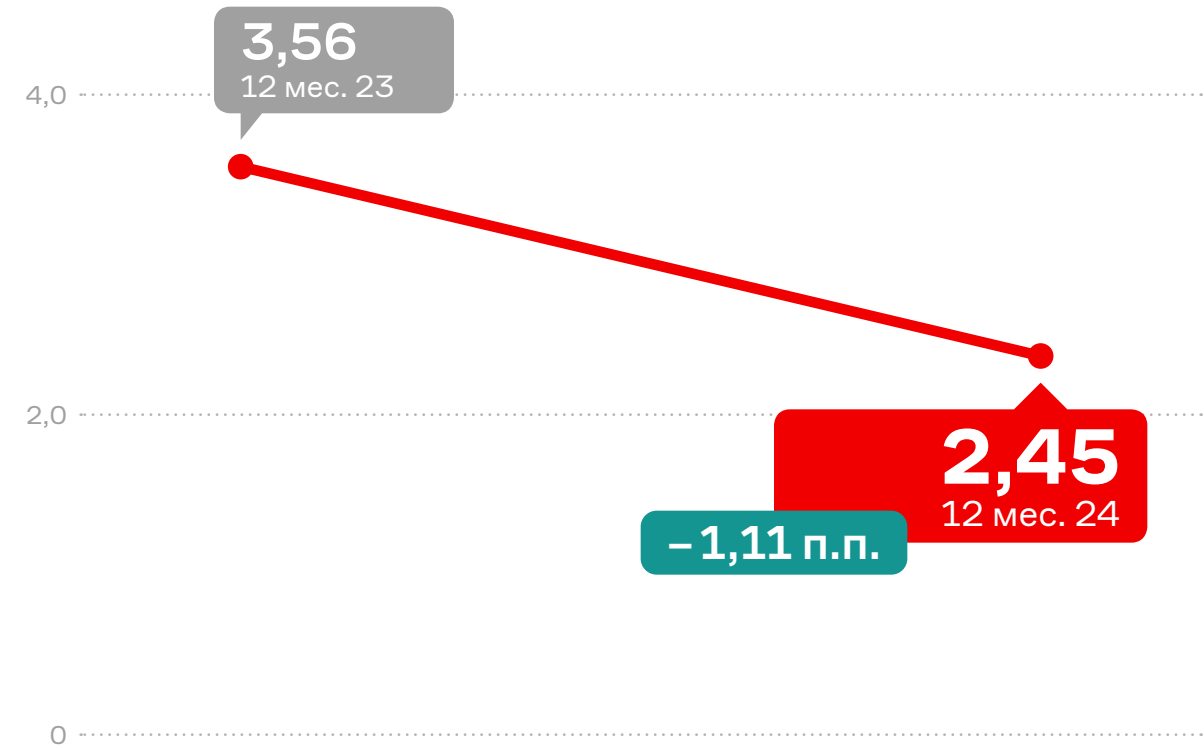
Показатели долговой нагрузки

12 мес. 24 | 12 мес. 23

Внешний финансовый долг
млн руб.



Чистый внешний долг/EBITDA adj



анализ
отчетности

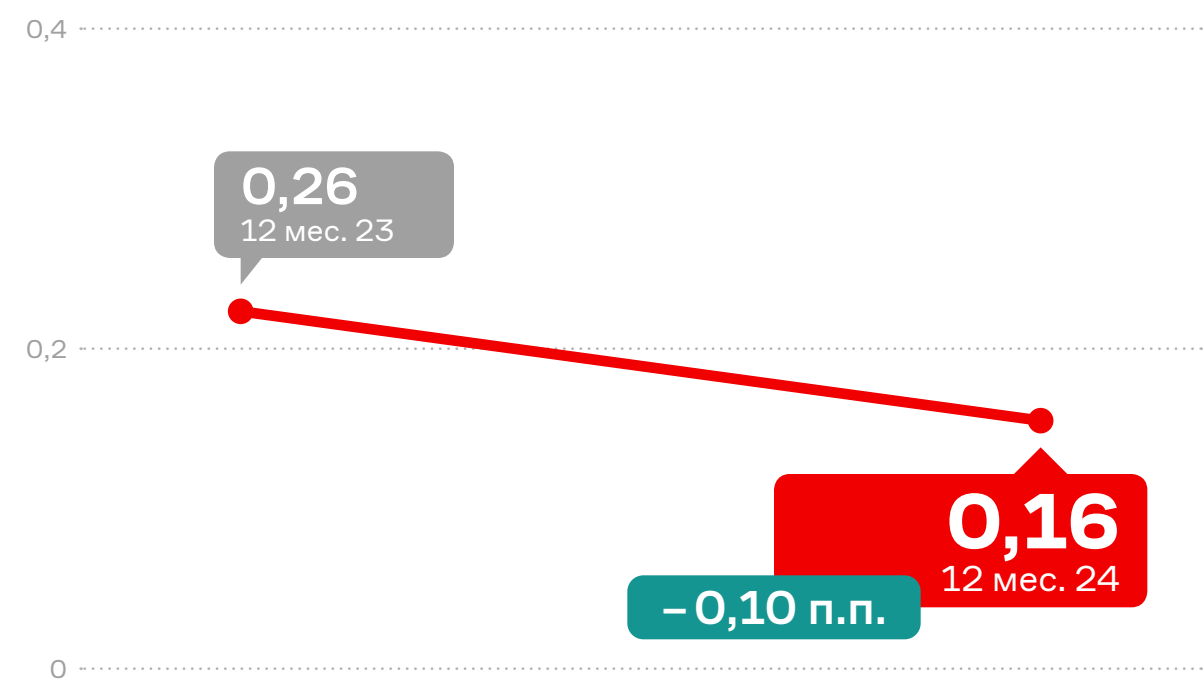
7

Финансовый долг на 67% состоит из заимствований единственного учредителя компании — в 2024 г. сумма задолженности перед собственником не изменилась относительно прошлого года.

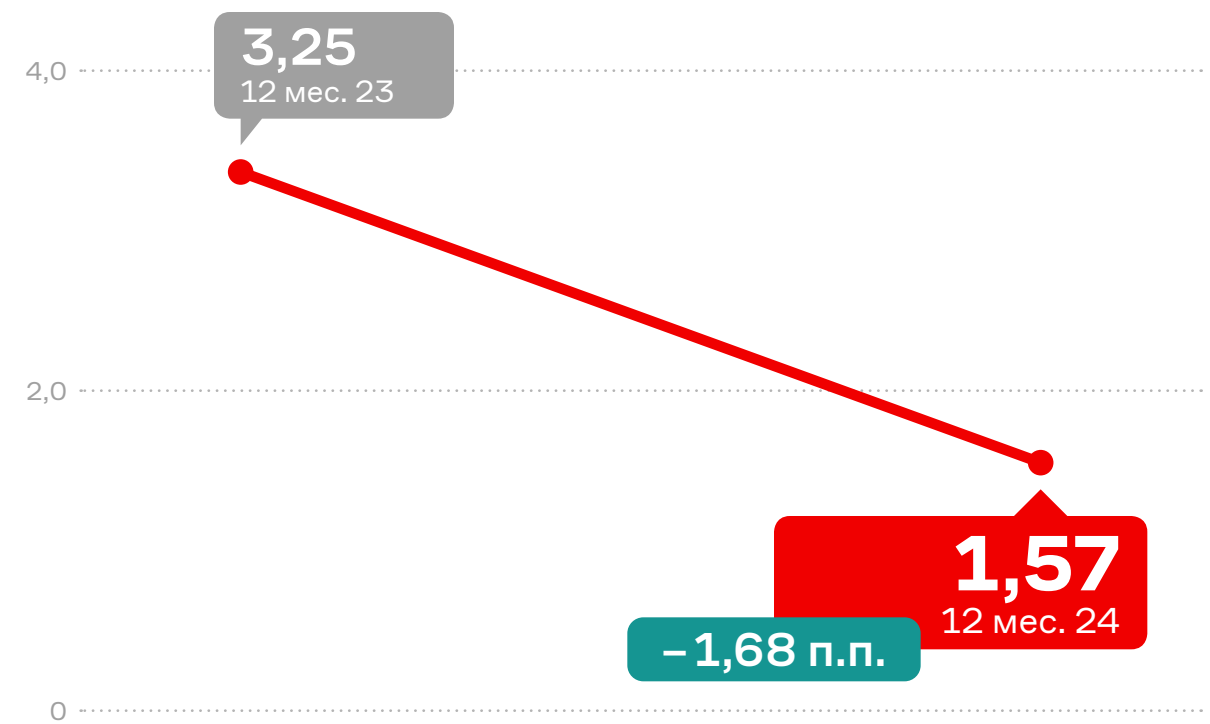
Показатели долговой нагрузки

12 мес. 24 | 12 мес. 23

Внешний долг/Выручка



Внешний долг/Собственный капитал



анализ
отчетности

8

При этом финансовый долг сократился за счёт погашения обязательств перед внешними контрагентами, что отразилось на показателях долговой нагрузки. Все коэффициенты в отчётном периоде снизились. Основной показатель — отношение внешнего финансового долга к значению EBITDA adj — достиг 2,45 п. п., что характеризуется как приемлемый уровень нагрузки.

В планах ООО ПК «СМАК» на 2025 год — дебют на рынке Узбекистана. Компания готовится к прохождению аттестации и получению разрешения на экспорт. Также эмитент продолжит диверсифицировать ассортимент. Компания намерена внедрить в постоянную товарную матрицу консервы из мяса краба собственного производства, консервы из лососёвых рыб, возобновить производство икры морских рыб в соусах.



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

ОТДЕЛ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

info@uscapital.ru
+7 (383) 349-57-76

ОТДЕЛ ПО СВЯЗЯМ С ОБЩЕСТВЕННОСТЬЮ

Артём Иванов
as@uscapital.ru
+7 (383) 349-57-76, доб. 209