



анализ отчетности

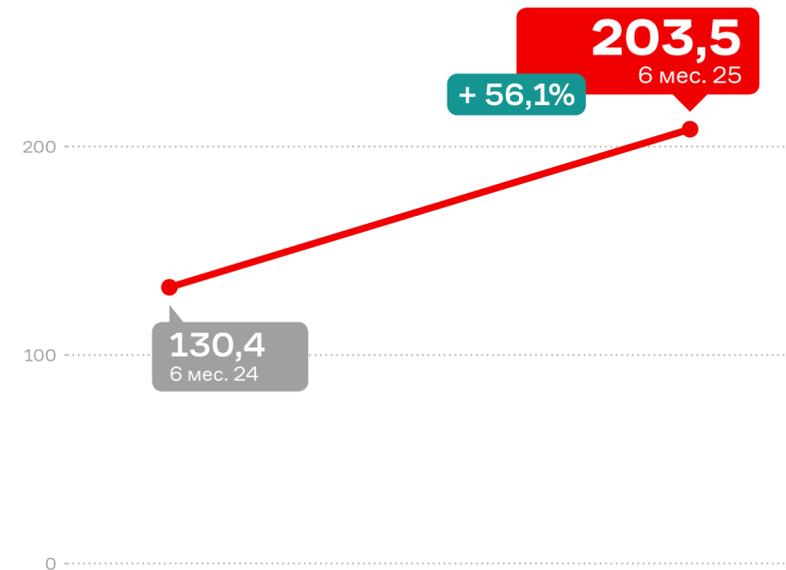
ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
ПК «СМАК»

6 месяцев 2025

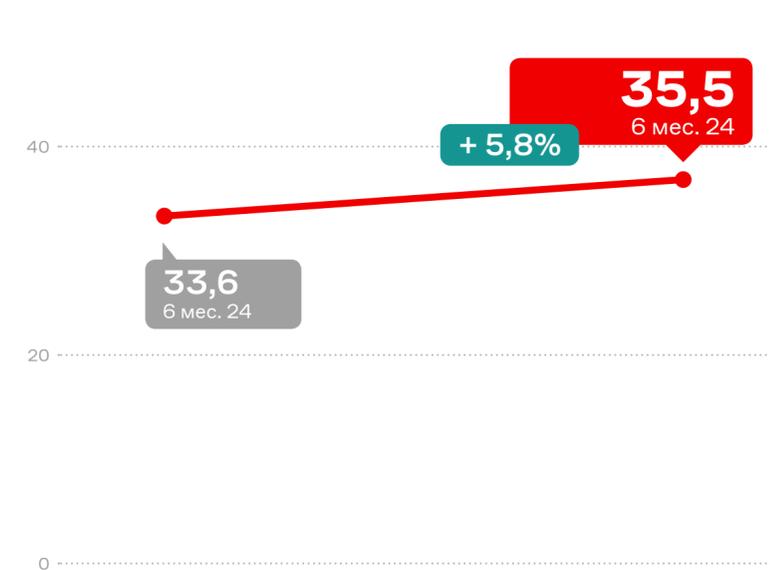
Ключевые финансовые показатели

6 мес. 25 | 6 мес. 24

Выручка
млн руб.



Валовая прибыль
млн руб.



анализ
отчетности

2

ООО ПК «СМАК»: финансовые итоги 6 месяцев 2025 года

Финансовые показатели компании по итогам первого полугодия продемонстрировали разнонаправленную динамику: рост выручки и валовой прибыли при снижении чистой прибыли и EBITDA Adj LTM. О том, что повлияло на результаты и о том, как эмитент отвечает на внешние вызовы — в обзоре отчётности.

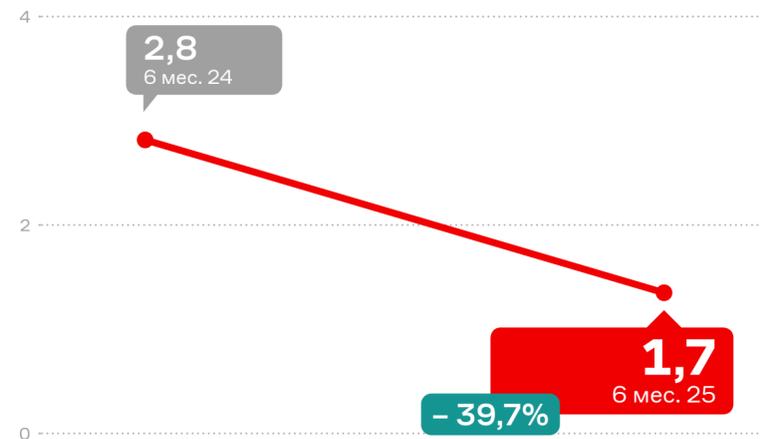
Тенденция, обозначенная в первом квартале, сохранилась: за 6 месяцев 2025 г. компания нарастила объёмы продаж в полтора раза до 203,5 млн руб., тогда как чистая прибыль составила 1,7 млн руб. против 2,8 млн руб. годом ранее на фоне роста затрат.

ООО ПК «СМАК» успешно завершило переговоры с торговыми сетями, повысив цены на собственную продукцию на 10-15% для компенсации возросших издержек. В первом квартале компания работала по ценам прошлого года, что отразилось на снижении финансовых показателей, но на текущий момент все контракты переведены на обновленные условия — это должно положительно повлиять на итоги работы во втором полугодии.

Ключевые финансовые показатели

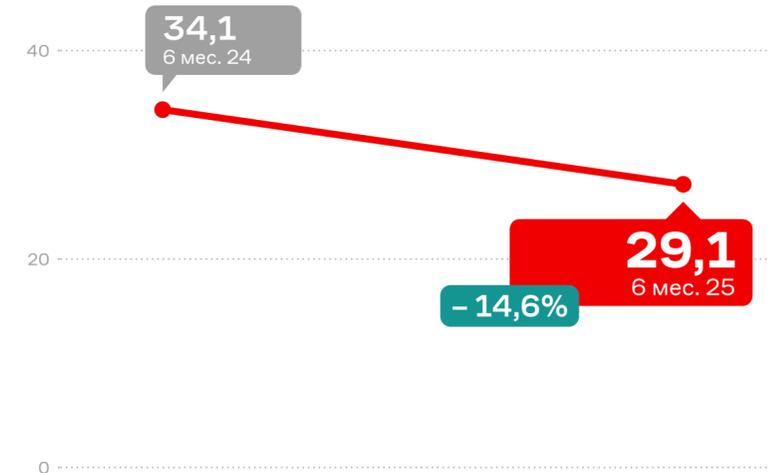
6 мес. 25 | 6 мес. 24

Чистая прибыль млн руб.



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 относительно первого полугодия 2024 г.

EBITDA adj LTM млн руб.



EBITDA Adj LTM, отражающая операционные результаты компании, также сократилась на 14,6%, что обусловлено снижением прибыли от продаж на фоне повышения закупочной стоимости сырья, расходов на управление и продажу (транспортные издержки, оплата труда, информационные услуги) и падения спроса из-за роста отпускных цен относительно аналогичного периода прошлого года.

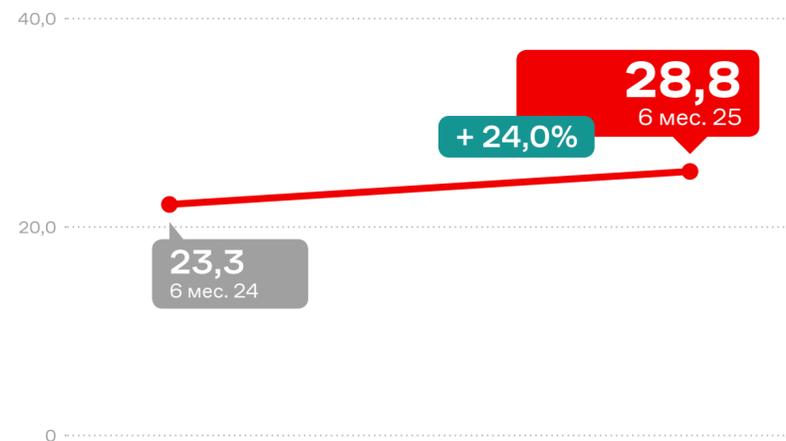
анализ
отчетности

3

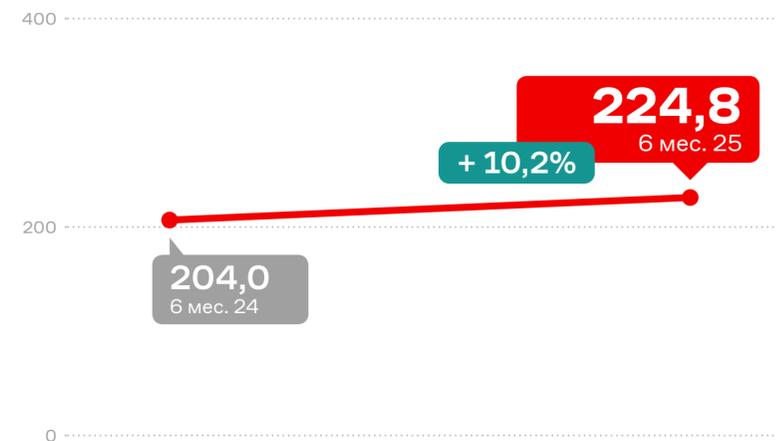
Основные статьи баланса

6 мес. 25 | 6 мес. 24

Основные средства млн руб.



Запасы млн руб.



анализ
отчетности

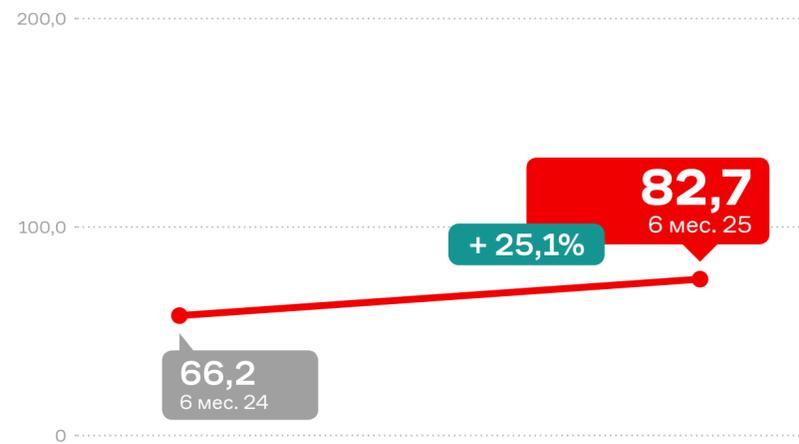
4

В активе баланса отмечается увеличение совокупной стоимости основных средств на 24,0% или на 5,6 млн руб.: ООО ПК «СМАК» расширяет производство и ведёт работу по новым проектам — выходу на рынок Узбекистана и разработке консервов из кеты в томатном соусе, что требует дополнительного технического оснащения. Дебиторская задолженность увеличилась на 25,1%, или 16,6 млн руб., что соответствует положительной динамике выручки. Одновременно с этим в активе баланса наблюдается рост товарных запасов на 10,2% или на 20,8 млн руб., отражающий как увеличение закупочных цен, так и расширение производства. Объёмы денежных средств, напротив, снизились относительно АППГ, что объясняется сезонным фактором — периодом проведения закупок.

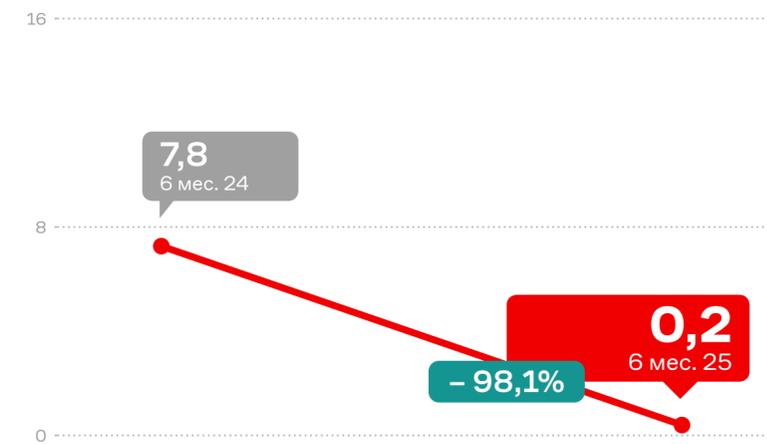
Основные статьи баланса

6 мес. 25 | 6 мес. 24

Дебиторская задолженность млн руб.



Денежные средства млн руб.



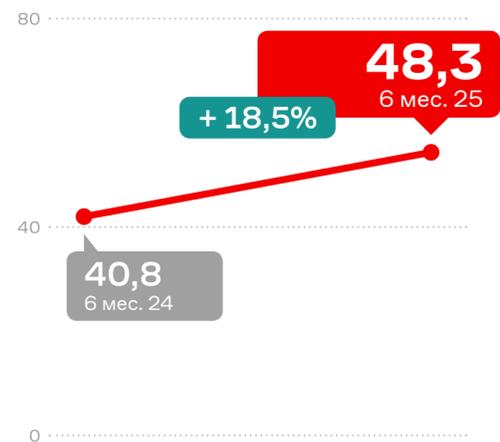
анализ
отчетности

5

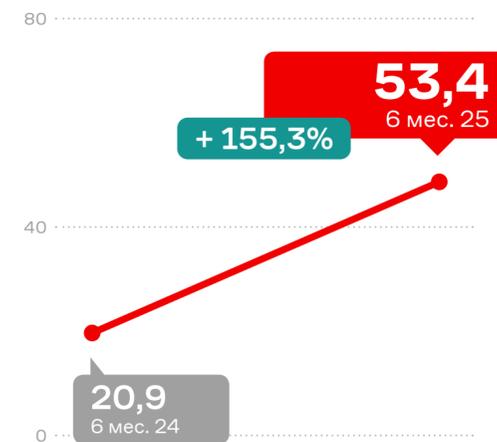
Основные статьи баланса

6 мес. 25 | 6 мес. 24

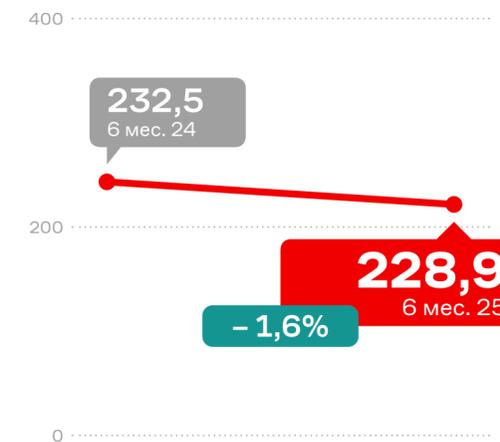
Собственный капитал млн руб.



Кредиторская задолженность млн руб.



Финансовый долг млн руб.



анализ
отчетности

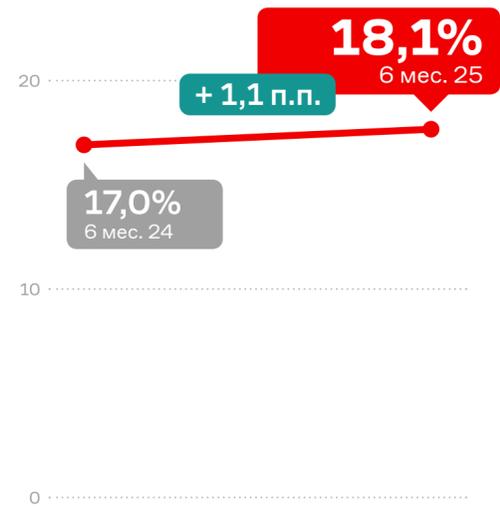
6

В пассиве баланса собственный капитал вырос на 7,5 млн руб., что обусловлено реинвестированием полученной за год прибыли. Наиболее существенное изменение — динамика кредиторской задолженности, состоящей в основном из обязательств перед поставщиками — объем по статье вырос в 2,5 раза до 53,4 млн руб., что коррелирует с ростом запасов. При этом финансовый долг сохранил значения практически на уровне АППГ — долговая нагрузка значительно не изменилась.

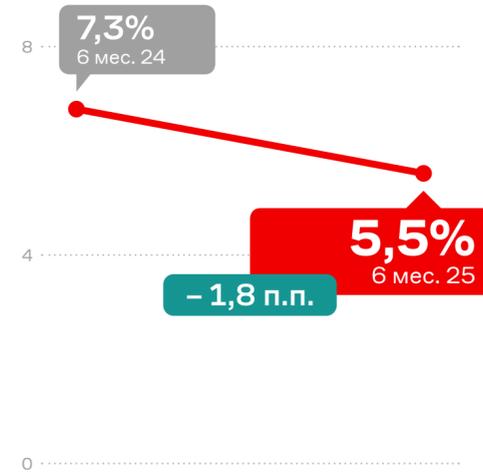
Показатели рентабельностей

6 мес. 25 | 6 мес. 24

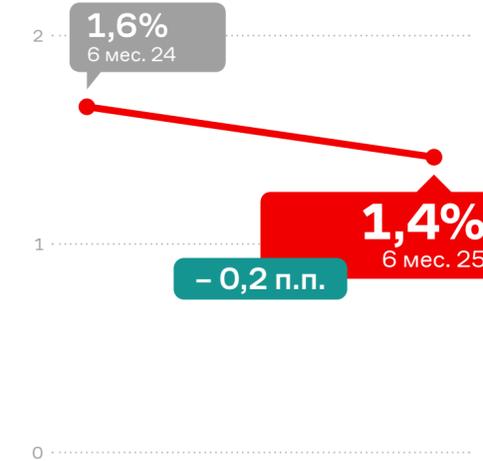
Валовая рентабельность LTM



Рентабельность по EBITDA Adj LTM



Рентабельность деятельности LTM

анализ
отчетности

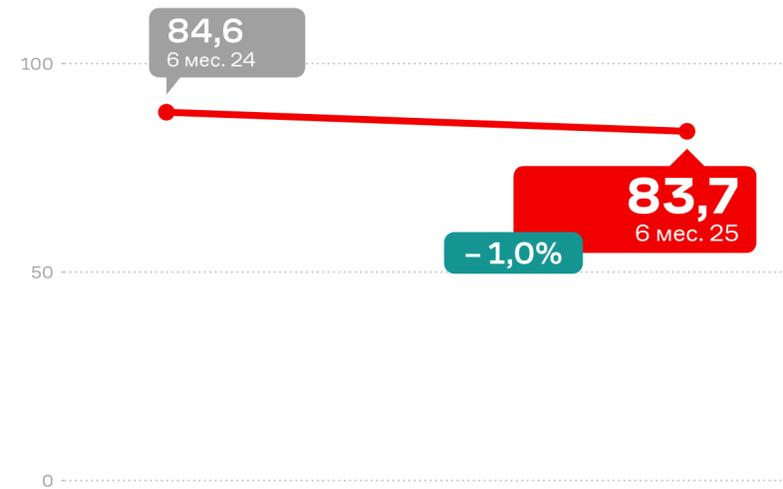
7

Рентабельность по EBITDA Adj LTM сократилась на 1,8 п.п. до 5,5%, по чистой прибыли — на 0,2 п.п. до 1,4% в годовом выражении. При этом валовая рентабельность несколько выросла вследствие увеличения выручки — на 1,1 п.п. к АППГ. Динамика показателей прибыльности отражает общеотраслевые тренды роста затрат в текущих рыночных условиях.

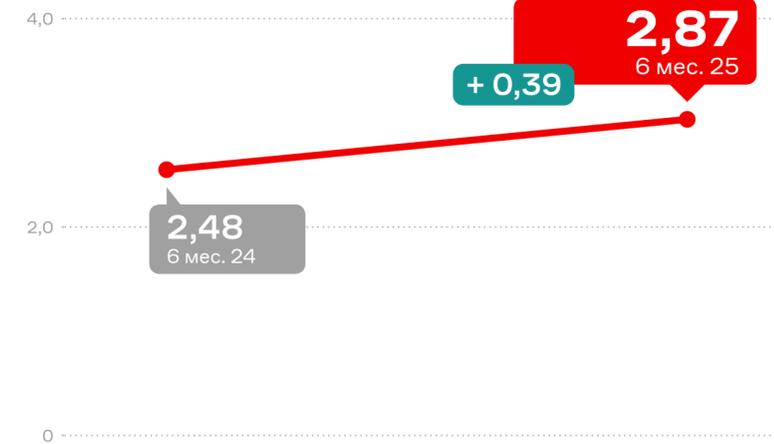
Показатели долговой нагрузки

6 мес. 25 | 6 мес. 24

Внешний финансовый долг млн руб.



Чистый внешний долг/ EBITDA adj LTM



анализ
отчетности

8

Показатели долговой нагрузки ООО ПК «СМАК» демонстрируют разнонаправленную динамику. Общий объем 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.

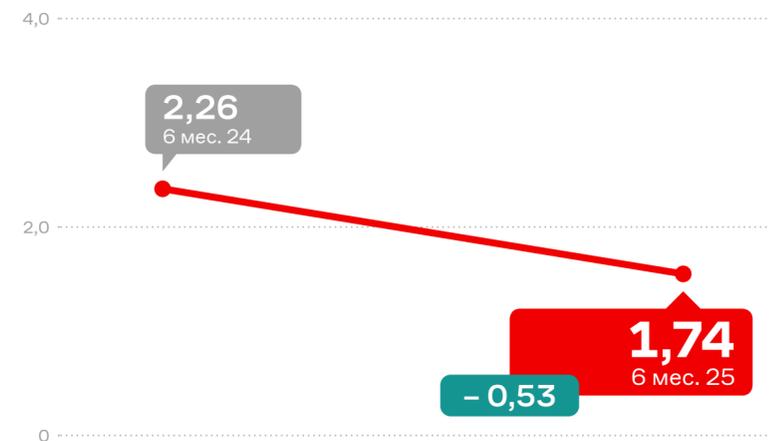
Показатели долговой нагрузки

6 мес. 25 | 6 мес. 24

Внешний долг/Выручка LTM



Внешний долг/Собственный капитал



Отношение долга к выручке и собственному капиталу, напротив, показало положительную динамику — коэффициенты снизились на 0,04 и 0,53 соответственно, что стало возможным за счёт роста объёма продаж и нераспределённой прибыли. Несмотря на ухудшение отдельных показателей, текущий уровень долговой нагрузки остается приемлемым для компании.

В первом полугодии 2025 года ООО ПК «СМАК» закупило основной объём сырья тресковых рыб для производства консервов и паштетов — по комментариям руководства, цены сохранились на уровне прошлого года. Компания также успела закупить и реализовать первую в этом году партию лососёвой икры. Руководство эмитента следит за ценообразованием на рынке, чтобы выстроить собственную стратегию.

анализ
отчетности

9



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