



смак 
производственная компания

ПРЕЗЕНТАЦИЯ ИНВЕСТОРАМ

4 кв. 2021



Основные факты о компании



Широкая география поставок продукции.

В ассортименте — 3 основных товарных категории продукции, представленные широкими линейками.



Сотрудничает с крупнейшими поставщиками отрасли:

ООО «Морской меридиан», Рыболовецкий колхоз им. Ленина.
ООО ПКФ «Южно-Курильский рыбокомбинат».



Икра лососевая «Обкомовская»
удостоена российского
«Знака качества».



Около 500 млн рублей
годовая выручка
компании

Производственная компания «Смак»
основана в 2000 году в Новосибирске.

Выпускает широкую линейку рыбных консервов
и паштетов, фасованной икры лососевых
и других морских рыб.

Является владельцем брендов:

«Обкомовская», «ГОСТовская»,
«Формула ГОСТа», Sealver Fish,
«Первопрестольная».

Поставляет продукцию в крупнейшие федеральные сети:

«Перекрёсток», «Светофор»,
«ВкусВилл», «Верный»,
Metro Cash&Carry.



Производственная цепочка



Компания осуществляет деятельность на собственной производственной площадке, оснащенной автоматизированными линиями консервации и фасовки продукции.

Максимальный объем производства составляет 30 000 банок в смену, текущий объем загрузки — **25 000 банок в смену.**

700 м²

Общая площадь административных и производственных помещений в собственности

1 000 м³

Объем складских помещений в собственности

4 000 м³

Объем арендуемых складских помещений

АССОРТИМЕНТ ПРОДАЖ на 31.12.2021
в тоннах

Виды продукции

ИКРА
лососевая,
морских рыб

61



Обкомовская
ГОСТовская
Формула ГОСТа
Первопрестольная
Sealver fish

ПАШТЕТЫ
рыбные

279



Формула ГОСТа

**РЫБНЫЕ
КОНСЕРВЫ**

икра морских рыб в соусах
и другие рыбные деликатесы

1 565



Формула ГОСТа

Руководство компании оперативно реагирует на рыночный спрос: в 2003 году, на фоне роста доходов населения, ПК «Смак» одна из первых в России запустила линию по фасовке красной икры в стеклянную тару (бренд «Обкомовская»).

С 2017 года, на фоне падения доходов населения, было налажено производство более демократичных позиций — икры морских рыб, рыбных консервов и паштетов.

В июле 2021 г. запущен новый продукт — консервы из мяса птицы (паштет из мяса курицы, утки и индейки). Также запущено собственное производство рыбного фарша.

ТОРГОВЫЕ МАРКИ

География продаж

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРОДАЖ ПО ФЕДЕРАЛЬНЫМ ОКРУГАМ



Компания работает с крупнейшими федеральными сетями: «Перекрёсток», «Светофор», «ВкусВилл», «Верный».

Продукция компании представлена во многих городах страны, а также в магазинах Казахстана и Киргизии.



Руководство и сотрудники



**Черепенников
Андрей Анатольевич**
директор

Успешно управляет предприятием с момента его основания.



**Бубнова
Ольга Юрьевна**
финансовый
директор

Занимается финансовым управлением компании на протяжении 18 лет, обеспечивая устойчивый поток денежных средств с привлечением различных ресурсов.



**Белозерцева
Татьяна Ивановна**
исполнительный
директор

Уже более двух лет помогает компании в оптимизации бизнес-процессов, освоении новых технологий в совершенствовании планирования закупок.



**Морозова
Ольга Михайловна**
руководитель отдела
регионального развития

15 лет способствует построению эффективной работы с крупными сетевыми ритейлерами, ведет территориальную дистрибуцию, продвигает новые торговые марки компании.



70

сотрудников в штате
ООО ПК «Смак»



РЫНОК

ИКРА

ОБЪЕМ РЫНКА

Рынок характеризуется высокой волатильностью и сложным прогнозированием, ввиду значимости природных факторов, влияющих на путину.

Объем рынка лососевой икры в России составляет 22 тыс. тонн, что соответствует потреблению 70-90 грамм на человека в год.

Таким образом, доля компании на икорном рынке России составляет около 1%.



1,0%

Доля
ООО ПК «Смак»

Конкурентами компании являются крупнейшие рыбные и икорные производители: «Русское Море», «Аквамарин», «Путина» и дальневосточные добывающие компании.

РЫБНЫЕ КОНСЕРВЫ

ОБЪЕМ РЫНКА

Производство рыбных консервов — одна из немногих отраслей отечественной промышленности, которой кризис помог развиваться. Объем рынка можно оценить в 600-700 млн условных банок, при средней цене от 50 до 60 руб. за одну банку.

По направлению рыбных консервов эмитент занимает долю около 0,5% российского рынка, это 3-3,5 млн условных банок.



0,5%

Доля
ООО ПК «Смак»

3,5 млн
условных банок

Преимущества компании



ВНЕДРЕНИЕ НОВЫХ ПРОДУКТОВ

Компания быстро переориентирует производство под потребности рынка (в 2003 году первые наладили выпуск более дорогого продукта — икры в стеклянной банке, а в кризисный период — запустили и активно развивают производство недорогих консервов, паштетов).



УЗНАВАЕМОСТЬ БРЕНДОВ

Эмитент сотрудничает с крупными торговыми сетями, что позволяет обеспечить широкое географическое присутствие и узнаваемость марок товара.

Бренд «Обкомовская» зарекомендовал себя благодаря стабильному качеству, пользуется доверием потребителей и сохраняет устойчивую позицию на рынке.



ОТЛАЖЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО

Автоматизированные и отлаженные производственные процессы. Внутренняя система безопасности для оценки качества продукции.



Финансовое положение эмитента

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

тыс. руб.

Стабильная выручка компании, соответствующая производственным мощностям, составила более 483 млн рублей за 12 месяцев 2021 г.

	31.12.19	31.12.20	31.12.21
Валюта баланса	252 361	316 021	302 458
Основные средства	4 329	5 961	6 668
Собственный капитал	8 613	14 799	22 871
Запасы	134 227	123 917	114 870
Дебиторская задолженность	95 707	136 085	172 562
Кредиторская задолженность	208 686	88 048	72 838
Финансовый долг	35 062	214 405	205 681
долгосрочный финансовый долг	0	196 382	196 382
краткосрочный финансовый долг	35 062	18 023	9 299
Денежные средства	2 164	30 372	487
Выручка	289 580	420 082	483 794
Валовая прибыль	21 441	45 555	68 615
Прибыль от реализации (EBIT)	7 747	6 969	25 071
Проценты к уплате	0	1 307	6 821
Чистая прибыль	6 779	6 186	8 072
Внешний долг / Выручка	0,00	0,15	0,12
Внешний долг / Капитал	0,00	4,39	2,52
Внешний долг / Прибыль от реализ. (EBIT)	0,00	9,30	2,30
Валовая рентабельность	7,40%	10,84%	14,20%
Рентабельность по реализации (EBIT)	2,68%	1,66%	5,20%
Рентабельность по чистой прибыли	2,34%	1,47%	1,70%

По итогам работы 2021 года выручка эмитента составила 483,8 млн руб.

Текущий финансовый долг составляет 205,7 млн рублей, при этом долг перед участником составляет 147,9 млн рублей, внешний долг – 57,8 млн рублей. Внешний долг носит сезонный характер и обусловлен потребностью в увеличении сезонного закупа сырья с целью обеспечить запас сырья лучшего качества и по более низкой цене. В целом внешняя долговая нагрузка компании находится на низком уровне: внешний долг не превышает 12% выручки за последние 4 квартала.

Операционная деятельность ООО ПК «СМАК» характеризуется сезонностью, что отражается на динамике запасов, кредиторской и дебиторской задолженности: наибольшая выручка приходится на 4 квартал, закуп сырья на период сентябрь — декабрь и январь — март.

В целом баланс эмитента ликвиден, краткосрочные обязательства полностью покрываются оборотными средствами.

В целях повышения рентабельности эмитент планирует сократить себестоимость закупаемого сырья за счет увеличения объемов закупки, а также перераспределить объемы продаж в пользу более маржинальных контрактов.

Стратегия развития

ПЛАНЫ ПО НАРАЩИВАНИЮ ОБЪЕМОВ ПРОДАЖ И ВЫРУЧКИ:

- Снижение цены закупа за счет увеличения оборотного капитала — при своевременном закупе сырья в большем объеме у крупных поставщиков снизится его цена;
- Увеличение объема отгрузок в федеральные торговые сети по действующим контрактам;
- Переориентация на финансово более привлекательных клиентов: перераспределение продаж на более маржинальные сети, наращивание прибыли на 10-20%;
- Расширение географии продаж.

ДИНАМИКА РАЗВИТИЯ ГЕОГРАФИИ ПОСТАВОК

млн руб. (с НДС)



В 2021 году активно развиваются региональные поставки по всей географии присутствия эмитента в России. Наблюдается прирост продаж в Казахстане и странах СНГ.

Стратегия компании на ближайшие 2-3 года предполагает планомерное развитие:

- оптимизация закупок — снижение закупочных цен за счет увеличения объемов;
- оптимизация структуры продаж — переход на более маржинальные сети; развитие ассортимента;
- развитие географии продаж;
- обновление оборудования.

ПЛАНЫ ПО РАЗВИТИЮ ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ПЛОЩАДКИ

2022

Приобретение в собственность арендуемых складских помещений и оборудования для стерилизации консервов, что позволит сократить текущие расходы.

Расширение ассортимента: запуск новых продуктов — снеков и котлет из фарша рыбы и других продуктов. Ввод в ассортимент большего количества торговых сетей линейки консервов из мяса птицы.

2023

Строительство собственной газовой котельной.

Риски и факторы устойчивости компании

Риски	Факторы устойчивости компании
Зависимость от импорта	• Эмитент не ведет бизнес с европейскими контрагентами. Продажи осуществляются на рынке России, Казахстана и Киргизии. Валюта этих стран относительно рубля выросла, поэтому для них выгодны закупки в рублях. Экспорт с этими странами ведется в плановом режиме. • Закуп сырья компания ведет у российских поставщиков в рублях. • Есть небольшая зависимость по поставкам комплектующих, однако основные поставки комплектующих осуществляется из Китая и Кореи, поэтому вопрос только в обменных курсах. Из Европы же в отрасль практически ничего не поставляется.
Макроэкономический риск (рост инфляции, рост ключевой ставки ЦБ, связанные с ужесточением санкционных мер по отношению к РФ ввиду сложившейся геополитической ситуации с февраля 2022 г.)	• Из-за повышения стоимости ГСМ, меняются логистические цепочки по России — поставщики в процессе отлаживания логистики. Однако, по основным ингредиентам у ООО ПК «Смак» сформирован запас на 6 месяцев, за это время основные вопросы логистики с большой долей вероятности будут решены. • При нынешней инфляции с учетом текущих кредитных ставок в банках, для компании увеличить объем закупа будет довольно сложно. Однако, благодаря тому что путина лососевых идет в течении 3 месяцев и начинается позже — в летний сезон, есть время для подготовки к вопросу. Сейчас предложения на рынке по текущей путине минтая не отличаются значительно — колебания на уровне +10% к предыдущему году, что традиционно.

Ввиду сложившейся геополитической ситуации в России в постотчетный период (с февраля 2022 г.) компания столкнулась с рядом потенциальных макроэкономических рисков. Политика эмитента в области управления рисками направлена на своевременное выявление и предупреждение возможных рисков с целью минимизации их негативного влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности компании.



Инвестиционная программа

ОБЪЕМ
ВЫПУСКА

50
млн руб.

ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА
ОБЛИГАЦИЙ

Количество облигаций выпуска

5 000 штук

Номинал одной облигации

10 000 руб.

Срок обращения

4 года

Способ размещения

открытая подписка

Цена размещения

100% от номинала

Размер купонного дохода

13% годовых

Количество купонных периодов

36 периодов

Длительность купонного периода

30 дней

Амортизация

10% от номинала в квартал

начиная с 21 купонного периода

Организатор выпуска:
ООО «Юнисервис Капитал»

ISIN код
RU000A102KP7

Номер выпуска
4B02-01-00564-R-001P от 17.12.2020

Дата начала размещения:
23.12.2020

Андеррайтер:
АО «Банк Акцепт»

Представитель владельцев облигаций:
ООО «ЮЛКМ»



Цели привлечения

Основной целью привлечения инвестиций является пополнение оборотного капитала, что позволит частично профинансировать заявленную стратегию развития.



ОПТИМИЗАЦИЯ ЗАКУПОК
снижение закупочных цен
за счет увеличения объемов



ОПТИМИЗАЦИЯ СТРУКТУРЫ ПРОДАЖ
переход на более маржинальные сети



**РАЗВИТИЕ
ГЕОГРАФИИ ПРОДАЖ**



**ОБНОВЛЕНИЕ
ОБОРУДОВАНИЯ**

РЕЗУЛЬТАТ:

**ПЛАНОМЕРНОЕ
РАЗВИТИЕ
В БЛИЖАЙШИЕ
2-3 ГОДА**



Как стать инвестором

1 ОТКРЫТЬ БРОКЕРСКИЙ СЧЕТ

- **ЛИЧНО В ОФИСЕ БРОКЕРСКОЙ КОМПАНИИ**
- **ЧЕРЕЗ САЙТ БРОКЕРСКИХ КОМПАНИЙ** при наличии подтвержденной регистрации на портале «Госуслуги».

Услуги по открытию брокерских счетов предоставляют крупные коммерческие банки и специализированные брокерские фирмы

2 ПРИОБРЕСТИ облигации ООО ПК «Смак»

по номеру выпуска

4B02-01-00564-R-001P

от 17.12.2020 с помощью:

- **БРОКЕРА, МЕНЕДЖЕРА БАНКА** где открыт ваш счет, оставив поручение по телефону или лично в отделении
- **СПЕЦИАЛИЗИРОВАННОГО ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ** программа QUIK
- **ЛИЧНОГО КАБИНЕТА НА ВЕБ-САЙТЕ** такую возможность предоставляют некоторые брокеры/банки

Перед покупкой необходимо пополнить свой брокерский счет на сумму покупки с учетом комиссии банка/брокера

3 ПОЛУЧАТЬ КУПОННЫЙ ДОХОД

согласно условиям выпуска:

ВЫПЛАТА ДОХОДА ПО КУПОНУ
ежемесячно

Ставка

13% годовых

По вопросам покупки биржевых облигаций ООО ПК «Смак»

вы можете проконсультироваться со специалистами компании «Юнисервис Капитал»:
primary@uscapital.ru
+7 (383) 349-57-76



Контакты

ООО ПК «СМАК»

630015, Россия, Новосибирск,
ул. Планетная, д. 32, оф. 215, 218
Acherepennikov@gmail.com

www.ikra-obkom.com

ПО ВОПРОСАМ ПРИОБРЕТЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ:

ООО «Юнисервис Капитал»

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

primary@uscapital.ru

+7 (383) 349-57-76



Юнисервис
Капитал