

АНАЛИЗ ОТЧЕТНОСТИ



ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
ПК СМАК

9 месяцев 2023



ПК «СМАК»
увеличила валовую прибыль
на 19,1%

Ключевые финансовые
показатели

9 мес. 23 | 9 мес. 22

По итогам 9 месяцев 2023 года эмитент нарастил валовую прибыль, прибыль от реализации и EBITDA adj LTM по отношению к АППГ. С учетом размещенного в сентябре облигационного выпуска показатели долговой нагрузки находятся на приемлемом уровне.

По итогам работы за 9 мес. 2023 года у ООО ПК «СМАК» сохранилась разнонаправленная динамика операционных показателей. Однако наблюдаются позитивные изменения относительно предыдущего отчетного периода за 6 мес. 2023 г. Так, объем выручки практически восстановился до уровня АППГ и составил 277,9 млн руб.

Восстановление объемов выручки обусловлено ростом спроса на лососевую икру в 3 квартале 2023 г., на которую к тому же произошло умеренное снижение цены из-за успешной путины в 2023 году. Также следует отметить, что компания оптимизирует клиентский портфель. Были проведены работы по повышению отпускных цен на продукцию. Объемы поставок покупателям, которые не приняли новые условия, были сокращены. При этом, ПК «СМАК» налаживает сотрудничество с новыми заказчиками: проведены первые отгрузки товаров в ритейлер «Магнит» и дискаунтер «Доброцен».

Работа по оптимизации себестоимости продукции, которую реализует эмитент, положительно сказывается на валовой прибыли. В отчетном периоде показатель зафиксирован на уровне 51,6 млн руб., увеличившись на 19,1% к АППГ. Компания предугадывает тенденции спроса и предлагает рынку наиболее актуальный ассортимент.



Показатели долговой нагрузки

9 мес. 23 | 9 мес. 22

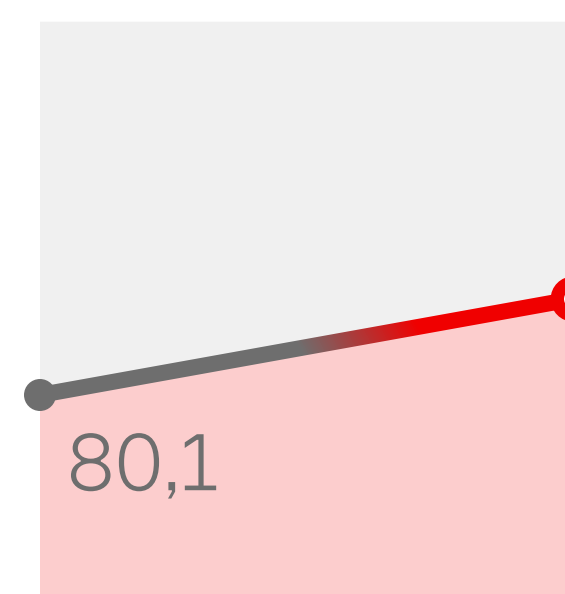
Долговая нагрузка эмитента по-прежнему состоит из внешнего долга и долга перед собственником. На конец отчетного периода общая сумма задолженности составила 264,0 млн руб., увеличившись на 17,2% к АППГ за счет привлечения нового облигационного займа серии СМАК-БО-П02 (№4B02-02-00564-R-001P от 01.09.2023 г., ISIN: RU000A106UA9) в размере 60 млн руб.

Облигации привлекались с целью пополнения оборотного капитала для закупа сырья. В ноябре 2023 года эмитент сообщил об освоении инвестиций в полном объеме — средства были направлены на покупку лососевой икры. В преддверии Нового года спрос на товар повышенный.

Долговые коэффициенты находятся на приемлемом уровне, операционного потока компании достаточно для своевременного обслуживания обязательств. С учетом привлечения дополнительного финансирования показатели остаются в пределах комфортных значений. Исключение — [Внешний долг/Собственный капитал], однако в последующих отчетных периодах его значение будет постепенно усиливаться благодаря реализации частичных досрочных погашений выпуска СМАК-БО-П01 (ISIN: RU000A102KP7, № 4B02-01-00564-R-001P от 17.12.2020 г.), размещенного в январе 2020 г.

Напомним, что в 3 квартале 2023 года ПК «СМАК» особое внимание уделила повышению эффективности производства, запустив реконструкцию помещений и закупив оборудование для повышения механизации рабочих процессов. По планам эмитента, процесс будет завершен в начале декабря.

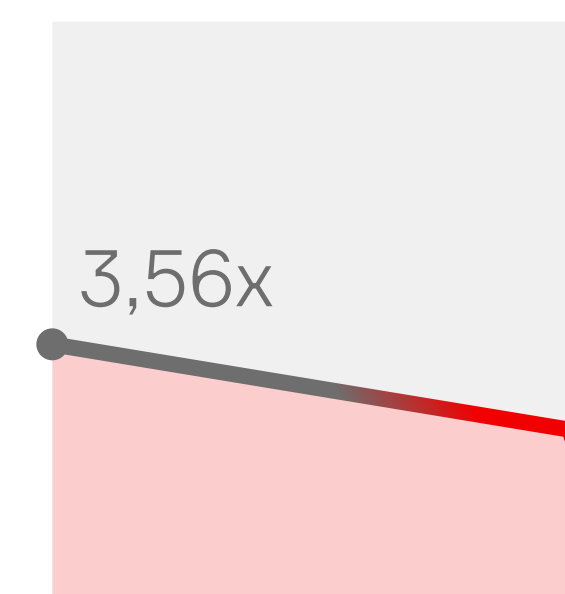
**ВНЕШНИЙ
ФИН. ДОЛГ**
млн руб.

114,6**+43%**

9 мес. 22

9 мес. 23

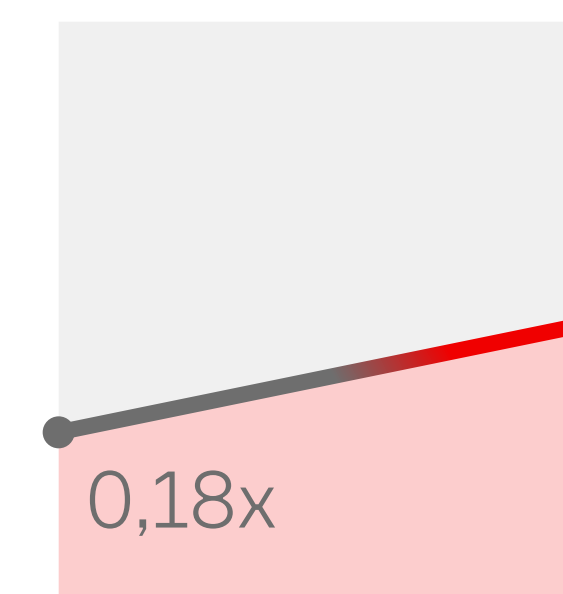
**ЧИСТЫЙ
ВНЕШНИЙ ДОЛГ/
EBITDA ADJ LTM**

2,36x**−34%**

9 мес. 22

9 мес. 23

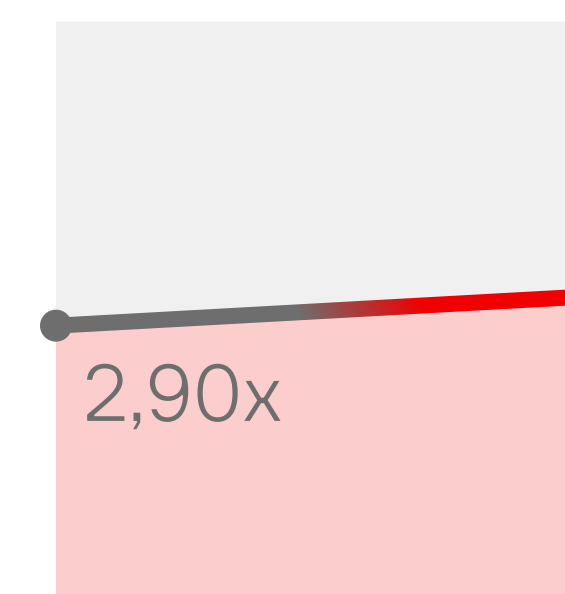
**ВНЕШНИЙ ДОЛГ/
ВЫРУЧКА LTM**

0,29x**+61%**

9 мес. 22

9 мес. 23

**ВНЕШНИЙ ДОЛГ/
СОБСТВЕННЫЙ
КАПИТАЛ**

3,16x**+9%**

9 мес. 22

9 мес. 23



ООО «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

