



анализ отчетности

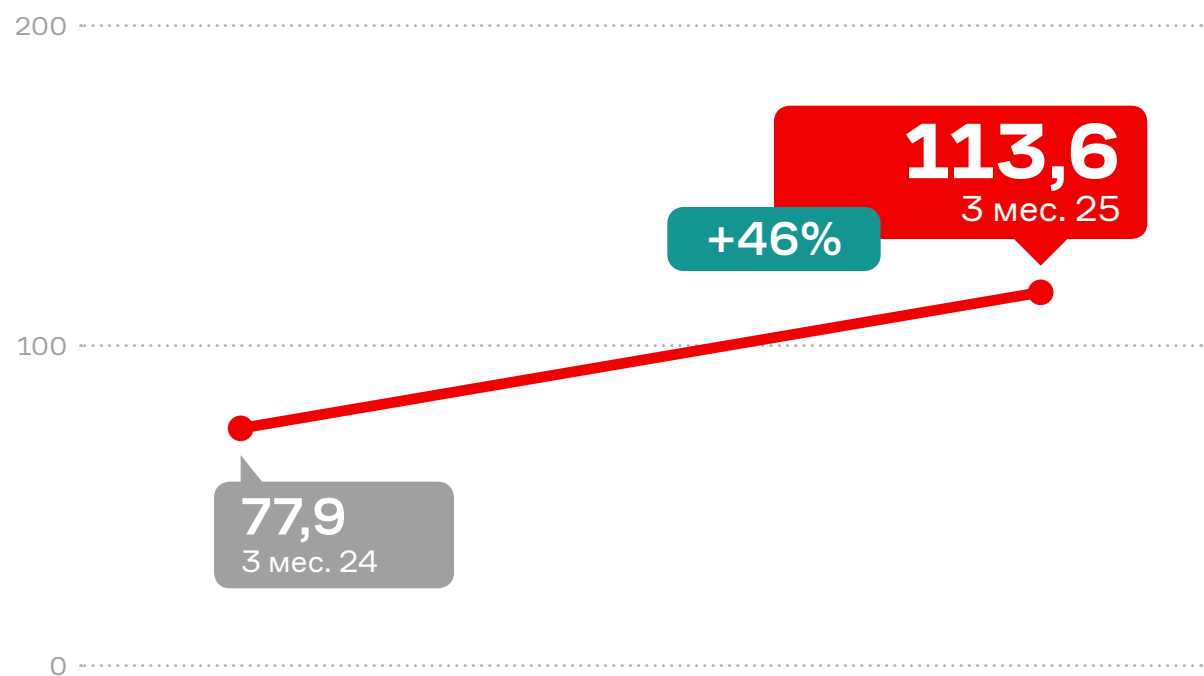
ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
ПК «СМАК»

3 месяца 2025

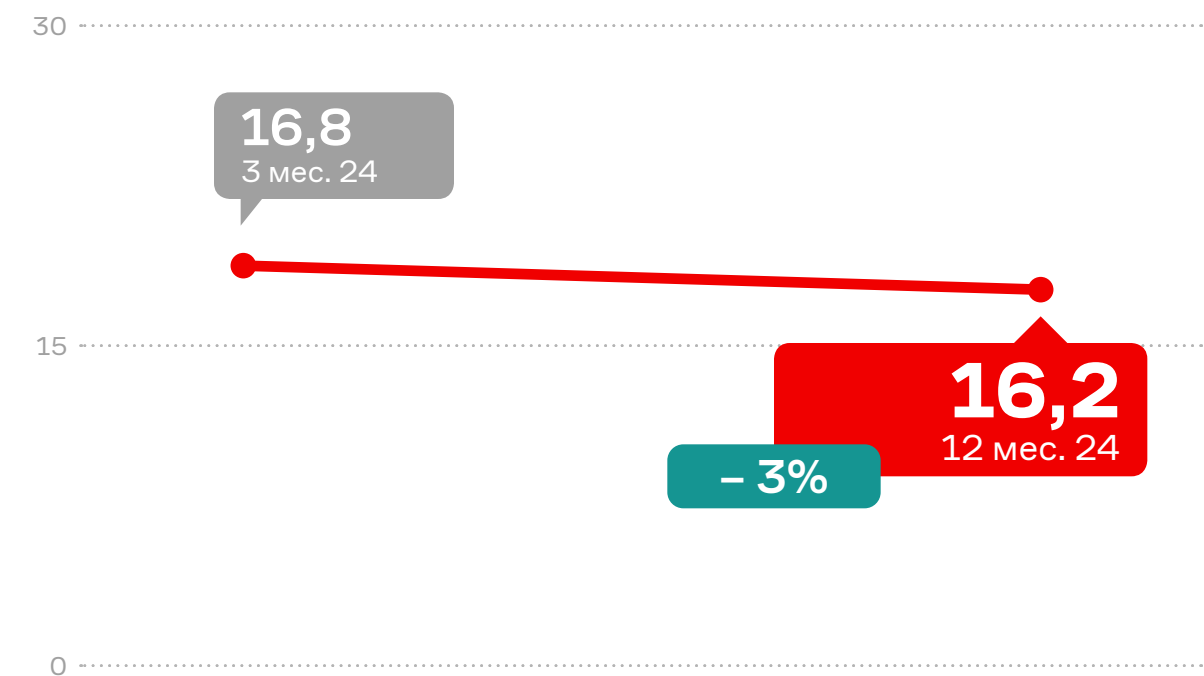
Ключевые финансовые показатели

3 мес. 25 | 3 мес. 24

Выручка
млн руб.



Валовая прибыль
млн руб.



анализ
отчетности

2

ООО ПК «СМАК»: финансовые итоги 3 месяцев 2025 года

Финансовые результаты эмитента показали разнонаправленную динамику. При росте выручки на 46% чистая прибыль и EBITDA adj LTM сократились.

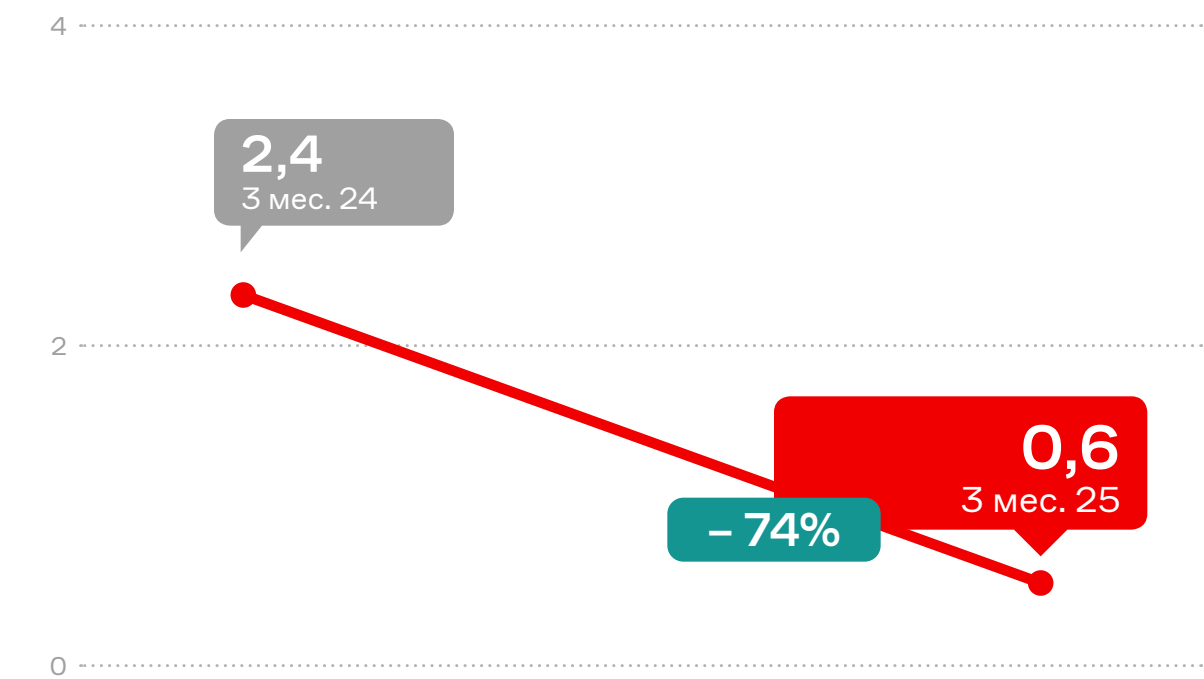
За 3 месяца 2025 года ООО ПК «СМАК» нарастило выручку практически в полтора раза — с 78 млн руб. годом ранее до 114 млн руб. в текущем периоде.

Сегодня эмитент продолжает расширять клиентский портфель, с начала года компания провела переговоры с новым клиентом из Казахстана, также расширила сотрудничество с сетью «Светофор», поставив товары в магазины ретейлера в южных регионах России.

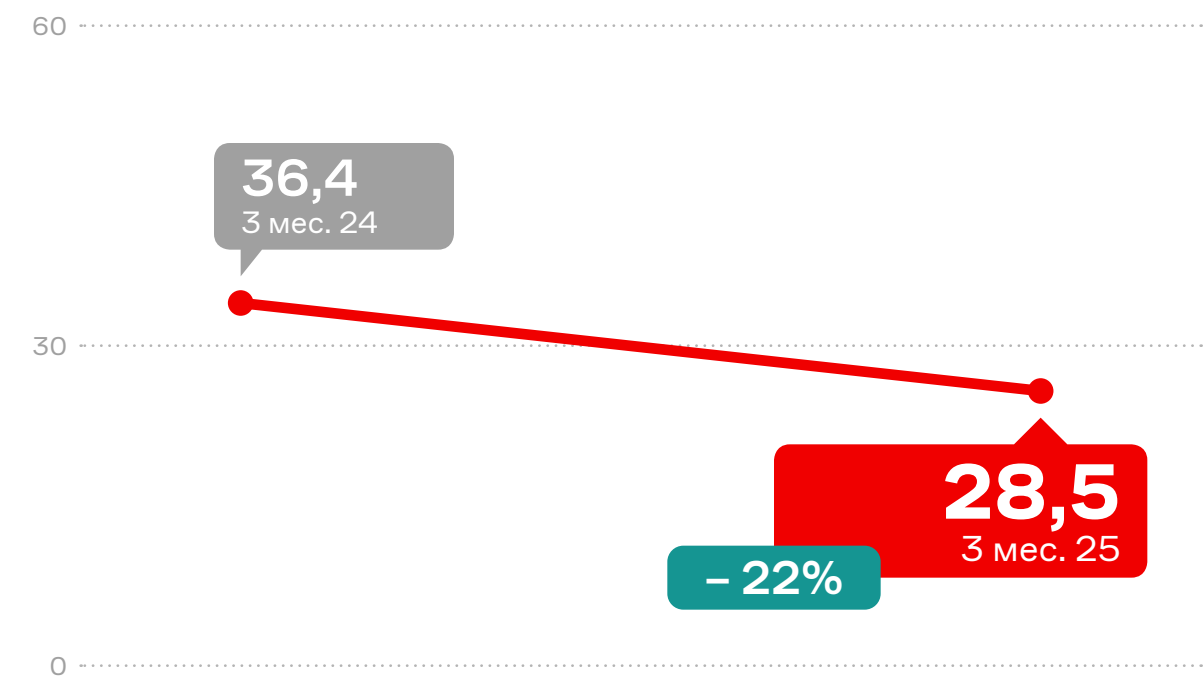
Ключевые финансовые показатели

3 мес. 25 | 3 мес. 24

Чистая прибыль
млн руб.



EBITDA adj LTM
млн руб.



анализ
отчетности

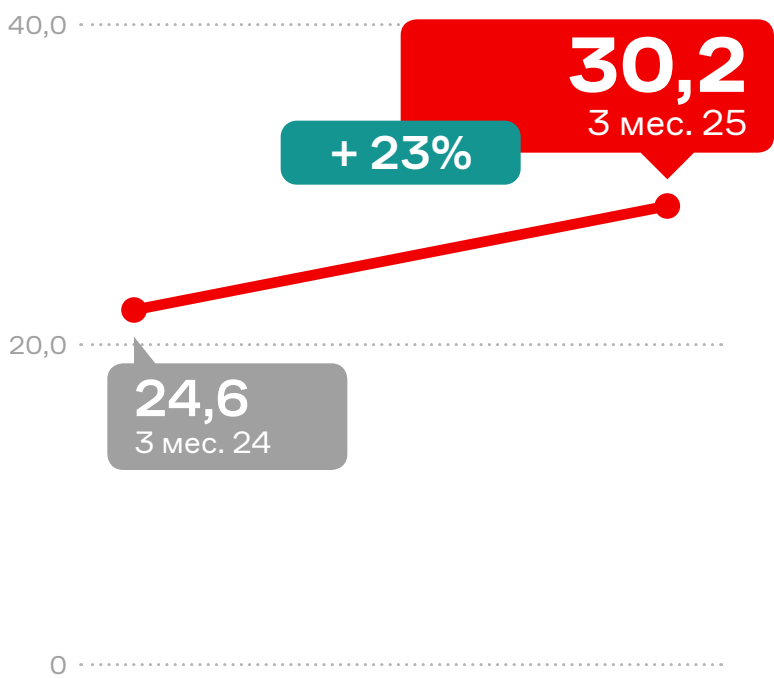
3

При этом валовая прибыль сохранила уровень АППГ. Эмитент пересмотрел цены на продукцию и условия сотрудничества с клиентами в связи с ростом стоимости сырья, логистики, тары и ингредиентов, чтобы сохранить комфортную доходность. Однако показатель EBITDA adj LTM уменьшился на 22% относительно АППГ (-7,9 млн руб.) на фоне роста коммерческих издержек. Чистая прибыль за 3 месяца 2025 г. также снизилась на 74% до 619 тыс. руб. ввиду роста затрат на продажу и управление, а также отрицательного сальдо прочих доходов и расходов.

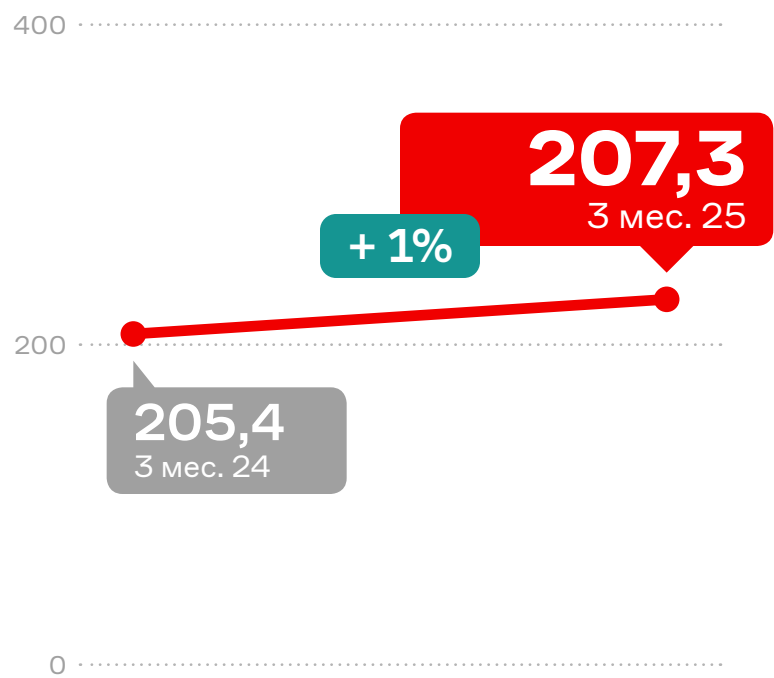
Основные статьи баланса

3 мес. 25 | 3 мес. 24

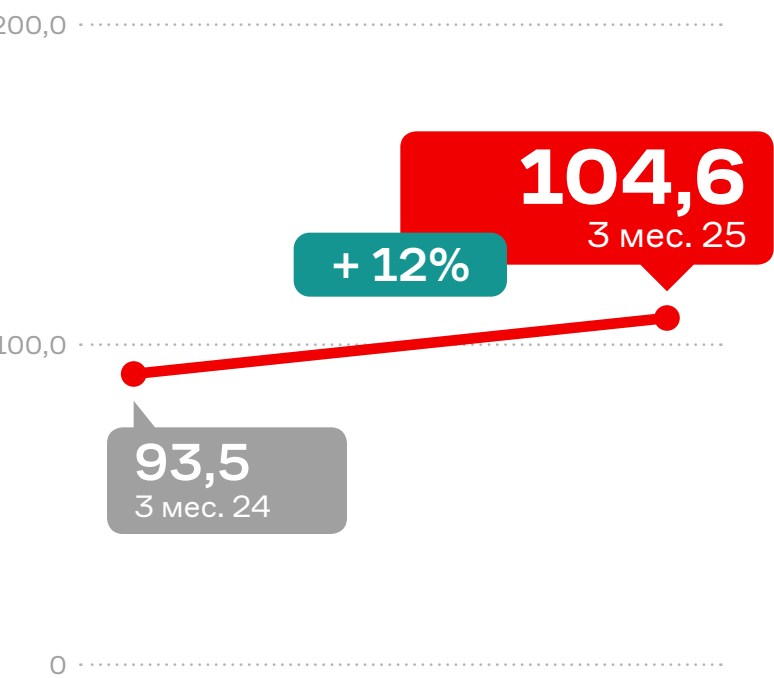
Основные средства
млн руб.



Запасы
млн руб.



Дебиторская задолженность
млн руб.



анализ
отчетности

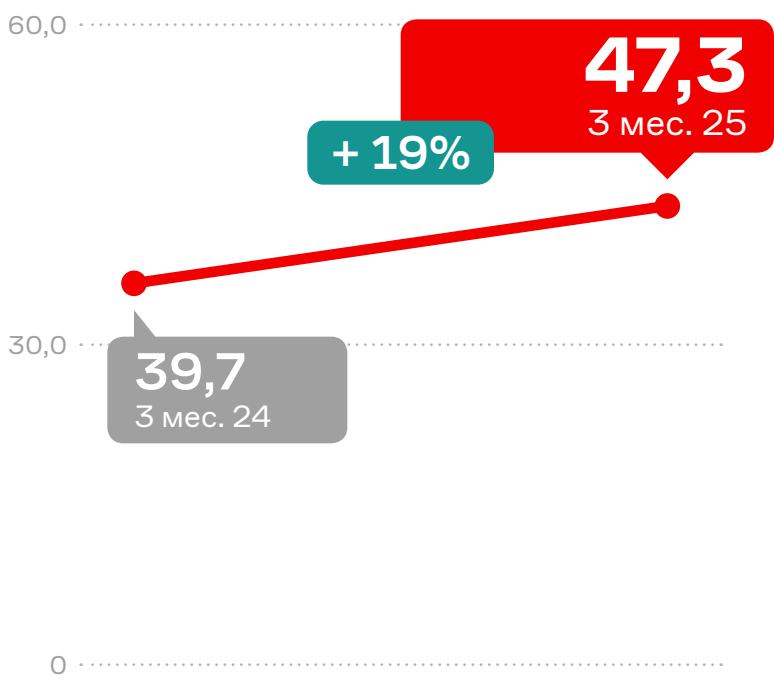
4

В активе баланса на 5,6 млн руб. выросли объёмы основных средств: эмитент продолжает расширять ассортимент, что требует дополнительной закупки оборудования. Одной из потенциальных новинок текущего года может стать кета в томатном соусе. Если компания зафиксирует спрос на тестовую партию продукта, то приобретёт дополнительную технику для массового производства новинки. Также на 12% к АППГ увеличилась дебиторская задолженность, что коррелирует с ростом выручки.

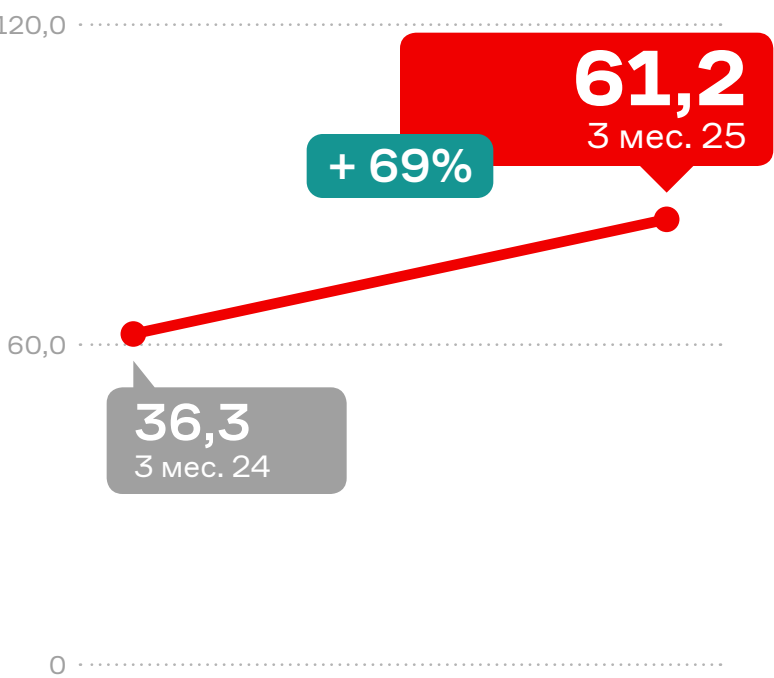
Основные статьи баланса

3 мес. 25 | 3 мес. 24

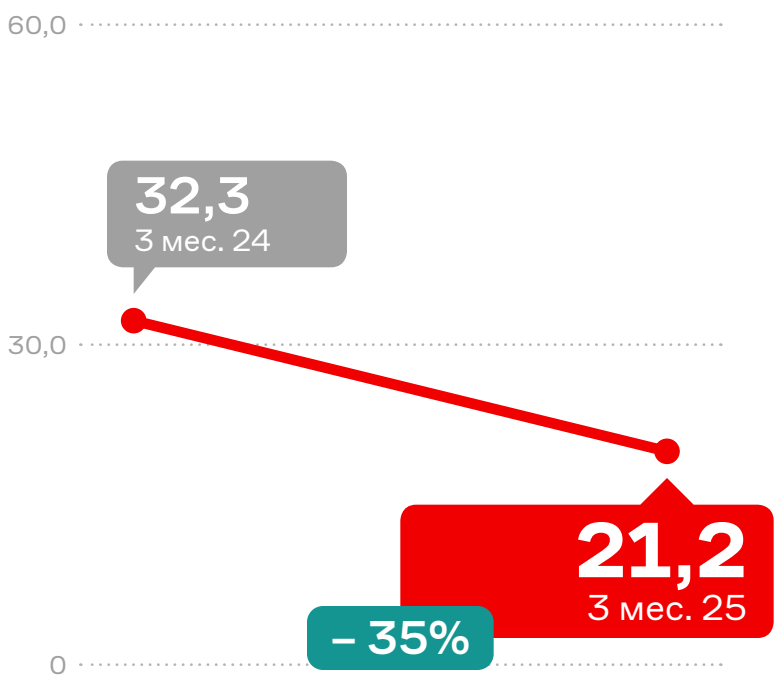
Собственный капитал млн руб.



Кредиторская задолженность млн руб.



Краткосрочный финансовый долг млн руб.



анализ
отчетности

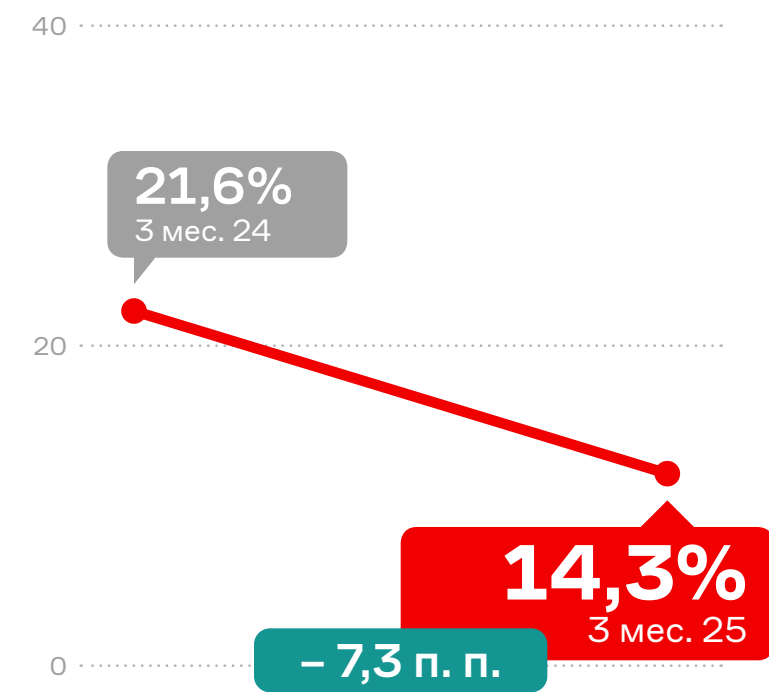
5

За год в пассиве баланса на 19% (+7,6 млн руб.) вырос собственный капитал ввиду положительного финансового результата в текущем и предыдущих периодах. Кредиторская задолженность увеличилась на 25 млн руб., что характерно для роста объема продаж. Помимо этого, за рассматриваемый период на 35% снизился краткосрочный финансовый долг, что положительно влияет на долговую нагрузку компании.

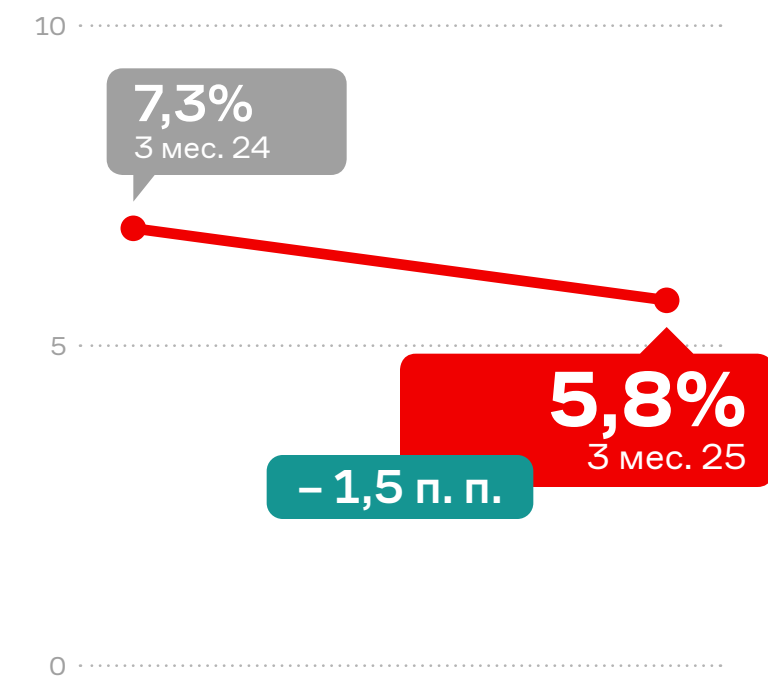
Показатели рентабельностей

3 мес. 25 | 3 мес. 24

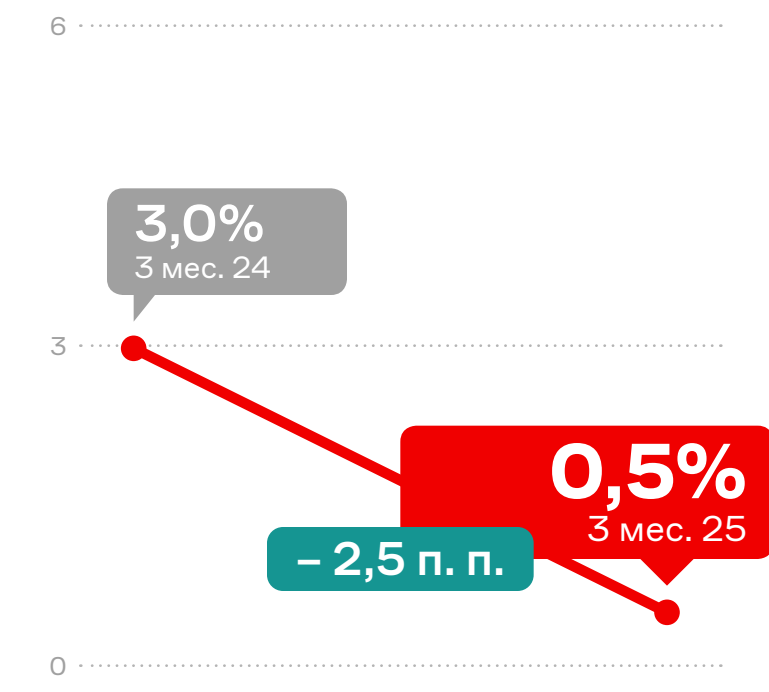
Валовая рентабельность



Рентабельность по EBITDA adj LTM



Рентабельность деятельности



анализ
отчетности

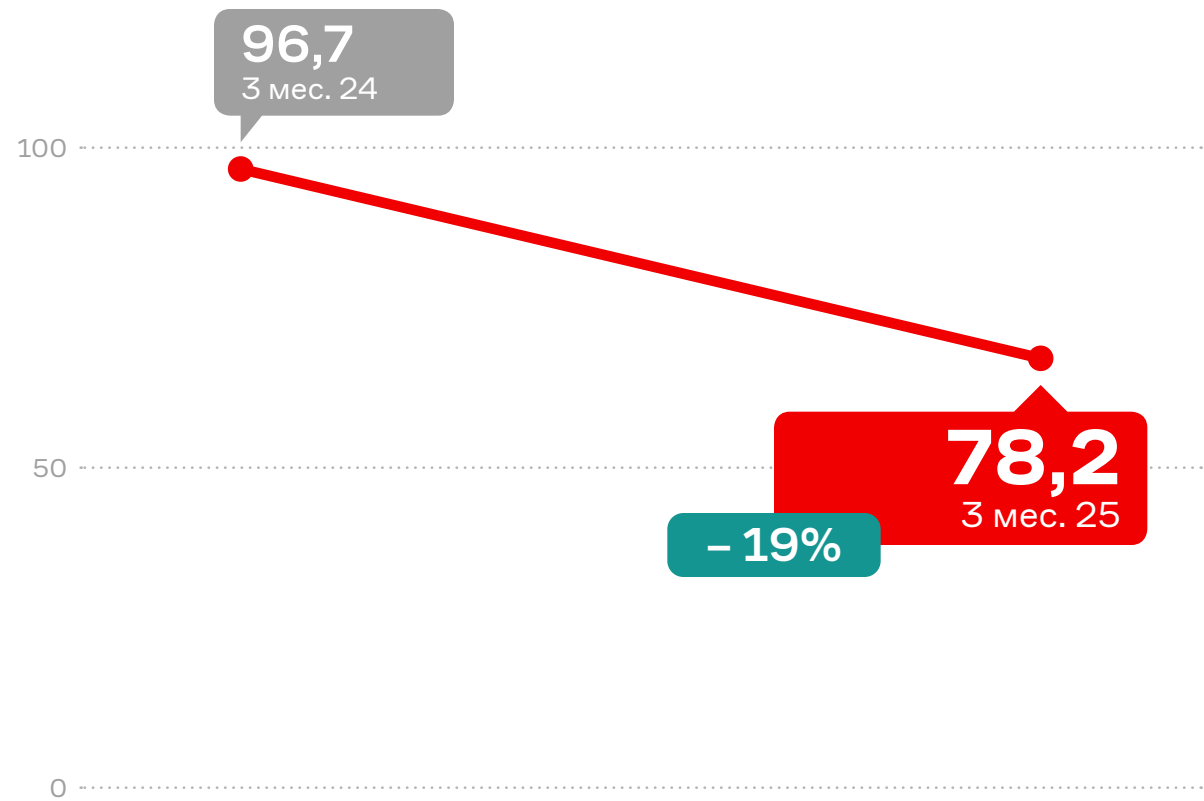
6

Несмотря на ощутимый прирост выручки, показатели рентабельности продемонстрировали отрицательную динамику. Валовая рентабельность сократилась на 7,3 п. п. к АППГ и достигла 14,6% ввиду роста себестоимости продукции. Коэффициент ROS также снизился на 2,5 п. п. на фоне увеличения коммерческих и управленческих затрат. Рентабельность по EBITDA adj LTM аналогично предыдущим показателям сократилась на 1,5 п. п. и достигла 5,8% за последние 12 месяцев.

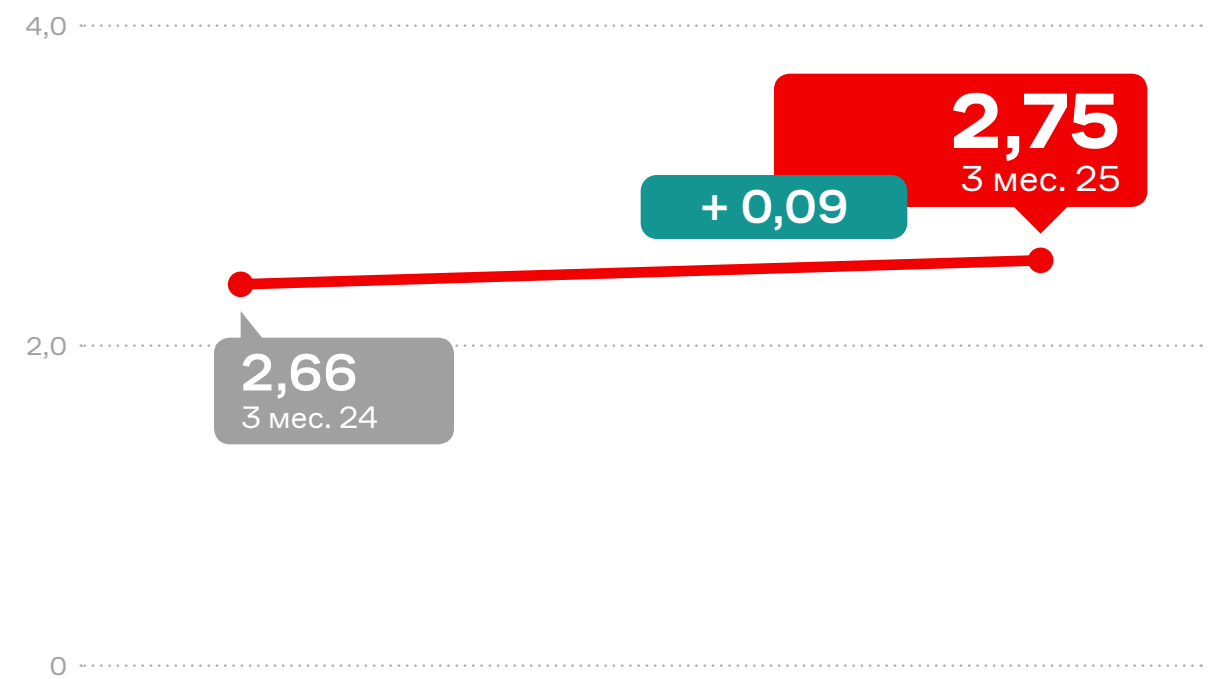
Показатели долговой нагрузки

3 мес. 25 | 3 мес. 24

Внешний финансовый долг
млн руб.



Чистый внешний долг/EBITDA adj LTM



анализ
отчетности

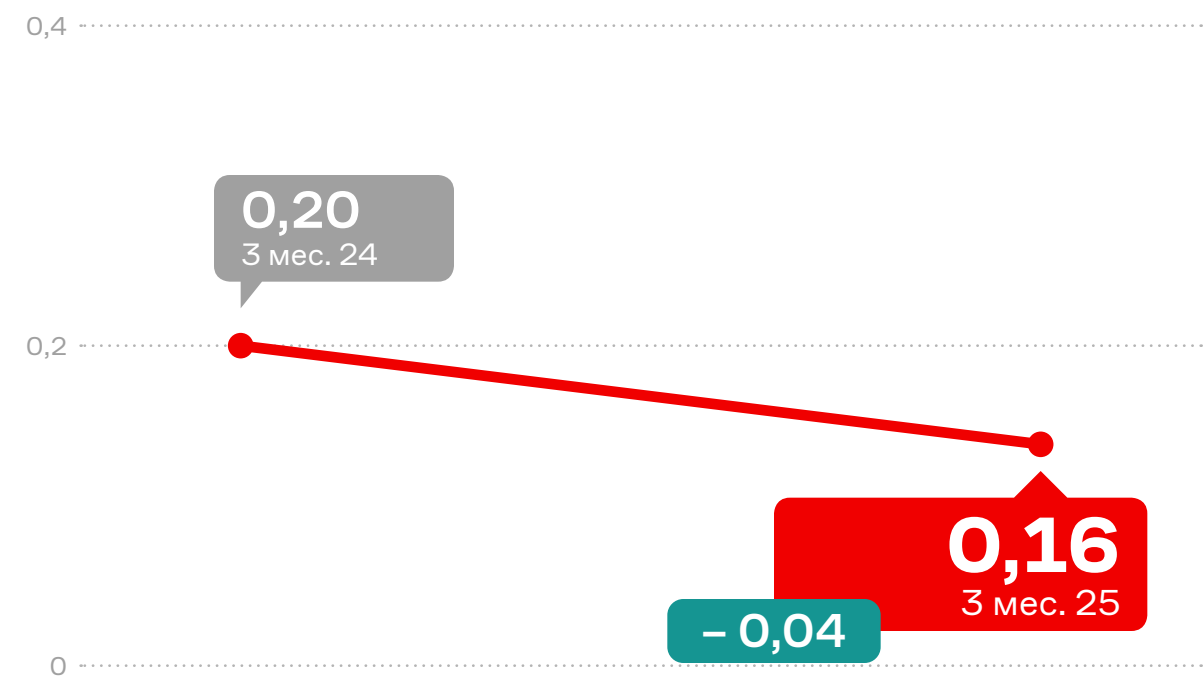
7

Финансовый долг эмитента на 65% состоит из заимствований единственного учредителя компании — величина задолженности перед собственником не изменилась. При этом сокращение финансового долга за счёт погашения обязательств перед внешними контрагентами положительно отразилось на рассчитанных показателях долговой нагрузки. Отношение внешнего долга к выручке снизилось на 0,04 п. п., к собственному капиталу — на 0,78 п. п. Однако значение показателя Чистый внешний долг/EBITDA adj LTM напротив возросло на 0,09 п. п. на фоне сокращения операционной прибыли за последние 12 месяцев. Несмотря на прирост, показатель составляет 2,75, что характеризуется как приемлемый уровень нагрузки.

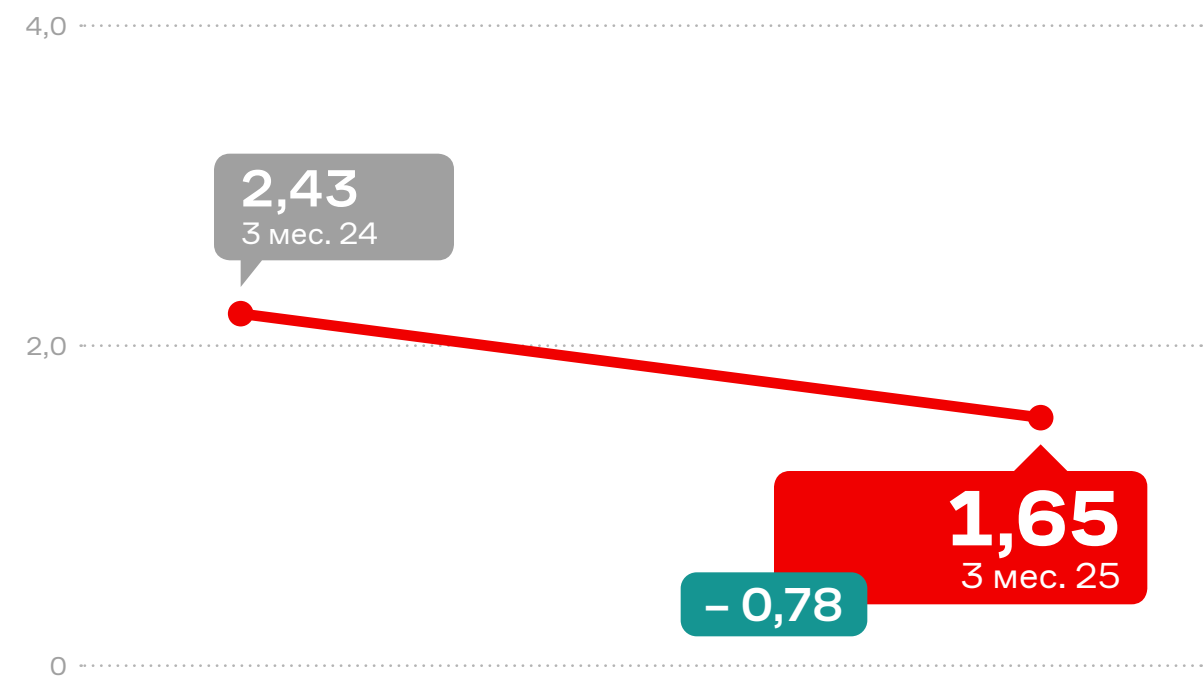
Показатели долговой нагрузки

3 мес. 25 | 3 мес. 24

Внешний долг/Выручка LTM



Внешний долг/Собственный капитал



анализ
отчетности

8

Первый квартал 2025 года ООО ПК «СМАК» традиционно посвятило закупу сырья тресковых рыб, из которого компания изготавливает консервы и паштеты. В период с марта по апрель, когда судна возвращаются со свежим уловом, есть возможность законтрактоваться по наиболее привлекательным ценам.



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