



анализ отчетности

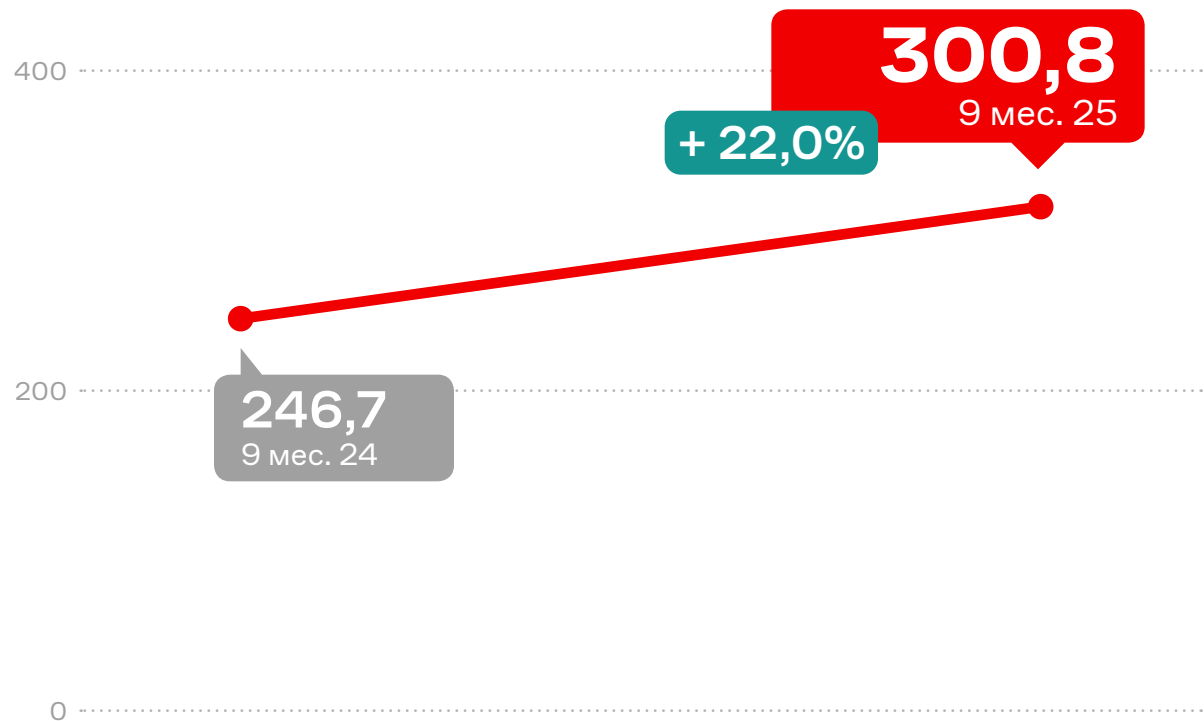
ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
ПК «СМАК»

9 месяцев 2025

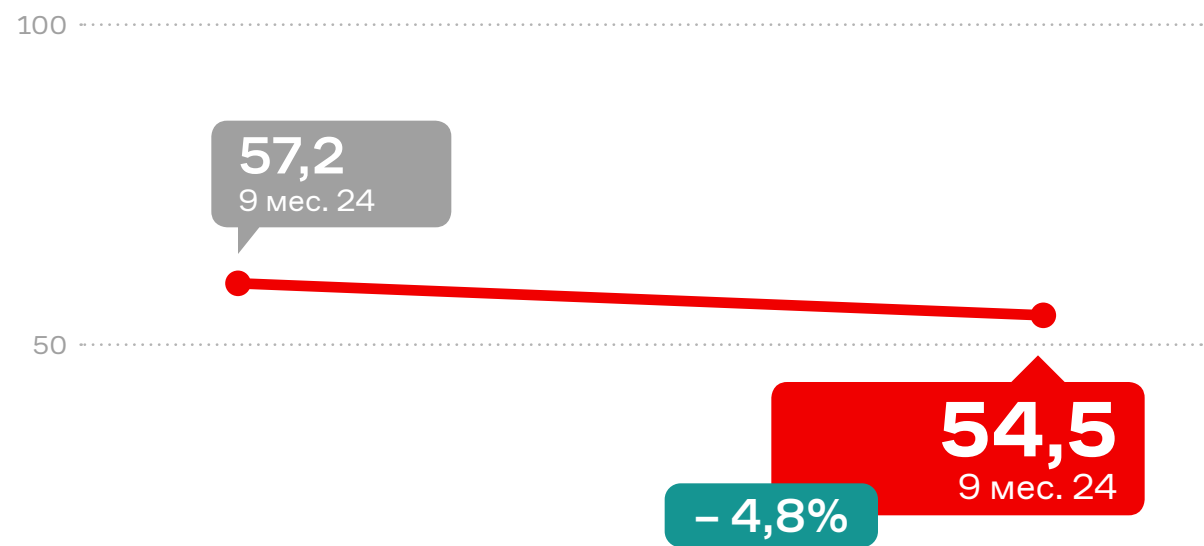
Ключевые финансовые показатели

9 мес. 25 | 9 мес. 24

Выручка
млн руб.



Валовая прибыль
млн руб.



анализ
отчетности

2

ООО ПК «СМАК»: финансовые итоги 9 месяцев 2025 года

Эмитент по итогам прошедших 9 месяцев 2025 года увеличил выручку и EBITDA adj LTM, при этом валовая и чистая прибыли сократились. Уровень долговой нагрузки остаётся приемлемым для компании.

Выручка ООО ПК «СМАК» выросла на 22% до 300,8 млн рублей. Однако несмотря на значительный рост продаж, чистая прибыль снизилась на 55%, составив 2,7 млн рублей против 6,1 млн рублей за аналогичный период прошлого года.

Напомним, что во 2 квартале 2025 г. эмитент повысил цены на консервную продукцию на 10-15% для компенсации воз-

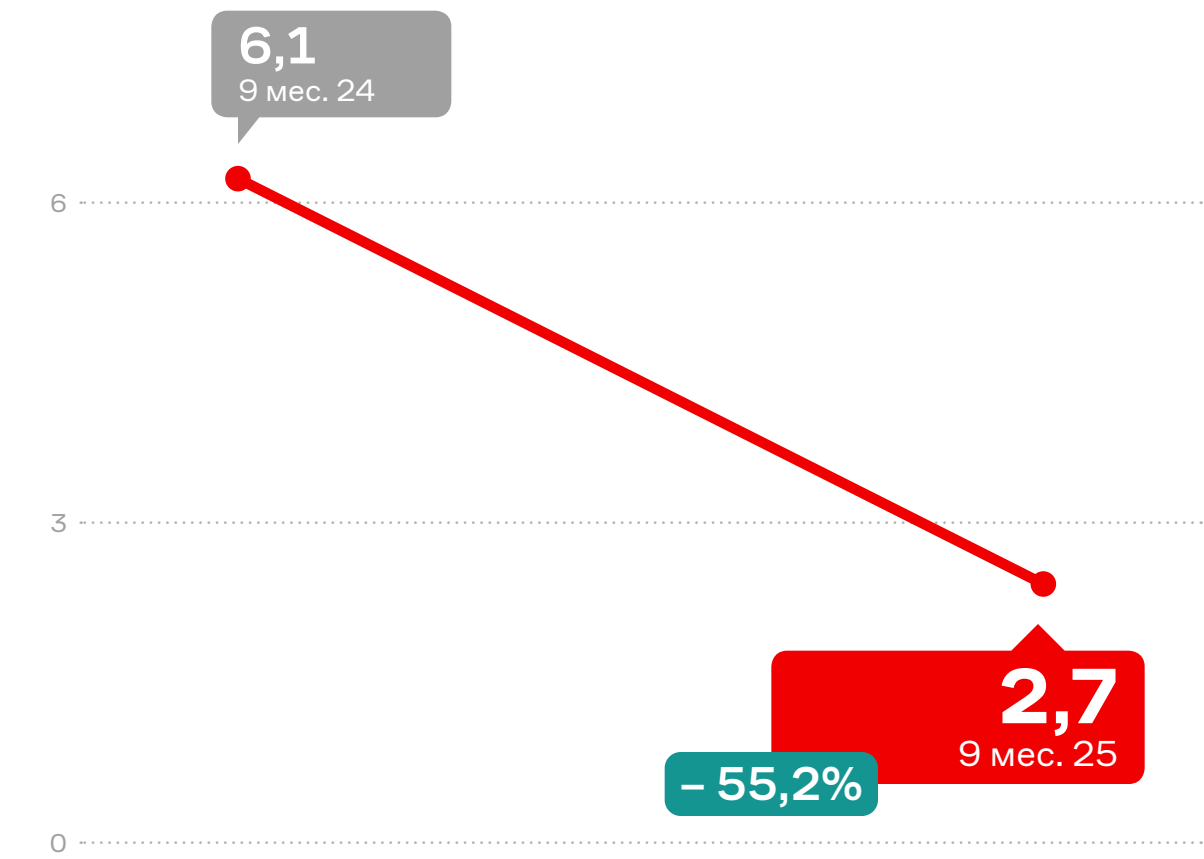
росших издержек. В перспективе это должно положительно повлиять на итоги работы за 2025 г. По оценкам руководства, по итогам 2025 года не прогнозируется существенного снижения объёмов производства. Ожидается, что уровень выручки превысит показатель 2024 года.

В третьем квартале 2025 года для увеличения объёма продаж ПК «СМАК» вывела на рынок новый вид паштета, который уже представлен в 90 гипермаркетах сети «Магнит» по всей стране. На 2026 год запланировано расширение представленности продукта, цель — заключение контракта на поставки в 400 магазинов сети по всей России.

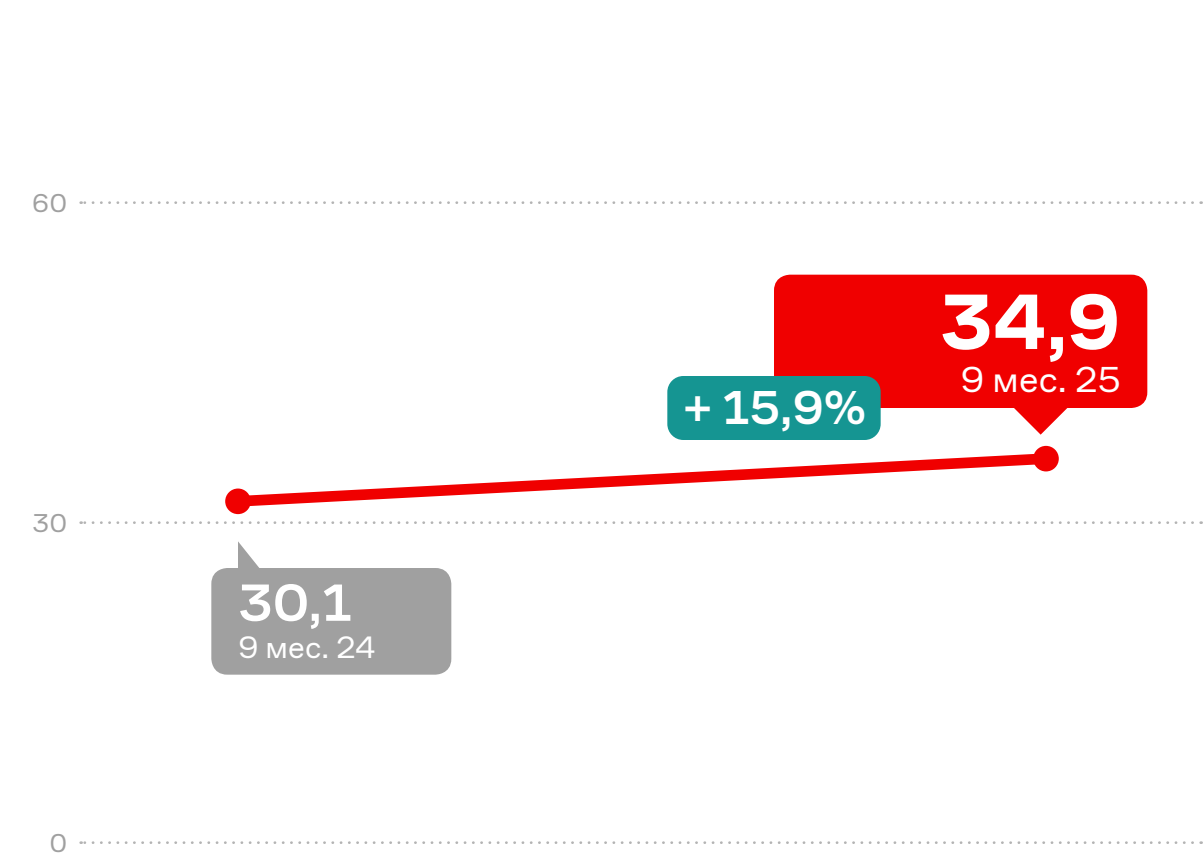
Ключевые финансовые показатели

9 мес. 25 | 9 мес. 24

Чистая прибыль
млн руб.



EBITDA adj LTM
млн руб.



анализ
отчетности

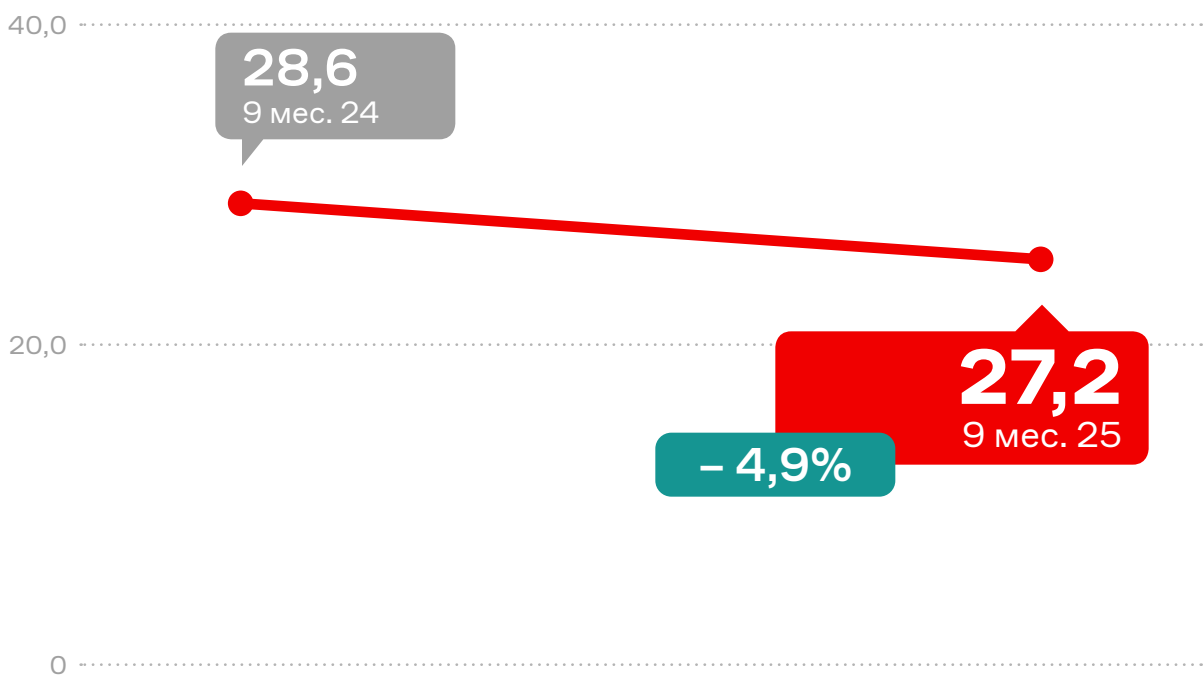
3

Несмотря на рыночные вызовы, на фоне которых валовая прибыль сократилась на 4,8%, компания нарастила операционную прибыль. EBITDA adj LTM увеличилась на 15,9% и составила 34,9 млн рублей. Результата удалось достичь за счёт жесткого контроля над операционными и административными расходами, управленческой дисциплины.

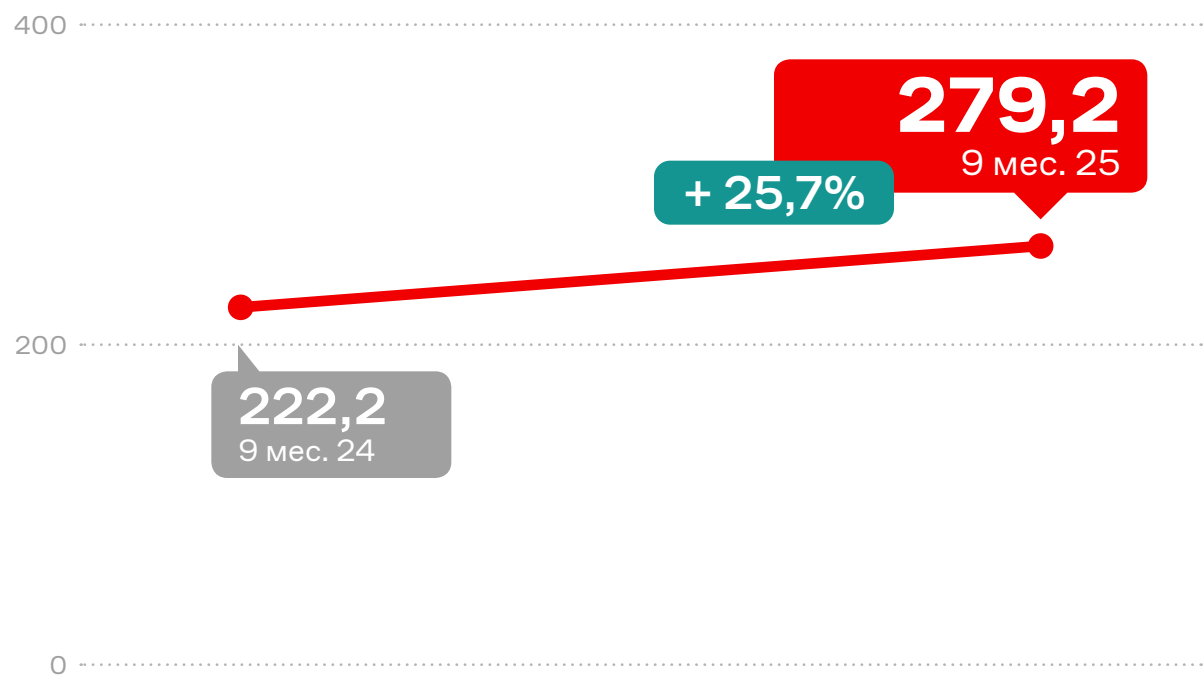
Основные статьи баланса

9 мес. 25 | 9 мес. 24

Основные средства млн руб.



Запасы млн руб.



анализ
отчетности

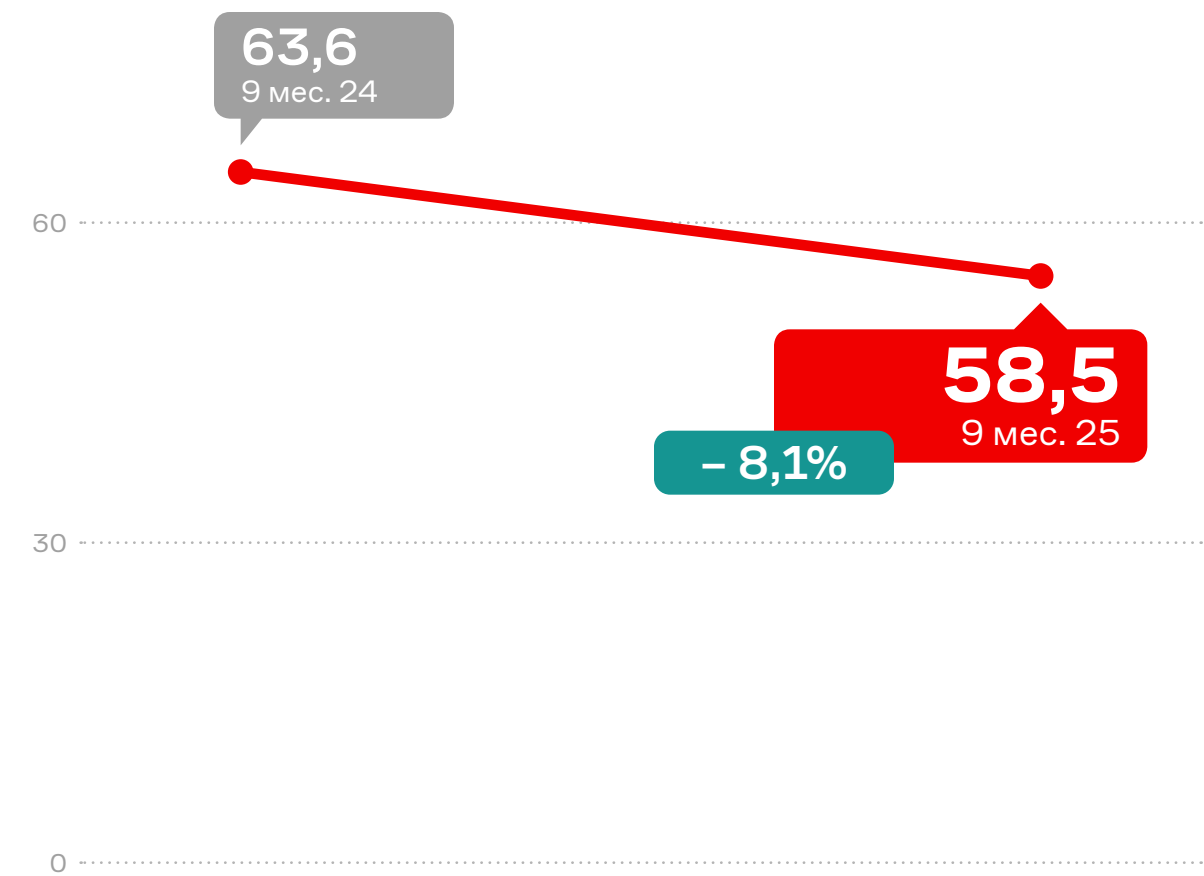
4

В активе баланса наибольший рост продемонстрировали запасы, увеличившись на 25,7%. Эмитент закупил около 20 тонн лососёвой икры, этого объёма достаточно для обеспечения месячного производственного цикла. По словам директора ООО ПК «СМАК», цены на лососёвую икру несколько ниже пиковых значений 2024 года, однако превосходят комфортный уровень 2023 г. Для реализации лососёвой икры руководство планирует заключать контакты, закладывая в них гибкие условия, отслеживая рыночную конъюнктуру для оптимизации цен.

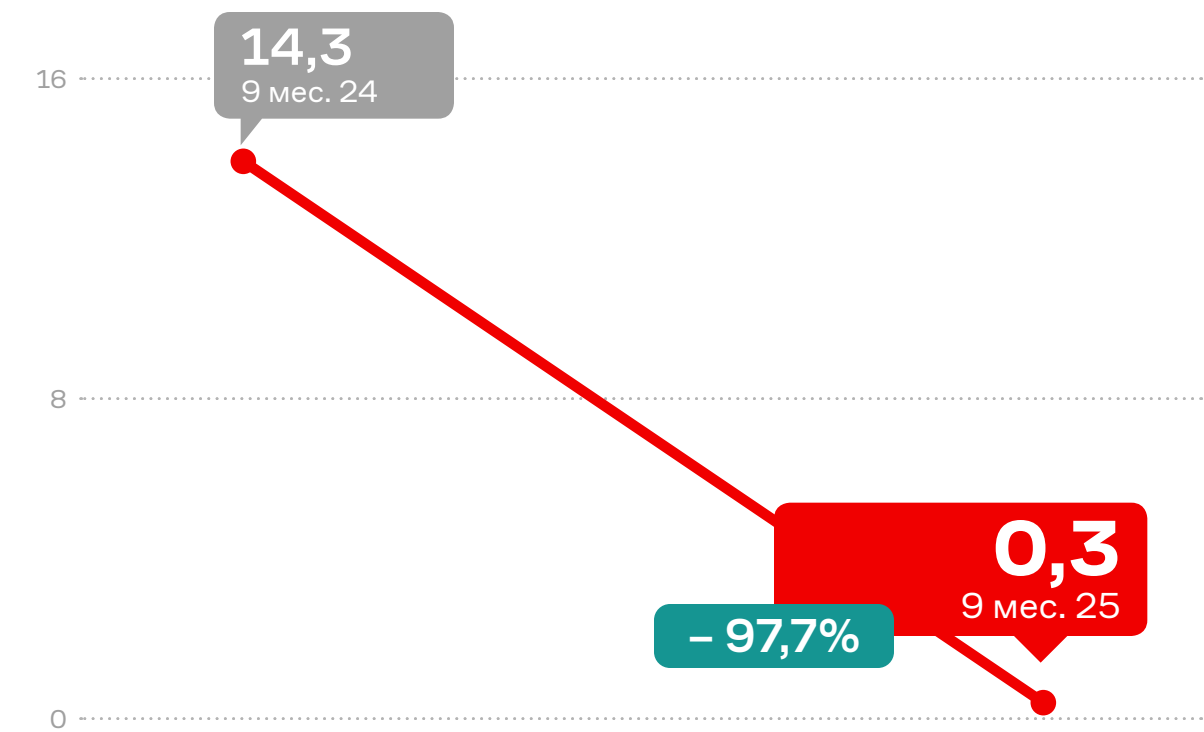
Основные статьи баланса

9 мес. 25 | 9 мес. 24

Дебиторская задолженность млн руб.



Денежные средства млн руб.



анализ
отчетности

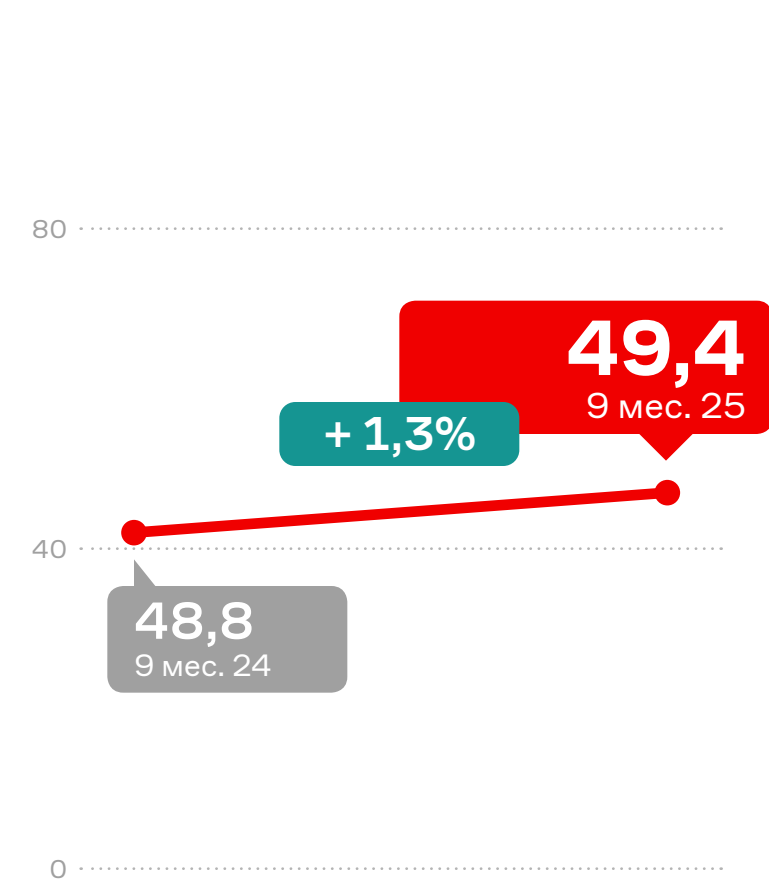
5

Закуп прочего сырья морских рыб (трески, минтая и др.) ведётся по мере производственной необходимости, так как цены остаются стабильными в период с марта по декабрь. В частности, в первом полугодии был закуплен основной годовой объём сырья трески для производства консервов и паштетов. По комментариям руководства, цены на треску сохранились на уровне прошлого года, а созданных запасов хватит для бесперебойного производства до февраля — марта 2026 года.

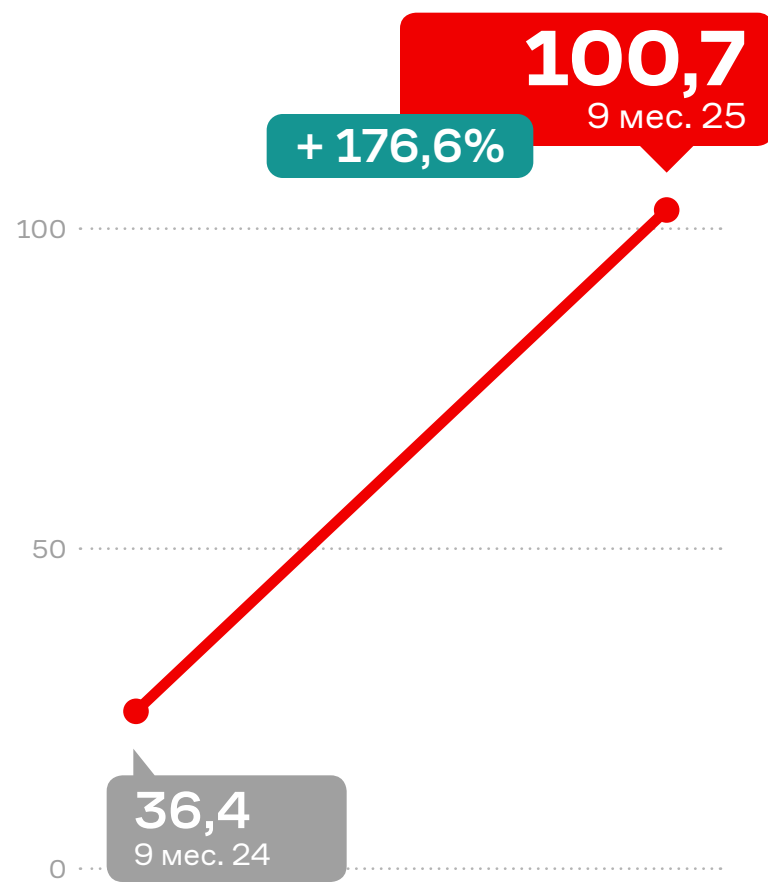
Основные статьи баланса

9 мес. 25 | 9 мес. 24

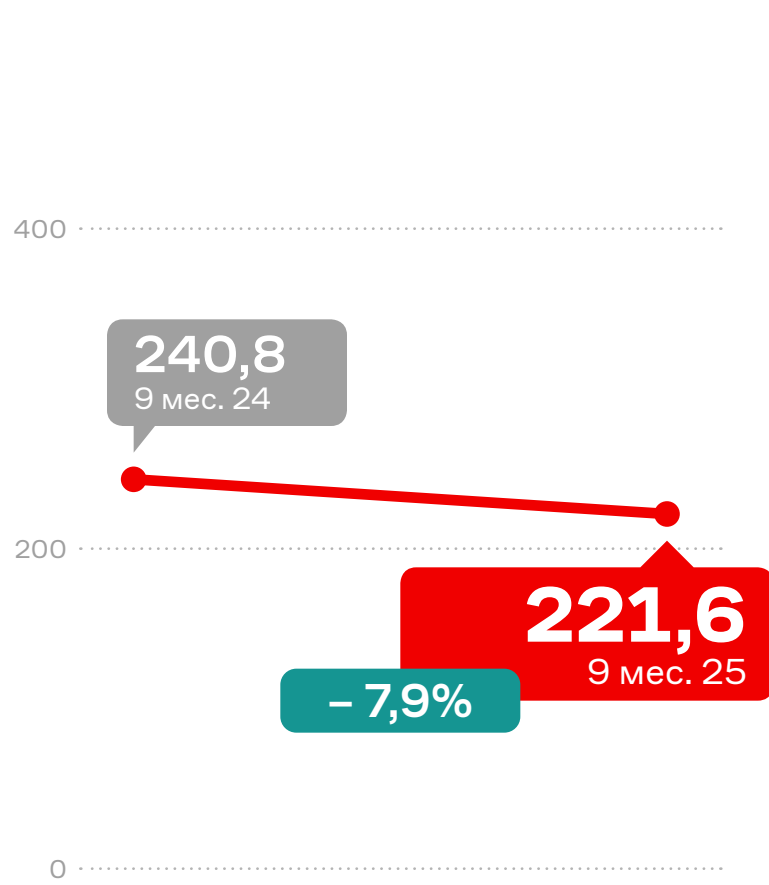
Собственный капитал млн руб.



Кредиторская задолженность млн руб.



Финансовый долг млн руб.



анализ
отчетности

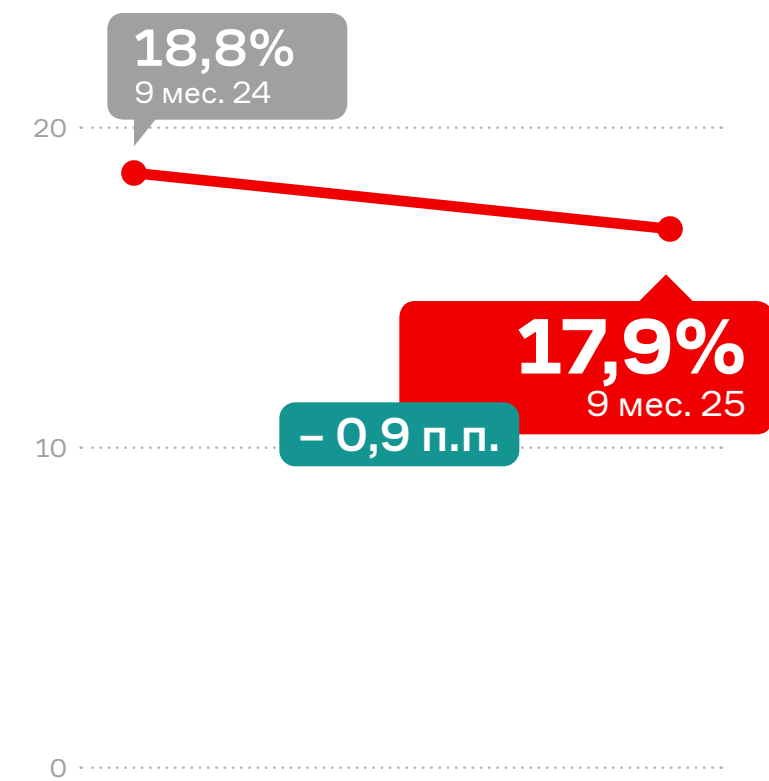
6

В пассиве баланса наиболее значительные изменения затронули кредиторскую задолженность, состоящую в основном из обязательств перед поставщиками. Объем по статье вырос почти в 3 раза, что коррелирует с динамикой запасов. Финансовый долг эмитента по итогам 9 месяцев 2025 г. сократился на 7,9% по причине погашения выпуска биржевых облигаций серии БО-П01 в декабре 2024 г. и части краткосрочных займов.

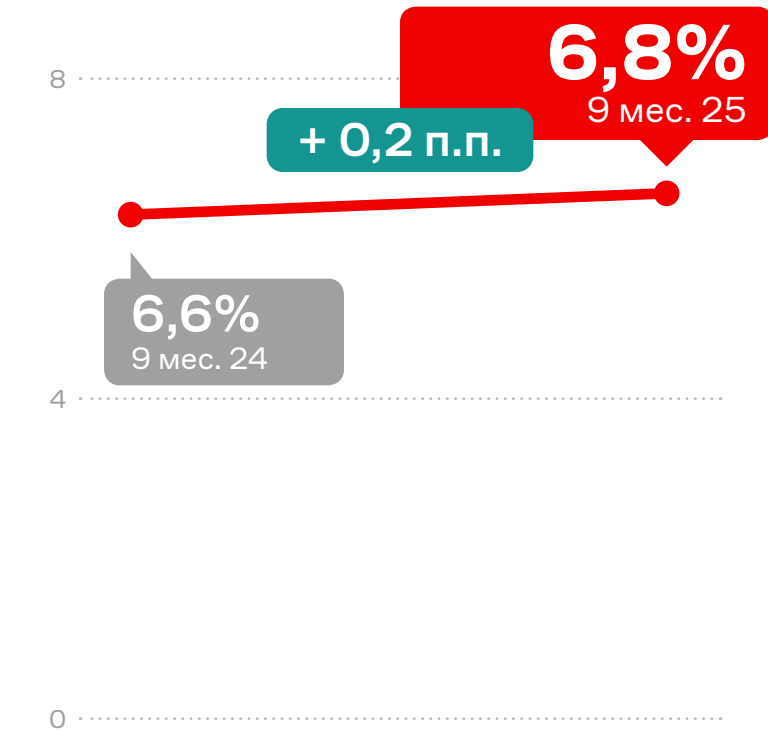
Показатели рентабельностей

9 мес. 25 | 9 мес. 24

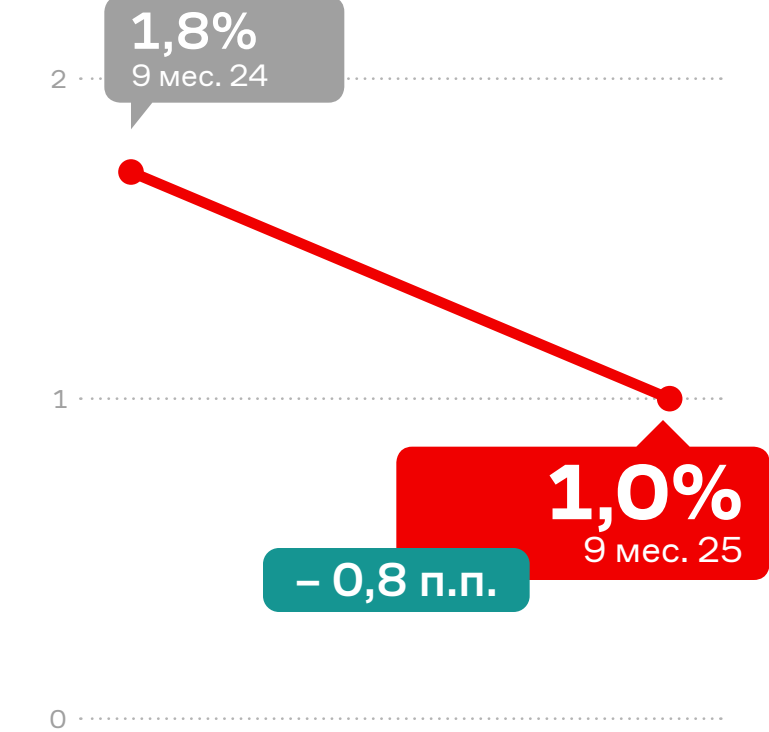
Валовая рентабельность LTM



Рентабельность по EBITDA Adj LTM



Рентабельность деятельности LTM



анализ
отчетности

7

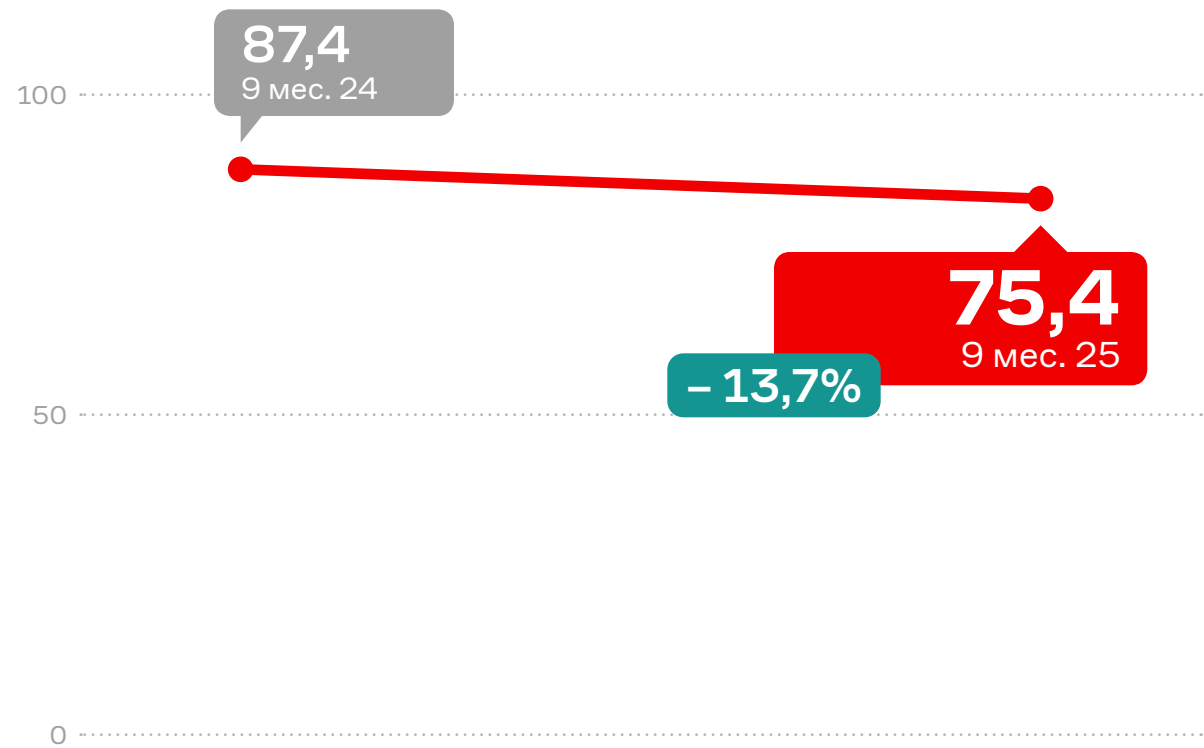
Динамика ключевых показателей рентабельности за последние двенадцать месяцев (LTM) по состоянию на конец 9 месяцев 2025 года носит противоречивый характер, демонстрируя как улучшения, так и ухудшения на разных уровнях операционной деятельности. Так, снижение показали валовая рентабельность и рентабельность деятельности, сократившись на 0,9 п.п и 0,8 п.п. соответственно. При этом рентабельность по EBITDA Adj LTM увеличилась незначительно на 0,2 п.п. относительно АППГ.

Эффективный контроль над операционными расходами компенсировал давление со стороны себестоимости и привел к небольшому улучшению показателя операционной прибыли до вычета амортизации. Однако рост операционной прибыльности (EBITDA) не смог перевесить негативное влияние неоперационных статей.

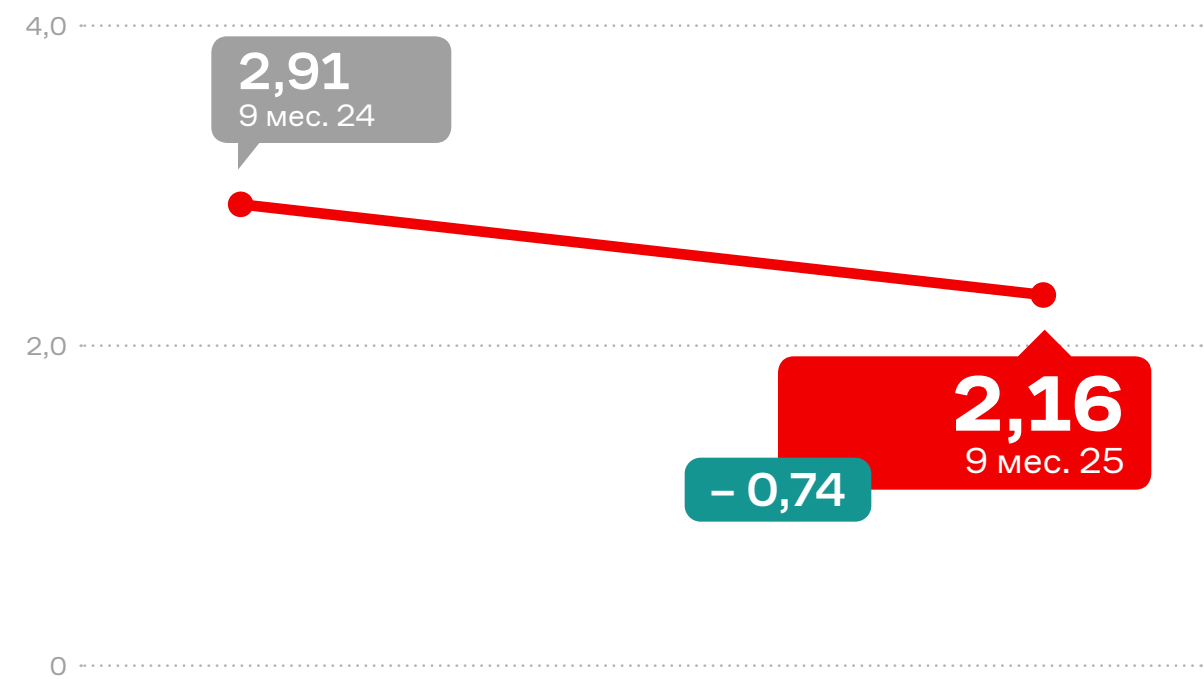
Показатели долговой нагрузки

9 мес. 25 | 9 мес. 24

Внешний финансовый долг
млн руб.



Чистый внешний долг/ EBITDA adj LTM



анализ
отчетности

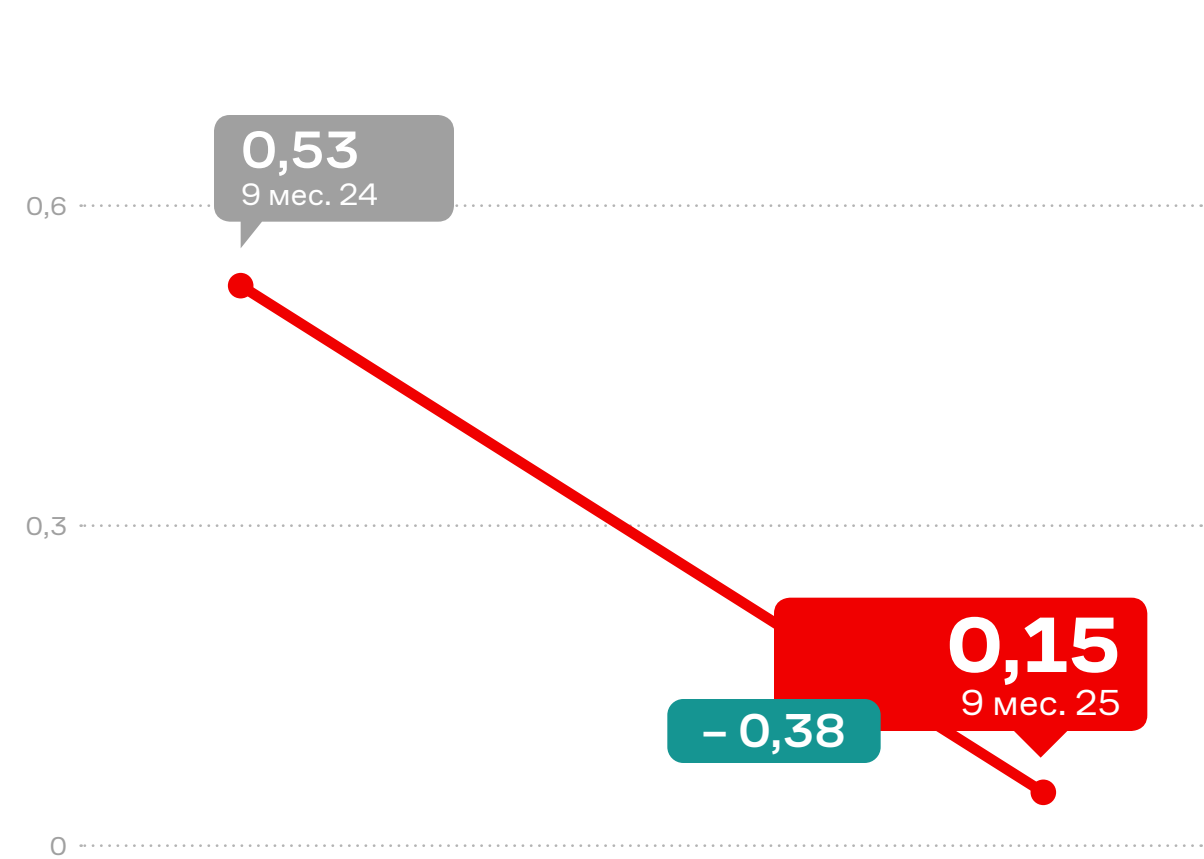
8

Чистый внешний финансовый долг сократился на 13,7%. Это улучшение напрямую отразилось на ключевом показателе долговой нагрузки: отношение чистого долга к EBITDA Adj LTM снизилось до 2,16х. Такое значение свидетельствует о достаточной финансовой гибкости и укреплении способности компании обслуживать свои обязательства.

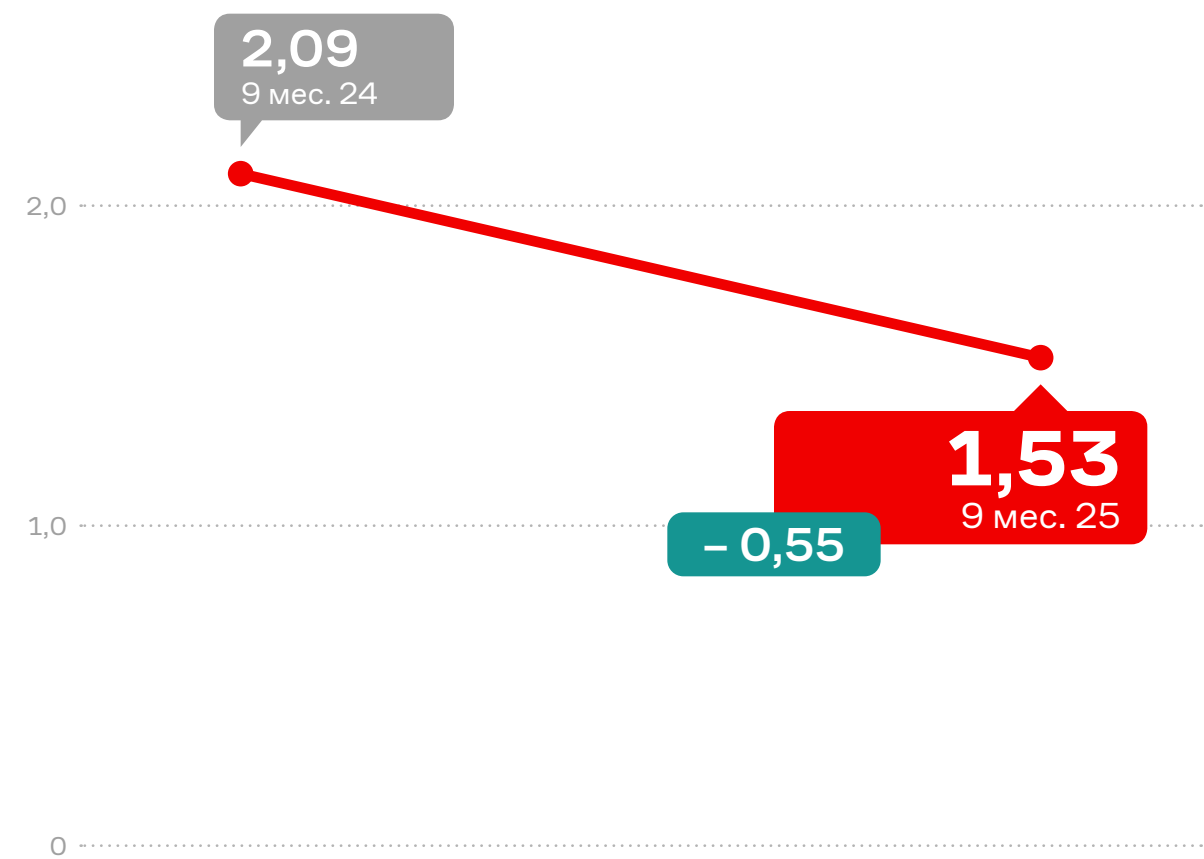
Показатели долговой нагрузки

9 мес. 25 | 9 мес. 24

Внешний долг/Выручка LTM



Внешний долг/Собственный капитал



анализ
отчетности

9

Положительная динамика также наблюдается и по другим метрикам структуры капитала: отношение долга к выручке и к собственному капиталу снизились на 0,38 и 0,55 п.п. соответственно. Основными драйверами этого снижения стали рост объема продаж и накопление нераспределенной прибыли.

Текущий уровень долговой нагрузки остается для компании приемлемым и соответствует консервативной финансовой политике.



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