



анализ отчетности

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ

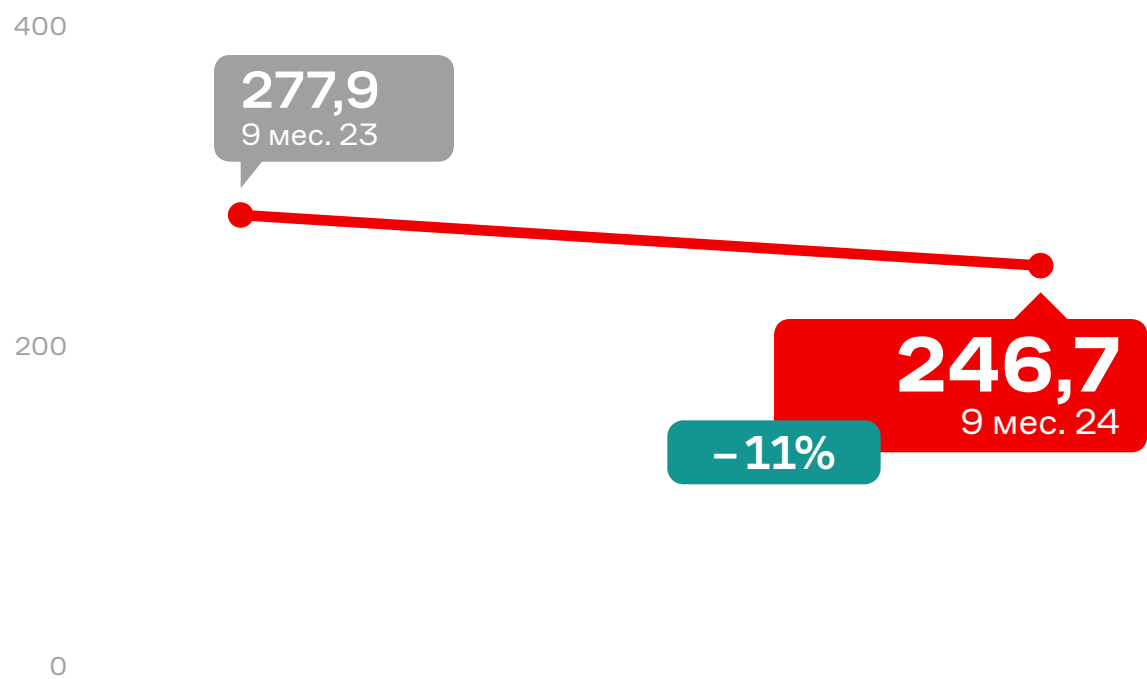
ПК «СМАК»

9 месяцев 2024

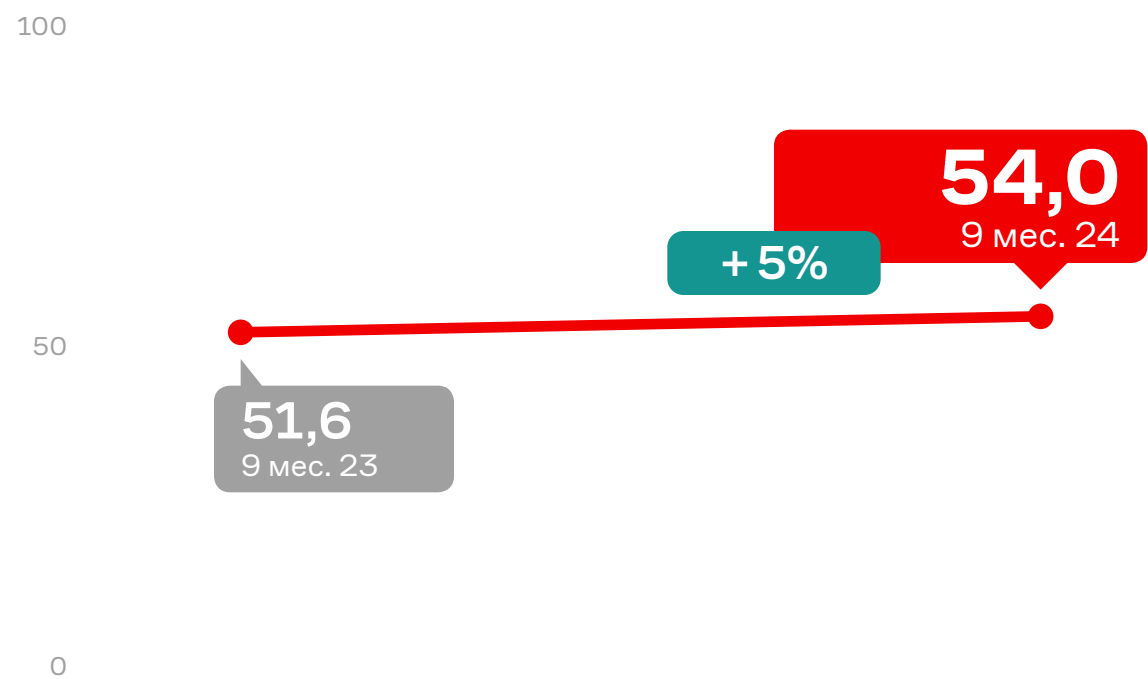
Ключевые финансовые показатели

9 мес. 24 | 9 мес. 23

Выручка
млн руб.



Валовая прибыль
млн руб.



анализ
отчетности

2

ПК «СМАК» нарастила чистую прибыль по итогам 9 месяцев 2024 года

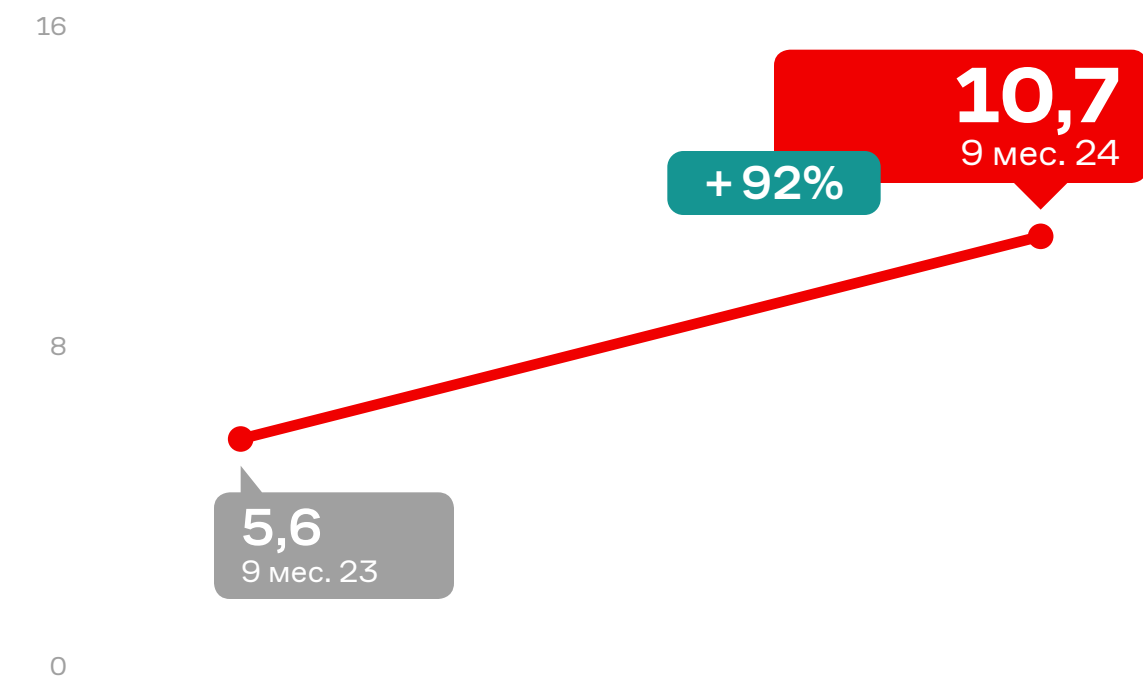
Ключевые операционные показатели компании в отчетном периоде продемонстрировали разнонаправленную динамику. Выручка и EBITDA Adj LTM снизились, а валовая и чистая прибыли выросли.

Выручка и EBITDA Adj LTM по итогам 9 мес. 2024 года сократились на 11% и 9% соответственно относительно аналогичного периода прошлого года. Преимущественно это обусловлено снижением объемов производства охлажденной икры лососёвых рыб относительно АППГ на фоне неудачной путины, которая повлекла за собой рост стоимости сырья и сокращение спроса. Реагируя на нестабильную внешне-экономическую ситуацию, эмитент концентрирует усилия на продажах других товаров: рыбных консервов, структурированной икры, ястычной икры лососёвых рыб.

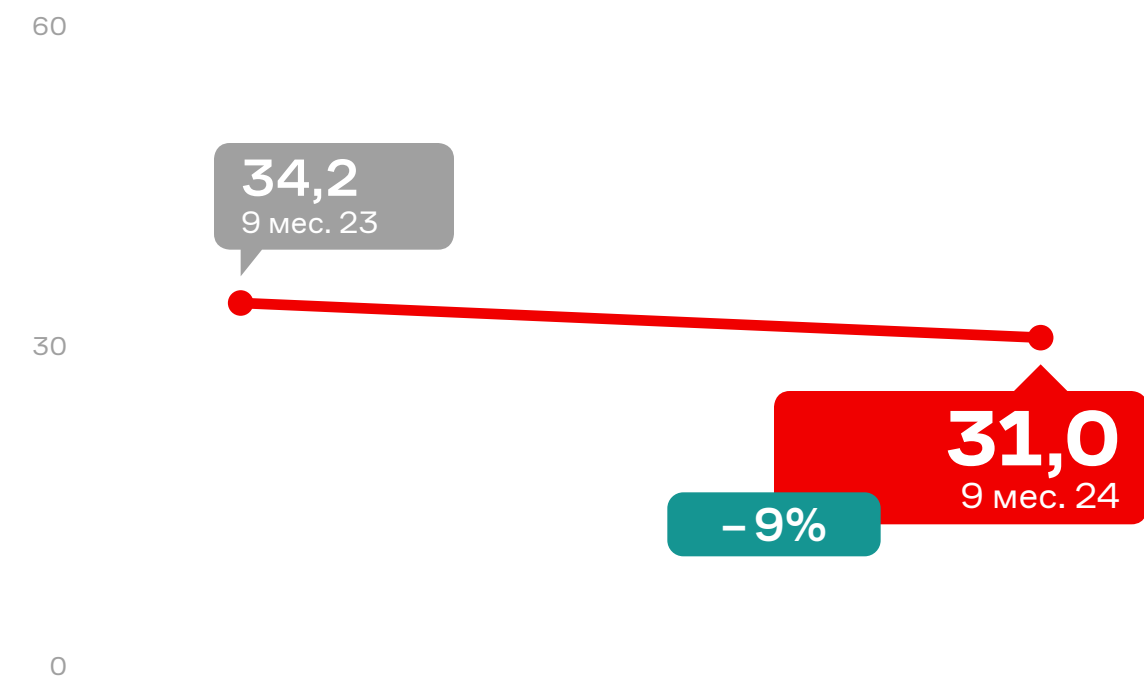
Ключевые финансовые показатели

9 мес. 24 | 9 мес. 23

Чистая прибыль
млн руб.



EBITDA Adj LTM
млн руб.



анализ
отчетности

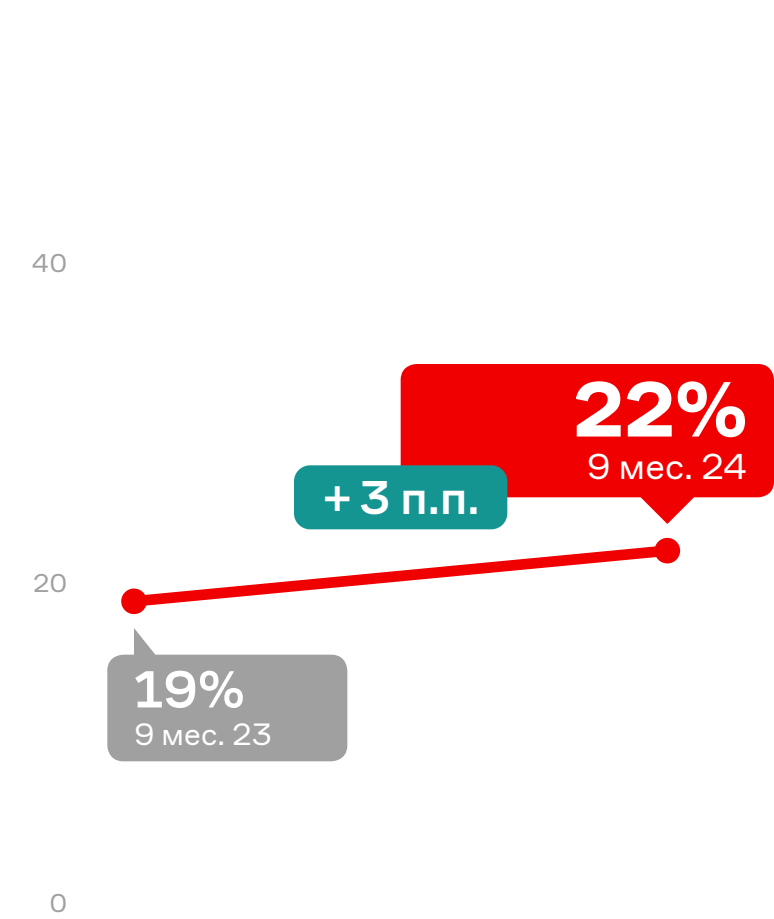
3

При этом ПК «СМАК» нарастила показатели прибыли за те же сравниваемые периоды благодаря оптимизации расходов. Валовая прибыль увеличилась на 5% к АППГ до 54 млн руб., чистая на 92% до 10,7 млн руб. На этом фоне выросли все показатели рентабельности по итогам 9 мес. 2024 года в сравнении с АППГ.

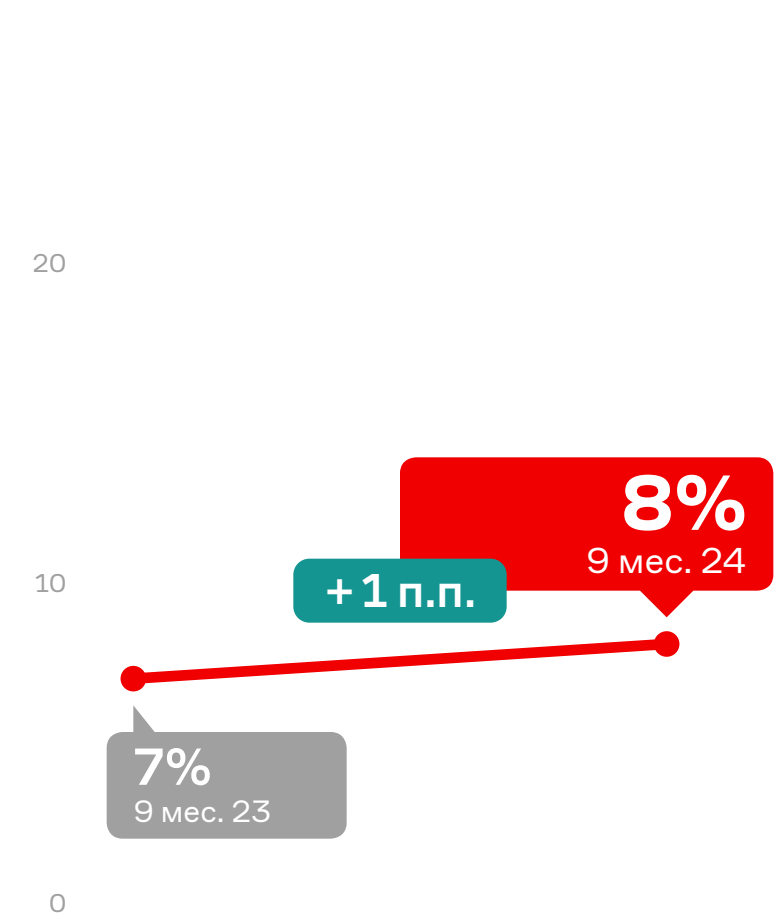
Показатели рентабельностей

9 мес. 24 | 9 мес. 23

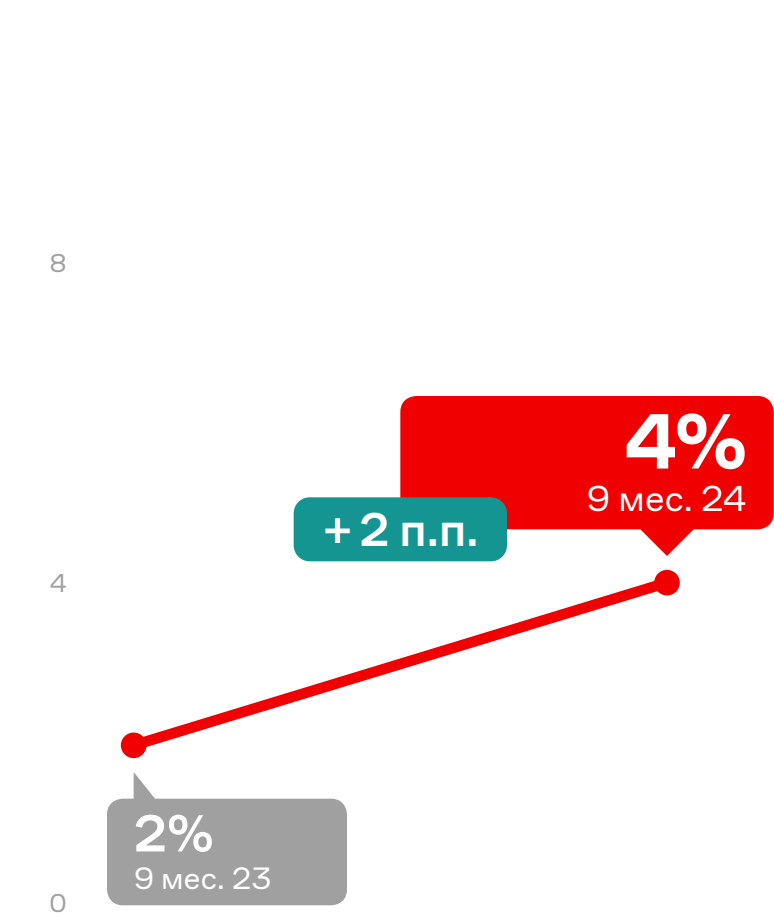
Валовая рентабельность



Операционная рентабельность



Рентабельность деятельности



анализ
отчетности

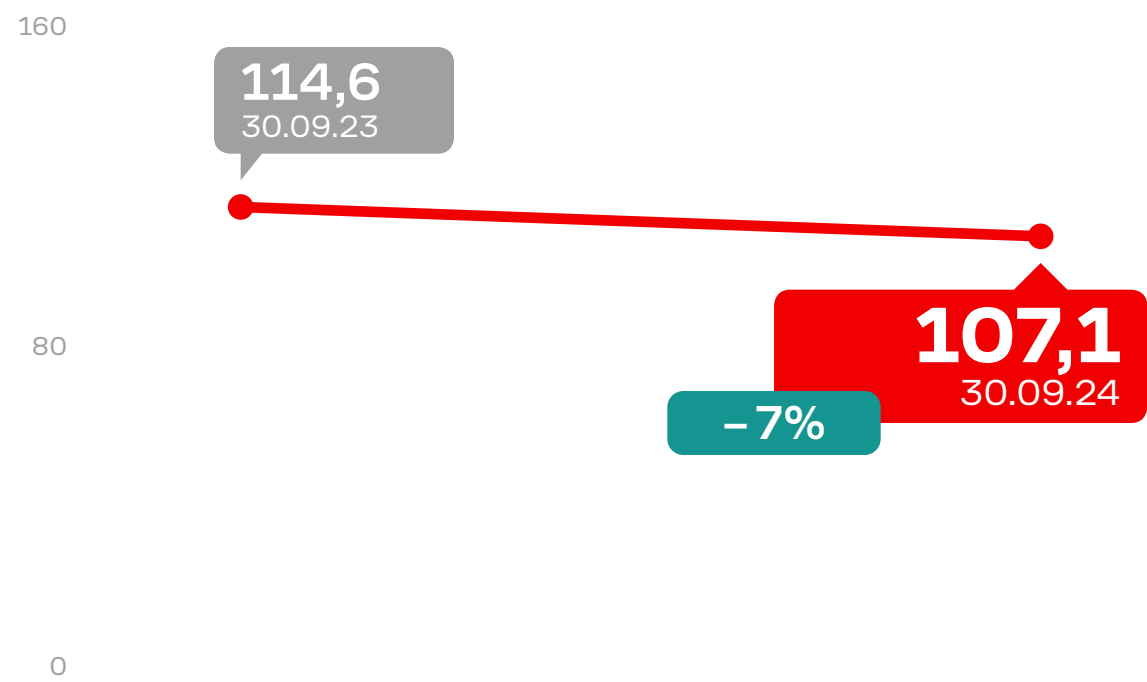
4

Долговая нагрузка компании по-прежнему состоит из внешнего долга и долга перед собственником. На конец отчётного периода общая сумма задолженности составила 240,6 млн руб., снизившись на 9% к АППГ за счет плановых погашений обязательств. В частности, эмитент успешно провел девять частичных амортизационных выплат номинальной стоимости облигаций серии СМАК-БО-П01. На сегодня объём выпуска в обращении — 5 млн руб., его полное погашение запланировано на декабрь 2024 года.

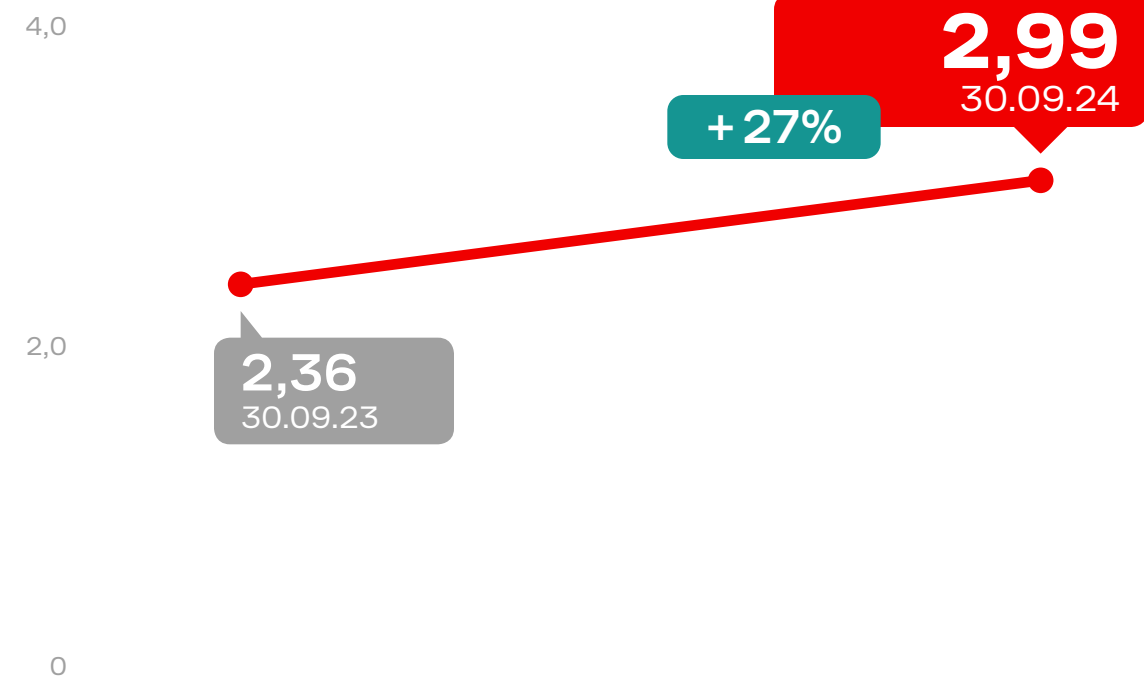
Показатели долговой нагрузки

30.09.24 | 30.09.23

Внешний финансовый долг
млн руб.



Чистый внешний долг/EBITDA Adj LTM



анализ
отчетности

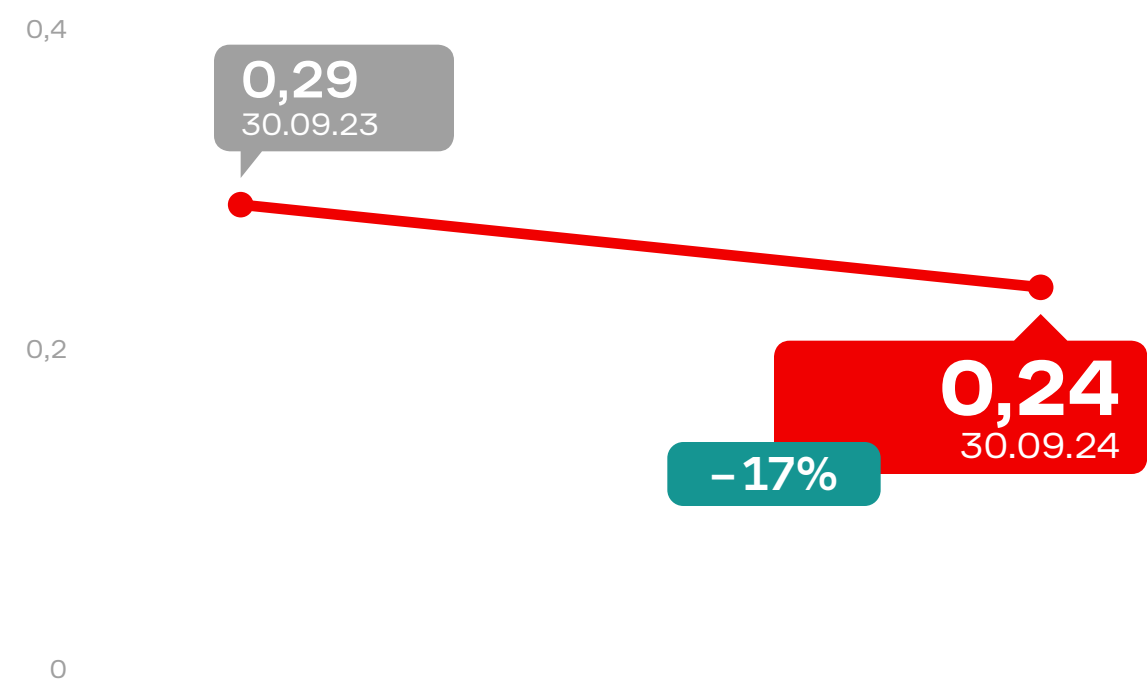
5

Все долговые коэффициенты продолжают оставаться на приемлемом уровне. Исключение — показатель «Внешний долг/Собственный капитал», который постепенно усиливает значение за счет наращивания капитала и планового снижения долговой нагрузки.

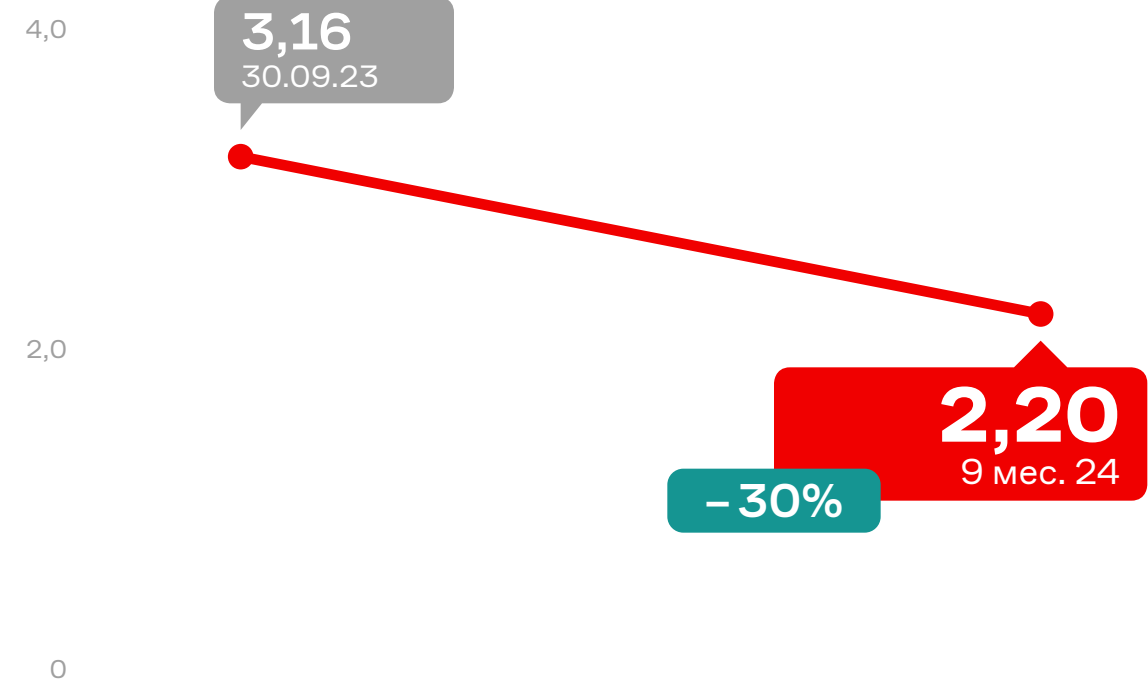
Показатели долговой нагрузки

30.09.24 | 30.09.23

Внешний долг/Выручка LTM



Внешний долг/Собственный капитал



анализ
отчетности

6

В четвертом квартале 2024 года «СМАК» впервые поставил продукцию в магазины сети «Светофор» в Республике Беларусь и ритейлера в Бишкеке (Киргизия). Начал сотрудничество с торговой сетью в Алматы (Казахстан) через дистрибьютера.

Также компания получила запрос от потенциального клиента из Узбекистана. В связи с тем, что дебют на новом рынке потребует прохождения аттестации, эмитент отложил начало совместной деятельности на 2025 год. Представители «СМАК» отмечают, что несмотря на сокращение объемов производства охлажденной лососёвой икры, последние месяцы года остаются загруженными и напряженными для предприятия. В ноябре и декабре «СМАК» сосредоточит внимание на производственных процессах: поставках сырья, изготовлении продукции и отгрузках клиентам.



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