



смак 
производственная компания

ПРЕЗЕНТАЦИЯ ИНВЕСТОРАМ

6 месяцев 2025



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»

ООО «Консерв-трейд»

ООО «Аврора»

ООО «Океан»



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



Около 530 млн руб.¹
годовая выручка
компании.

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

Выпускает широкую линейку рыбных консервов
и паштетов, фасованную и ястычную
икру лососевых и других морских рыб,
а также консервы из мяса птицы.

Является владельцем брендов:

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

Поставляет продукцию в крупнейшие федеральные и региональные сети:

«Перекрёсток», «Светофор», «ВкусВилл»,
«Верный», «Ашан», «Магнит», «Доброцен»,
«Слата», Spar, «Табыш» и «Командор».

¹ выручка LTM: второе полугодие 2024 г.
и первое полугодие 2025 г.

Производственная цепочка



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

Максимальный объём производства составляет 8 тонн продукции в смену, текущий объём загрузки — **8 тонн в смену.**

750 м²

Общая площадь административных и производственных помещений в собственности

3 100 м³

Объём складских помещений в собственности

1 600 м³

Объём арендуемых складских помещений



**АССОРТИМЕНТ ПРОДАЖ на 30.06.2025
в тоннах**

ИКРА

лососевая,
морских рыб

2,1



Обкомовская
ГОСТовская
Формула ГОСТа
Первопрестольная
Sealver fish

ПАШТЕТЫ

рыбные

3,8



Формула ГОСТа

КОНСЕРВЫ

рыбные

46,7



Формула ГОСТа

ПРОЧЕЕ

икра в соусах,
закуска рыбная и др.

1,15

Виды продукции

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. В 2022 г. компания запустила производство икры щуки фирменного посола.

В 2023 г. ПК «СМАК» вывела на рынок новые позиции: ястычную лососёвую икру (продукт собственной засолки) и структурированную (эмитированную) лососёвую икру с добавлением натуральной (эконом-сегмент).

В 2024 г. эмитент заключил договор с подразделением компании «Антей». Компания покупает у партнёра уже готовые консервы из краба под торговой маркой Chatka, а также сырьё для производства собственной продукции.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРОДАЖ ПО ФЕДЕРАЛЬНЫМ ОКРУГАМ

Центральный

19%

Уральский

13%

41%

Южный

11%

Сибирский,
Дальневосточный

География продаж

Компания работает с крупнейшими федеральными и региональными сетями: «Перекрёсток», «Светофор», «ВкусВилл», «Верный», «Ашан», «Магнит», «Доброцен», «Слата», Spar, «Табыш» и «Командор».

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

16%

Страны СНГ



Руководство и сотрудники



**Черепенников
Андрей Анатольевич**
директор

Успешно управляет предприятием с момента его основания.



**Бубнова
Ольга Юрьевна**
финансовый
директор

Занимается финансовым управлением компании более 21 года, обеспечивая устойчивый поток денежных средств с привлечением различных ресурсов.



**Белозерцева
Татьяна Ивановна**
исполнительный
директор

Уже более 6 лет помогает компании в оптимизации бизнес-процессов, освоении новых технологий в совершенствовании планирования закупок.



**Морозова
Ольга Михайловна**
руководитель отдела
регионального развития

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



45

сотрудников в штате
ООО ПК «СМАК»



РЫНОК

ИКРА

В 2024 году в России, по данным ФГИС «ВетИС», с января по октябрь было произведено 10 тыс. т натуральной лососёвой икры, что почти в три раза меньше, чем за аналогичный период 2023 г. Эксперты связывают падение производства натуральной икры с неудачным промыслом. В 2023 году добыча лососёвых рыб достигала 608 тыс. т, тогда как в 2024 году этот показатель снизился до 230 тыс. т.

ПК «СМАК» в 2024 году выпустила 66 т лососёвой икры, таким образом, доля эмитента на икорном рынке составляет около 0,7%.

Ежегодное потребление официально добытой красной икры в России составляет 12-14 тыс. т, что больше выпуска 2024 года. Потребности внутреннего рынка были закрыты, в том числе за счёт остатков 2023 г., вылов которого стал рекордным за последние несколько лет.

ОБЪЕМ РЫНКА



0,7% Доля
ООО ПК «СМАК»

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

РЫБНЫЕ КОНСЕРВЫ

Производство рыбных консервов в отчётном периоде выросло — отрасль в 2024 году показала восстановительную динамику после снижения и стагнации, которые наблюдались в последние два года. Выпуск рыбных консервов увеличился на 4% относительно 2023 г. и достиг 184 тыс. т.

ПК «СМАК» в 2024 году выпустила 562 т рыбных консервов и паштетов, таким образом, по данному направлению эмитент занимает около 0,3% рынка.

ОБЪЕМ РЫНКА



0,3% Доля
ООО ПК «СМАК»



Преимущества компании



ГИБКОЕ УПРАВЛЕНИЕ ЛИНЕЙКОЙ ПРОДУКЦИИ

Компания быстро переориентирует производство под потребности рынка: в 2003 г. первые наладили выпуск более дорогого продукта — икры в стеклянной банке, а в кризисный период — запустили и активно развивают производство недорогих консервов, паштетов. В 2023 г. эмитент увеличил долю красной икры в структуре производства, на фоне удачной путины лососёвых.



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.

	31.12.22	31.12.23	31.12.24	30.06.24	30.06.25
Валюта баланса	327 782	376 856	366 160	310 014	347 375
Основные средства	13 553	12 833	32 241	23 259	28 845
Собственный капитал	30 704	38 351	46 663	40 802	48 342
Запасы	141 537	199 042	224 965	203 967	224 802
Дебиторская задолженность	164 254	137 477	94 429	66 158	82 737
Кредиторская задолженность	76 817	60 697	78 633	20 919	53 408
Финансовый долг	213 064	273 858	222 229	232 482	228 888
долгосрочный финансовый долг	198 212	214 094	209 223	214 094	209 223
краткосрочный финансовый долг	14 852	59 764	13 006	18 388	19 665
Денежные средства	2 299	14 965	1 929	7 791	151
Выручка	404 393	486 054	457 328	130 357	203 534
Валовая прибыль	63 074	80 008	94 165	33 565	35 499
EBITDA adj LTM	27 363	35 004	29 835	34 127	29 150
Проценты к уплате	9 950	10 787	13 923	7 398	4 946
Чистая прибыль	10 047	7 647	8 647	2 786	1 679
Внешний долг/Выручка LTM	0,16	0,26	0,16	0,18	0,15
Внешний долг/Капитал	2,17	3,25	1,57	2,02	1,64
Чистый внешний долг/EBITDA Adj LTM	2,31	3,56	2,45	2,19	2,71
Валовая рентабельность LTM	15,6%	16,5%	20,6%	17,0%	18,1%
Рентабельность по EBITDA adj LTM	7,1%	7,2%	6,5%	7,3%	5,5%
Рентабельность по чистой прибыли LTM	2,5%	1,6%	1,9%	1,6%	1,4%

Финансовые показатели ООО ПК «СМАК» по итогам 1 полугодия продемонстрировали разнонаправленную динамику: рост выручки и валовой прибыли при снижении чистой прибыли и EBITDA Adj LTM.

За 6 мес. 2025 г. компания нарастила объёмы продаж в полтора раза до 203,5 млн руб., тогда как чистая прибыль составила 1,7 млн руб. против 2,8 млн руб. годом ранее на фоне роста затрат. ООО ПК «СМАК» завершило переговоры с торговыми сетями, повысив цены на собственную продукцию на 10-15%. В 1 квартале компания работала по ценам прошлого года, что отразилось на снижении финансовых показателей, но на сегодня контракты переведены на обновленные условия. Несмотря на существенный рост выручки, валовая прибыль увеличилась лишь на 5,8% — цены на красную икру в прошлом году, когда были сформированы запасы, значительно выросли, что привело к увеличению себестоимости в 1,7 раз относительного АППГ. EBITDA Adj LTM также сократилась на 14,6%, что обусловлено снижением прибыли от продаж на фоне повышения закупочной стоимости сырья, расходов на управление и продажу и падения спроса из-за роста отпускных цен.

Валовая рентабельность за последние 12 мес. выросла на 1,1 п. п. к АППГ до 18,1%, тогда рентабельность по EBITDA Adj LTM и чистой прибыли снизились на 1,8 и 0,2 п.п. В целом рентабельность бизнеса находится на уровне АППГ.

Общий объём внешнего финансового долга сократился на 1% до 83,7 млн руб., при этом его отношение к EBITDA adj LTM на фоне снижения операционной прибыли выросло до 2,87х. Отношение долга к выручке и собственному капиталу показало положительную динамику — коэффициенты снизились на 0,04 и 0,53, что стало возможным за счёт роста объёма продаж и нераспределённой прибыли. Несмотря на ухудшение отдельных показателей, текущий уровень долгой нагрузки остаётся приемлемым для компании.

Стратегия развития



ПЛАНЫ ПО НАРАЩИВАНИЮ ОБЪЕМОВ ПРОДАЖ И ВЫРУЧКИ:

- Снижение цены закупа за счёт увеличения оборотного капитала — при своевременном закупе сырья в большем объёме у крупных поставщиков снизится его цена;
- Увеличение объёма отгрузок в федеральные торговые сети по действующим контрактам;
- Переориентация на финансово более привлекательных клиентов: перераспределение продаж на более маржинальные сети;
- Расширение географии продаж.

ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ НА 2025 ГОД:

- Выход на рынок Узбекистана.
- Диверсификация ассортимента и укрепление позиций на профильных рынках. В течение 2025 г. добавление в постоянный ассортимент консервов из мяса краба, лососёвых рыб, возобновление производства икры морских рыб в соусах.

ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ на 3-5 лет

- Диверсификация и оптимизация ассортимента путём ежегодного внедрения новых позиций и замещения наименее востребованных товаров;
- Мониторинг рыночных тенденций для оперативного реагирования на изменения внешней среды;
- Развитие географии продаж;
- Развитие направлений производства икры и рыбных консервов.



Риски и факторы устойчивости компании

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.

Риски	Факторы устойчивости компании
Зависимость от импорта	• Эмитент не ведёт бизнес с европейскими контрагентами. Продажи осуществляются на рынке России, в Казахстане, 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 ведёт у российских поставщиков в рублях. • Есть небольшая зависимость по поставкам комплектующих, однако основные поставки комплектующих осуществляются из Китая и Республики Корея, поэтому вопрос только в обменных курсах. Из Европы же в отрасль практически ничего не поставляется.
Производственный (поломка оборудования)	• Компания регулярно обновляет оборудование, следит за его исправностью. Производственные процессы компании автоматизированы и отлажены. Текущие производственные риски контролируемые.
Возможное сокращение объема продаж	• Продукция реализуется как юридическим, так и физическим лицам, поэтому данный риск снижается за счёт диверсификации. Для дополнительного снижения влияния данного риска эмитент развивает экспортные продажи. • Клиентская база ООО ПК «СМАК» диверсифицирована, что также позволяет обеспечить широкое географическое присутствие и узнаваемость марок товара. Бренды компании зарекомендовали себя благодаря стабильному качеству, пользуется доверием и спросом потребителей.
Высокая волатильность и сложное прогнозирование рынка	• Эмитент оперативно реагирует на рыночную ситуацию, переориентируя производство в зависимости от текущего ценообразования: запускает новинки и усиливает производство других линеек продукции.



Параметры выпуска

Привлеченные инвестиции компания направила на покупку повышенного объема лососёвой икры для её реализации в период новогодних праздников.

Организатор/Андеррайтер:
ООО «Инвестиционная компания Юнисервис Капитал»
Представитель владельцев облигаций:
ООО «ЮЛКМ»

Амортизация
10% от суммы выпуска ежеквартально, начиная с 33 к.п. и 50% в дату окончания 48 к.п.
Call-опцион
в даты окончания 24,36 к.п. по усмотрению эмитента
Кредитный рейтинг:
В+ со стабильным прогнозом от «Эксперт РА».

ОБЪЕМ ВЫПУСКА

60
млн руб.

СМАК-БО-П02

4B02-02-00564-R-001P
от 01.09.2023 г.

1 000 руб.

16,00% годовых — 01-12 к.п.
15,25% годовых — 13-24 к.п.
15,00% годовых — 25-36 к.п.
14,00% годовых — 37-48 к.п.

16,4% годовых

2,8 года

1 440 дней

48 периодов

30 дней

Наименование выпуска

Номер выпуска

Номинал одной облигации

Ставка купонного дохода

Доходность (YTM)

Дюрация

Срок обращения

Количество купонных периодов

Длительность купонного периода

В 2024 году эмитент полностью погасил дебютный облигационный выпуск серии СМАК-БО-П01 объёмом 50 млн руб. Благодаря ранее реализованным частичным досрочным погашениям сумма выплаты составила 5 млн руб. или 10% от номинала.

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 с помощью:

- **БРОКЕРА, МЕНЕДЖЕРА БАНКА** где открыт ваш счёт, 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 счёт на сумму покупки с учетом комиссии банка/брокера

3 ПОЛУЧАТЬ КУПОННЫЙ ДОХОД

согласно условиям выпуска:

ВЫПЛАТА ДОХОДА ПО КУПОНУ
ежемесячно

По вопросам покупки биржевых облигаций ООО ПК «СМАК»

вы можете проконсультироваться у специалистов 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

ПО ВОПРОСАМ ПРИОБРЕТЕНИЯ
ОБЛИГАЦИЙ ООО ПК «СМАК»:

 **Юнисервис
Капитал**
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

630099, Россия, г. Новосибирск,
ул. Романова, 28, 5 этаж
primary@uscapital.ru
+7 (383) 349-57-76

