

**ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ
ЗА 2023 ГОД**

**ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ КОМПАНИЯ «СМАК»**

Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии БО-П01, размещенные путем открытой подписки в рамках программы биржевых облигаций, в количестве 5 000 (Пять тысяч) штук, номинальной стоимостью 10 000 (Десять тысяч) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 50 000 000 (Пятьдесят миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 1440-й день с даты начала размещения, регистрационный номер 4B02-01-00564-R-001P от 17.12.2020.

Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии БО-П02, размещенные путем открытой подписки в рамках программы биржевых облигаций, в количестве 60 000 (Шестьдесят тысяч) штук, номинальной стоимостью 1000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 60 000 000 (Шестьдесят миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 1440-й день с даты начала размещения, регистрационный номер 4B02-02-00564-R-001P от 01.09.2023.

Информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента облигаций, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, допущенными к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг.

Директор ООО ПК «СМАК»

«27 апреля 2024 г.

(подпись)

А.А. Черепенников

М.П.

Контактное лицо:

Директор

(должность)

Андрей Анатольевич
Черепенников

(фамилия, имя, отчество)

+7 (383) 363-97-95

Телефон:

Адрес электронной
почты:

Acherepennikov@gmail.com

Настоящий отчет эмитента облигаций содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем отчете эмитента облигаций, так как фактические результаты деятельности эмитента и лица, предоставляющего обеспечение по облигациям эмитента, в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем отчете эмитента облигаций.

Содержание:

1. Общие сведения об эмитенте	3
1.1. Основные сведения об эмитенте	3
1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.	3
1.3. Стратегия и планы развития деятельности.	5
1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.	6
1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.	7
1.6. Структура участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.	7
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).	8
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента.	9
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	9
2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.	11
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала в динамике за последние 3 года.	14
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.	15
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 31.12.2023.	15
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.	15
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента. ..	17
2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.	17

1. Общие сведения об эмитенте:

1.1. Основные сведения об эмитенте:

Полное фирменное наименование: ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ КОМПАНИЯ «СМАК»

Сокращенное фирменное наименование: ООО ПК «СМАК»

ИНН: 5405203569

ОГРН: 1035401914305

Место нахождения: Российская Федерация, Новосибирская область, город Новосибирск

Дата государственной регистрации: 02.06.2000

1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.

ООО ПК «СМАК» является производителем широкой линейки рыбных консервов и паштетов, фасованной икры лососевых и других морских рыб, а также консервов из мяса птицы.

Поставки икры производятся напрямую от крупных заводов Сахалина и Камчатки.

Крупнейшими поставщиками являются: ООО «Морской меридиан», ЗАО «Курильский рыбак», ООО «Консерв-трейд».

Продукция компании представлена в СФО, УФО, СЗФО, ЮФО, Московской области. Предприятие аттестовано на право экспорта своей продукции в страны Таможенного Союза, осуществляет экспорт в Казахстан и Киргизию.

Компания работает с крупнейшими федеральными сетями («Перекрёсток», «Светофор», «ВкусВилл», «Верный», «Ашан», «Магнит», «Пятерочка», «Агроторг», «Доброцен» и пр.).

История развития компании:

2000 год. Основание компании. В качестве основной, производственной линии была установлена вакуумно-закаточная машина и отлажен процесс производства из икры, поставляемой напрямую от производителей из Дальневосточного округа.

2003 год. Рост объема продаж за счет расширения каналов сбыта, работы с региональными торговыми сетями. Установлена новая линия по фасовке икры в стеклянную тару — эксклюзивный продукт.

2005 год. Покупка линии фасовочного оборудования для герметичной укупорки банок с высокой производительной мощностью. Регистрация товарного знака «Обкомовская». Выпуск новых видов продукции, таких как икра морских рыб пробойно-соленая, сливочное масло с добавлением икры.

Расширение географии поставок в УФО, освоение рынка СНГ.

2007 год. Приобретение в собственность коммерческой недвижимости по адресу г. Новосибирск, ул. Электrozаводская: производственные, складские и офисные помещения. Расширение производственных площадей позволило существенно увеличить выручку.

2008 год. Повышение эффективности производственных операций позволило сохранить стабильный продажи в период экономического кризиса.

2012 - 2015 годы. Черепенников Андрей Анатольевич являлся одним из учредителей промышленной компании ООО «Океан» (Южно-Сахалинская обл.), что позволило получить практический опыт работы в отрасли морепродуктов.

2013 год. Компания впервые выходит на долговой рынок с программой секьюритизации активов (дебиторской задолженности). Организатор программы – «Юнисервис Капитал». Программа нацелена на пополнение оборотного капитала в целях закупа в сезон путины. В дальнейшем компания успешно погасила привлеченные обязательства и периодически использовала данный инструмент в 2014-2016 годах. Общий объем погашенных инвестиций – более 170 млн рублей.

2014 год. В период продолжения экономического кризиса компания сделала акцент на продаже более дешевых видов икры морских рыб и расширила географию продаж за счет заключения договоров с федеральными сетями – «Ашан», Metro.

2016 год. Продукция компании - икра «Обкомовская» - удостоена высокой оценки «Российской системой качества». Компании предоставлено право размещения «Знака качества» на упаковке с торговой маркой «Обкомовская»

2018 - 2019 годы. Приобретение новой производственной линии для массового выпуска стерилизованных и пастеризованных консервов.

Новая производственная линия потребовала релокации всего производства в соответствии с технологическими процессами. Была продана недвижимость на ул. Электrozаводская и приобретена коммерческая недвижимость по адресу ул. Планетная, д.32.

Внедрена система стандартов ХААСП и другие системы безопасности. Для оценки соответствия технологических процессов заявленным нормам проводится обязательный ежегодный внешний аудит, получен сертификат ISO 22000-2005. По шкале оценки аудита федеральных торговых сетей компании присвоен уровень «А», что означает полное соответствие требованиям.

2020 год. Расширение географии продаж, выход в ЮФО. Выпущена новая линейка консервной группы – паштеты из тушеного лосося.

2020 год, сентябрь. Запуск второй конвейерной линии для фасовки и упаковки продукции, что позволяет упаковывать до 45 000 банок в сутки.

2020 год, декабрь – ООО ПК «Смак» разместила дебютный выпуск облигаций, объемом эмиссии 50 млн руб. Привлеченные инвестиции компания направила на пополнение оборотного капитала с целью наращивания объемов продаж и выручки, и развития собственной производственной площадки.

2021 год, июль, август – производственная компания запустила новый продукт - линейку консервов из мяса птицы (паштет из мяса курицы, утки и индейки). Теперь в ассортименте компании не только рыбная продукция, но и продукция из мяса птицы. Также запущено собственное производство рыбного фарша.

2022 год — производственная компания повысила собственную устойчивость, приобретая новое оборудование — дозатор. Что позволило увеличить максимальную производительность с 30 тыс. банок в смену до 32 тыс. банок в смену.

Эмитент заключил договор на проведение газа для создания узла газификации, варки продукции и котельной.

ПК «СМАК» реализовала политику импортозамещения, заменив в производстве бельгийскую пищевые добавки отечественными и китайскими аналогами, при этом

уровень качества был сохранен. Ассортимент компании пополнила икра щуки фирменного посола.

2023 год — расширение и диверсификация клиентской базы, старт сотрудничества со вторым по выручке ритейлером в стране — сетью «Магнит», а также дискаунтером «Доброцен». Проведение реконструкции производства, технического перевооружения завода.

Компания одной из первых в отрасли успешно протестировала введение маркировки на икорную продукцию, приняв участие в проекте национальной системы маркировки «Честный знак». Маркировать продукцию в обязательном порядке производители икры должны с 1 апреля 2024 г.

2023 год, июнь — ПК «СМАК» вывела на рынок ключевую товарную позицию — ястычную лососевую икру, которая является продуктом собственной засолки компании. Позиция представляет собой ценовой сегмент из разряда масс-маркет и является востребованным и покупаемым продуктом.

2023 год, сентябрь — Компания разместила второй облигационный выпуск СМАК БО-ПО2 (ISIN:RU000A106UA9, № 4B02-02-00564-R-001P от 01.09.2023), объем эмиссии составил 60 млн рублей. Инвестиции компания направила на пополнение оборотного капитала для закупа сырья.

2023 год, ноябрь — запуск производства новой позиции эконом-сегмента структурированной (имитированной) лососевой икры с добавлением натуральной.

2023 год, декабрь — рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило кредитный рейтинг ООО ПК «СМАК» на уровне ruB+, со стабильным прогнозом.

Устав эмитента размещен: <https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38281>

1.3. Стратегия и планы развития деятельности.

Планы по развитию на **2024 год** включают:

- Приобретение в собственность арендуемых складских помещений;
- Усиление позиций на рынке лососевой икры. Акцент будет сделан на новинках: ястычной лососевой икре и структурированной (имитированной) лососевой икре с добавлением натуральной:
 - реализация структурированной икры под торговой маркой «Русская Забава» в торговых сетях ЮФО, УФО;
 - продвижение линейки фасованной ястычной икры под торговой маркой «ГОСТовская».
- Расширение ассортимента: вывод и продвижение новинки — консервов из мяса краба.
- Усиление позиций на рынке консервов из мяса птицы (на сегодня продукт представлен в торговой сети «Верный»).
- Развитие собственного онлайн-магазина ART FOOD.

Стратегия компании на ближайшие 2-3 года предполагает планомерное развитие по нескольким направлениям:

- Оптимизация закупок (снижение закупочных цен за счет увеличения объемов);
- Оптимизация структуры продаж (переход на более маржинальные сети);
- Развитие ассортимента;

- Развитие географии продаж;
- Развитие производственной площадки и обновление оборудования.

Планы по наращиванию объемов продаж и выручки в перспективе 2-3 лет включают:

- Снижение цены закупа за счет увеличения оборотного капитала — при своевременном закупе сырья в большем объеме у крупных поставщиков снизится его цена;
- Увеличение объема отгрузок в федеральные торговые сети по действующим контрактам;
- Переориентация на финансово более привлекательных клиентов: перераспределение продаж на более маржинальные сети, наращивание прибыли на 10 – 20%;
- Расширение географии продаж.

1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.

Компания является производителем широкой линейки рыбных консервов и паштетов, фасованной икры лососевых и других морских рыб. Также с 2021 года в ассортименте компании присутствуют консервы из мяса птицы.

Продукция компании представлена в: Сибирском, Дальневосточном, Приволжском, Южном, Центральном, Уральском Федеральных округах, в Московской области, а также в странах СНГ: Казахстан, Киргизия.

Около 30,9% продаж приходится на страны СНГ, доля поставок в центральные регионы России достигла 17,4%, СФО — 12,5%. В ЦФО и УФО компания имеет региональные склады.

Рынок икры

С января по октябрь 2023 года в России произвели 22,3 тыс. т икры лососевых рыб, это максимум с 2010 года, самых ранних общедоступных данных Росстата. Предыдущий рекорд за десять месяцев (21,6 тыс. т) был установлен в 2021 году.

По сравнению с аналогичным периодом 2022 года производство выросло почти в 2,6 раза.

Рост производства красной икры связан с хорошим выловом лососевых на Дальнем Востоке: было добыто около 609 тыс. т рыбы.

Ежегодный объем потребления красной икры в России в последние пять лет колебался в пределах от 15 тыс. до 20 тыс. т.

Объем рынка лососевой икры в России в 2023 г. составил около 17 тыс. тонн.

Таким образом, доля компании на икорном рынке в России составляет около 0,3-0,5%.

Рыбные консервы

Производство рыбных консервов в РФ в 2023 году, несмотря на рекордный вылов рыбы (5,3 млн тонн), снизилось. По данным Росстата, было выпущено 552,2 млн условных банок, что на 10,7% меньше, чем в 2022 году.

Снижение производства рыбных консервов связано с сокращением потребления на фоне роста цен на сырье. Однако в целом для рынка снижение производства рыбных консервов не критично, так как объема производства все равно достаточно для удовлетворения

внутреннего спроса, а сокращение предложения по ряду видов консервов компенсировалось ростом в других.

Структура производства рыбных консервов ПК «СМАК» за 2023 г.:

Наименование	Доля, %
Консервы стерилизованные	79,4%
Паштеты	17,6%
Печень трески	3,0%
Всего	100,0%

В 2023 году эмитент реализовал рыбные консервы и паштеты в объеме 860,7 т. Таким образом, по направлению рыбных консервов эмитент занимает долю около 0,2-0,3% российского рынка.

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

Конкурентные преимущества эмитента:

1. Гибкое управление линейкой продукции и внедрение новых продуктов.

Компания быстро переориентирует производство под потребности рынка: в 2003 году первые наладили выпуск более дорогого продукта — икры в стеклянной банке, а в кризисный период — запустили и активно развивают производство недорогих консервов, паштетов. В отчетном периоде эмитент оперативно отреагировал на рыночные изменения и сократил долю консервов до 59,9%, переориентировав производство на красную икру — этому способствовала хорошая путина 2023 года и снижение закупочной цены на сырье.

2. Узнаваемость брендов компании и представленность в торговых сетях.

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.

3. Отлаженное производство. Автоматизированные и отлаженные производственные процессы. Внутренняя система безопасности для оценки качества продукции.

1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.

Эмитент ООО ПК «СМАК» самостоятельно выполняет все операционные задачи в компании: закупает сырье, владеет производственными линиями, осуществляет производственную деятельность и имеет контракты на поставки клиентам.

Дочерние и (или) зависимые общества ООО ПК «СМАК» отсутствуют.

Подконтрольные организации эмитента, имеющие для него существенное значение, отсутствуют.

1.6. Структура участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.

Высшим органом управления Общества является Общее собрание участников Общества.

Уставом ООО ПК «СМАК» не предусмотрено образование коллегиального исполнительного органа.

Учредитель: Черепенников Андрей Анатольевич, размер доли - 2 008 350 руб. (100%).

Конечный бенефициар: Черепенников Андрей Анатольевич.

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом Общества – Директором в лице Черепенникова Андрея Анатольевича.

Сведения о руководстве ООО ПК «СМАК»

ФИО	Должность	Образование	Профессиональные задачи, достижения
Черепенников Андрей Анатольевич	Директор	Новосибирский государственный технический университет (НЭТИ)	Управление бизнесом с момента основания предприятия.
Бубнова Ольга Юрьевна	Финансовый директор	Сибирский институт управления (РАНХиГС), Сибирский государственный университет путей сообщения (СГУПС)	Финансовое управление более 20 лет. Задачи: обеспечение достоверности и прозрачности информации для внутренних и внешних заинтересованных сторон, создание устойчивого потока денежных средств с привлечением различных ресурсов, прогнозирование ДДС. Основные достижения – создание финансовой структуры организации, повышение доверия инвесторов и акционеров.
Белозерцева Татьяна Ивановна	Исполнительный директор	Новосибирский государственный архитектурно-строительный университет (Сибстрин).	В компании работает более 5 лет. Основные задачи – реализация стратегии компании, внедрение бизнес-процессов. Достижения – освоение новых технологий в производстве, совершенствование планирования закупок, доведение выполнения производственных заказов до 98-100%. Регистрация новой производственной площадки. Получение сертификата ISO 22000-2005.
Морозова Ольга Михайловна	Руководитель отдела регионального развития	Новосибирский государственный технический университет (НЭТИ)	В компании работает более 19 лет. Основной принцип работы - нацеленность на результат. Эффективно работает с крупными сетевыми ритейлерами, ведет территориальную дистрибуцию. Ежегодно продвигает новые торговые марки компании. Стабильно высокие показатели продаж ежегодно - до 65% региональных продаж от всей реализации.

1.7.Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).

05 декабря 2023 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило рейтинг кредитоспособности нефинансовой компании ООО ПК «СМАК» на уровне ruB+. Прогноз по рейтингу – стабильный.

2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента.

2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.

Компания является производителем широкой линейки рыбных консервов и паштетов, фасованной икры лососевых и других морских рыб, а также линейки консервов из мяса птицы. Эмитент является владельцем нескольких брендов, которые успели зарекомендовать себя на рынке: «Обкомовская», «ГОСТовская», «Русская Забава», «Формула ГОСТа», Sealver Fish, «Первопрестольная» и др.

Изготавливаемая продукция географически широко представлена, её реализация происходит в Сибирском, Дальневосточном, Приволжском, Южном, Центральном, Уральском Федеральных округах, в Московской области. Компания сотрудничает с крупными федеральными торговыми сетями, в число которых входят: «Перекрёсток», «Светофор», «ВкусВилл», «Верный», «Ашан», «Магнит», «Пятерочка», «Агроторг», «Доброцен» и др. Также товары производства ООО ПК «СМАК» поставляются в Казахстан и Киргизию.

Крупнейшими поставщиками являются: ООО «Морской меридиан», ЗАО «Курильский рыбак», ООО «Консерв-трейд».

Технология производства требует специализированного оборудования и автоматизации процессов.

Технологическая линия по производству рыбных консервов включает: машины по пробивке ястыка; миксеры; дозаторы; машины герметичной укупорки; аппараты термообработки; упаковку в транспортную тару.

Максимальный объем производства составляет 7 тонн продукции в смену, текущий объем загрузки — 4,5 тонн продукции в смену.

Автоматизация включает следующие процессы: консервирование; приготовление и фасовка икры лососевой в стекло и жестяную банку; приготовление икры лососевой (замороженное сырье).

Виды производственных товаров:

- икра лососевая фасованная (торговые марки «Обкомовская», «ГОСТовская», «Первопрестольная»);
- икра морских рыб фасованная (торговые марки «Silver fish», «Формула ГОСТа»);
- икра морских рыб стерилизованная фасованная;
- паштетная категория (торговая марка «Формула ГОСТа»);
- категория рыбные консервы (торговая марка «Формула ГОСТа»);
- консервы из мяса птицы: паштеты из мяса курицы, утки, индейки («Формула ГОСТа»);
- икра щуки фирменного посола;
- икра фасованная ястычная лососевая (торговая марка «ГОСТовская»);
- икра структурированная (торговая марка «Русская забава»).

Характеристика производственной площадки эмитента:

- Производственные площади и административные площади в собственности компании составляют 700 м².
- Офисные помещения в собственности ООО ПК «СМАК» — 127 м².
- Складские помещения в собственности компании — 1 000 м³.
- Складские помещения в аренде — 4 000 м³.
- Предприятие снабжено газовым отоплением, центральным водоснабжением.

Состав производственного цеха:

- участок для подготовки сырья к обработке;
- участок дефростации;
- участок приготовления полуфабриката;
- конвейерная линия: дозаторы, герметичная укупорка;
- участок для упаковки в транспортную тару.

Рыночная стоимость производственной площадки и офисных помещений составляет около 27 млн рублей, складских помещений — 11 млн рублей.

В настоящий момент эти объекты не сданы в эксплуатацию, поэтому не отражены в основных средствах.

Компания предугадывает тенденции развития и предлагает рынку наиболее актуальный ассортимент продукции.

Динамика развития ассортимента, тонн

Наименование	2021 г., тонн	2022 г., тонн	2023 г., тонн
Икра в соусах	89	13	21
Паштеты	279	201	178
Консервы	1 565	1 198	683
Икра	61	39	71
Прочее (закуска рыбная и др.)	0	125	187
Всего	1 994	1 576	1 140

В отчетном периоде наибольшую долю в производстве составили консервы – 59,9% или 683 тонн, сокращение в сравнении с АППГ данной категории составило 43%. Основной причиной стала переориентация производства на красную икру из-за хорошей путины в 2023 г. и снижения закупочной цены на сырье. Рост производства красной икры составил 82,1% или 32 тонны.

2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мер (действий), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.

Показатели в тыс. руб.	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Валюта баланса	311 872	327 782	376 856
Основные средства	13 422	13 553	12 833
Собственный капитал	22 956	30 704	38 351
Запасы	114 870	141 537	199 042
Дебиторская задолженность	172 562	164 254	137 477
Кредиторская задолженность	72 838	76 817	60 697
Финансовый долг	205 681	213 064	273 858
долгосрочный финансовый долг	196 382	198 212	214 094
краткосрочный финансовый долг	9 299	14 852	59 764
Внешний финансовый долг	56 842	66 682	124 475
Денежные средства	487	2 299	14 965
Выручка	483 794	404 393	486 054
Валовая прибыль	68 615	63 074	80 008
Прибыль от реализации (EBIT)	25 071	25 197	30 829
Чистая прибыль	8 072	10 047	7 647
Внешний финансовый долг / Выручка	0,12	0,16	0,26
Внешний финансовый долг / Капитал	2,48	2,17	3,25
Внешний финансовый долг / Прибыль от реализации (EBIT)	2,27	2,65	4,04
Валовая рентабельность	14,2%	15,6%	16,5%
Рентабельность по реализации (EBIT)	5,2%	6,2%	6,3%
Рентабельность по чистой прибыли	1,7%	2,5%	1,6%

Восстановление объемов выручки обусловлено ростом спроса на лососевую икру во 2-м полугодии 2023 г., на которую произошло умеренное снижение цены из-за успешной путины в 2023 г. Также следует отметить, что компания расширяет круг покупателей: осуществились первые отгрузки продукции в крупнейшую федеральную торговую сеть «Магнит».

Дополнительно эмитент продолжает вести активную работу над оптимизацией себестоимости, что положительно сказалось на валовой прибыли, которая в отчетном периоде была зафиксирована на уровне 80,0 млн руб. (рост составил 26,8% к АППГ). Компания предугадывает тенденции развития и предлагает рынку наиболее актуальный ассортимент продукции.

Валюта баланса в отчетном периоде увеличилась несущественно по сравнению с 2022 г. на 15%. В активе выросли запасы на 40,6% при одновременном снижении дебиторской задолженности на 16,3%. В пассиве увеличился собственный капитал на 24,9%. В целом

структура баланса ликвидна, на 31.12.2023 г. коэффициент текущей ликвидности составил 2,93, что является значением выше среднего отраслевого.

Текущий финансовый долг составил 273,9 млн рублей, при этом долг перед собственником эмитента составляет 149,4 млн. рублей, внешний долг – 124,5 млн рублей. Внешний долг носит частично сезонный характер и обусловлен потребностью в увеличении сезонного закупа сырья с целью обеспечить запас сырья лучшего качества и по более низкой цене.

Основные финансовые показатели рассчитаны по формулам, приведенным в законодательных и нормативных актах РФ.

Валюта баланса	стр. 1600 Бухгалтерского баланса
Основные средства	стр. 1150 Бухгалтерского баланса
Собственный капитал	Итог по разделу III баланса
Запасы	стр. 1210 Бухгалтерского баланса
Дебиторская задолженность	стр. 1230 Бухгалтерского баланса
Кредиторская задолженность	стр. 1520 Бухгалтерского баланса
Финансовый долг	стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса
Долгосрочный финансовый долг	стр. 1410 Бухгалтерского баланса
Краткосрочный финансовый долг	стр. 1510 Бухгалтерского баланса
Денежные средства	стр. 1250 Бухгалтерского баланса
Выручка	стр. 2110 Отчета о финансовых результатах
Валовая прибыль	стр. 2100 Отчета о финансовых результатах
Прибыль от реализации (EBIT)	стр. 2200 Отчета о финансовых результатах
Чистая прибыль	стр. 2400 Отчета о финансовых результатах
Годовая выручка	За первый квартал текущего года показатель «Годовая Выручка» рассчитывается по формуле: показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за три месяца текущего года, плюс показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за первый квартал предшествующего года. За второй квартал текущего года показатель «Годовая Выручка» рассчитывается по формуле: показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев текущего года, плюс показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев предшествующего года. За третий квартал текущего года показатель

	«Годовая Выручка» рассчитывается по формуле: показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев текущего года, плюс показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев предшествующего года. За четвертый квартал предшествующего года показатель «Годовая Выручка» равен показателю статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год.
Годовая EBIT	За первый квартал текущего года показатель «Годовая EBIT» рассчитывается по формуле: показатель EBIT, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за три месяца текущего года, плюс показатель EBIT, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель EBIT, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за первый квартал предшествующего года. За второй квартал текущего года показатель «Годовая EBIT» рассчитывается по формуле: показатель EBIT, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев текущего года, плюс показатель EBIT, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель EBIT, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев предшествующего года. За третий квартал текущего года показатель «Годовая EBIT» рассчитывается по формуле: показатель EBIT, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев текущего года,

	плюс показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев предшествующего года. За четвертый квартал предшествующего года показатель «Годовая ЕВІТ» равен показателю «ЕВІТ», рассчитанному на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год.
Валовая рентабельность	Валовая прибыль/Выручка
Рентабельность по ЕВІТ	ЕВІТ/Выручка
Рентабельность по чистой прибыли	Чистая прибыль/Выручка

Бухгалтерская (финансовая) отчетность размещена: <https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38281>.

2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала в динамике за последние 3 года.

Структура баланса	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023	
Активы, тыс. руб.						
Основные средства	13 422	4,3%	13 553	4,1%	12 833	3,4%
Запасы	114 870	36,8%	141 537	43,2%	199 042	52,8%
Дебиторская задолженность	172 562	55,3%	164 254	50,1%	137 477	36,5%
Денежные средства	487	0,2%	2 299	0,7%	14 965	4,0%
Прочие активы	10 531	3,4%	6 139	1,9%	12 539	3,3%
Пассивы, тыс. руб.						
Собственный капитал	22 956	7,4%	30 704	9,4%	38 351	10,2%
Долгосрочные займы и кредиты	196 382	63,0%	198 212	60,5%	214 094	56,8%
Краткосрочные займы и кредиты	9 299	3,0%	14 852	4,5%	59 764	15,9%
Кредиторская задолженность	72 838	23,4%	76 817	23,4%	60 697	16,1%
Прочие пассивы	10 397	3,2%	7 197	2,2%	3 950	1,0%
Баланс	311 872	100,0%	327 782	100,0%	376 856	100,0%

В структуре активов наибольшую долю занимают запасы (52,8%) и дебиторская задолженность (36,5%). В структуре пассивов заемные средства составляют 72,7% валюты баланса, при этом большая часть обязательств – 149,4 млн руб. – долг перед Черепенниковым А.А., единственным участником компании.

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Финансовый долг, тыс. руб.

	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
<i>Долгосрочный</i>	<i>196 382</i>	<i>198 212</i>	<i>214 094</i>
Облигации	50 000	40 000	60 000
Черепенников А.А.	146 382	146 383	146 382
Банк «Левобережный» (ПАО)	-	11 829	-
ПАО Банк «Санкт-Петербург»	-	-	7 712
Прочие			
<i>Краткосрочный</i>	<i>9 299</i>	<i>14 852</i>	<i>59 764</i>
Черепенников А.А.	1 541	-	3 001
Облигации	-	-	20 000
Банк «Левобережный» (ПАО)	-	6 603	-
ПАО Банк «Санкт-Петербург»	-	-	4 871
ПАО «Промсвязьбанк»	7 617	7 993	-
ООО «Юнисервис Капитал»	-	-	30 000
Прочие	141	256	1 892
Итого	205 681	213 064	273 858

Текущий финансовый долг составил 273,9 млн рублей, при этом долг перед собственником эмитента составляет 149,4 млн рублей, внешний долг – 124,5 млн рублей. Рост внешнего финансового долга обусловлен привлечением второго облигационного займа на сумму 60 млн руб.

Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 31.12.2023 г.

Дебиторы	Сумма, тыс. руб.	Доля
АО «Тандер»	20 646	15,0%
ООО «ПРИБОЙ-С»	11 853	8,6%
ООО «ФЛ-Центр»	9 725	7,1%
ООО «ЮГСЕРВИС»	6 477	4,7%
ООО «Уктустройд»	6 109	4,4%
АО ТД «Перекресток»	5 891	4,3%
ООО «Экоделика»	4 934	3,6%
Прочие	71 842	52,3%
Итого	137 477	100,0%

Дебиторская задолженность по состоянию на 31.12.2023 г. занимает 36,5% в активах общества. Состав задолженности диверсифицирован, наибольшую долю занимает покупатель АО «Тандер» — 15%.

Кредиторы	Сумма, тыс. руб.	Доля
ООО «АНКОР»	20 025	33,0%
ООО «Океан»	13 207	21,8%
ИП Кленов В.В.	12 942	21,3%
ТОО Elitefood-Ко	5 790	9,5%
Прочие	8 733	14,4%
Итого	60 697	100,0%

Кредиторская задолженность по итогам 2023 г. составила 60,7 млн руб. (16,1% валюты баланса). Сформирована в основном текущей задолженностью основным поставщикам за сырье, а также полученными авансами от покупателей.

2.5. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.

ООО ПК «СМАК» является одним из крупнейших производителей рыбных консервов и паштетов, фасованной икры лососевых и других морских рыб, продукция которого представлена в Сибирском, Дальневосточном, Приволжском, Южном, Центральном, Уральском Федеральных округах, в Московской области и в странах СНГ: Казахстан, Киргизия.

Максимальный объем производства ООО ПК «СМАК» составляет 7 тонн продукции в смену, текущий объем загрузки — 4,5 тонн в смену.

Компания предугадывает тенденции развития и предлагает рынку наиболее актуальный ассортимент продукции, который на момент 31.12.2023 г. представлен следующими видами производственных товаров:

- икра лососевая фасованная (торговые марки «Обкомовская», «ГОСТовская», «Первопрестольная»);
- икра морских рыб фасованная (торговые марки «Silver fish», «Формула ГОСТа»);
- икра морских рыб стерилизованная фасованная;
- паштетная категория (торговая марка «Формула ГОСТа»);
- категория рыбные консервы (торговая марка «Формула ГОСТа»);
- консервы из мяса птицы: паштеты из мяса курицы, утки, индейки («Формула ГОСТа»);
- икра щуки фирменного посола;
- икра фасованная ястычная лососевая (торговая марка «ГОСТовская»);
- икра структурированная (торговая марка «Русская забава»).

Рынок икры

С января по октябрь 2023 года в России произвели 22,3 тыс. т икры лососевых рыб, это максимум с 2010 года (самых ранних общедоступных данных Росстата). Предыдущий рекорд за десять месяцев (21,6 тыс. т) был установлен в 2021 году.

По сравнению с аналогичным периодом 2022 года производство выросло почти в 2,6 раза.

Рост производства красной икры связан с хорошим выловом лососевых на Дальнем Востоке: было добыто около 609 тыс. т рыбы.

Рыбные консервы

Производство рыбных консервов в России в 2023 году, несмотря на рекордный вылов рыбы (5,3 млн тонн), снизилось. Согласно данным Росстата, было выпущено 552,2 млн условных банок, что на 10,7% меньше, чем в 2022 году.

Снижение производства рыбных консервов связано с сокращением потребления на фоне роста цен на сырье. Однако в целом для рынка снижение производства рыбных консервов не критично, поскольку объема производства достаточно для удовлетворения внутреннего спроса, а сокращение предложения по ряду видов консервов компенсировалось ростом в других.

2.6. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.

В настоящий момент эмитент не является участником судебных процессов, которые могут существенно повлиять на его финансовое состояние.

2.7. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.

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.

Отраслевые риски:

Многолетний опыт работы на рынке икры и рыбных консервов (более 23 лет) позволяет ООО ПК «СМАК» эффективно оценивать отраслевые риски, влиянию которых подвержена деятельность компании. Особенность производства эмитента — это возможность гибкого управления линейками продукции и высокая диверсификация бизнеса.

Таким образом, имеющиеся отраслевые риски эмитент эффективно нивелирует.

Риски, связанные с возможным снижением качества изготавливаемой продукции

Компания осуществляет постоянный контроль качества продукции. В том числе, за счет усиления службы ОТК, сбора и обработки обратной связи от клиентов через менеджеров.

Производственный риск (поломка оборудования)

Компания регулярно обновляет оборудование, следит за его исправностью. Производственные процессы компании автоматизированы и отлажены. Текущие производственные риски контролируются.

Риски возможного сокращения объема продаж

Продукция реализуется как юридическим, так и физическим лицам, поэтому данный риск снижается за счет диверсификации. Для дополнительного снижения влияния данного риска эмитент развивает экспортные продажи.

Клиентская база ООО ПК «СМАК» диверсифицирована («Перекрёсток», «Светофор», «ВкусВилл», «Верный», «Ашан», «Магнит», «Пятерочка», «Агроторг», «Доброцен» и др.), что также позволяет обеспечить широкое географическое присутствие и узнаваемость марок товара. Бренды компании зарекомендовали себя благодаря стабильному качеству, пользуются доверием и спросом потребителей.

Риски нарушения обязательств по взаиморасчётам с клиентами и поставщиками

Благонадежность эмитента перед поставщиками может быть подкреплена банковской гарантией или предоплатой. Недопущение просрочки платежа от клиентов контролируется системой, возможно применение факторингового обслуживания и формирования резерва по сомнительным долгам после допущения просрочки от трёх месяцев.

Риск высокой волатильности и сложного прогнозирования рынка, ввиду значимости природных факторов, влияющих на путины лососевых и тресковых рыб

Эмитент оперативно реагирует на рыночную ситуацию, переориентируя производство в зависимости от текущего ценообразования: запускает новинки и усиливает производство других линеек продукции.

Риск остановки импортных поставок

Эмитент не ведет бизнес с европейскими контрагентами. Продажи осуществляются на рынке России, в Казахстане и Киргизии. Валюта этих стран относительно рубля выросла, поэтому для них выгодны закупки в рублях. Экспорт с этими странами ведется в плановом режиме.

Закуп большей части сырья компания ведет у российских поставщиков в рублях.

В 2022 году эмитент перешел с бельгийской пищевой химии на китайскую.

Есть небольшая зависимость по поставкам комплектующих, однако основные поставки комплектующих осуществляется из Китая и Кореи, поэтому вопрос только в обменных курсах. Из Европы же в отрасль практически ничего не поставляется.

Риск роста конкуренции на рынке

Данный риск снижен за счет ряда факторов:

- Многолетний опыт работы на рынке и узнаваемый бренд;
- Диверсифицированная линейка продукции;
- Гибкое управление товарной матрицей, позволяющее реагировать на запросы рынка и потребителей.

Финансовые риски:

В ходе своей деятельности эмитент подвержен следующим финансовым рискам:

- риски, связанные с изменением процентных ставок;
- кредитные риски;
- риски ликвидности;
- риски инфляции.

Риски, связанные с изменением процентных ставок

ООО ПК «СМАК» является заемщиком и подвержено воздействию рисков роста процентных ставок, связанных с изменениями конъюнктуры на финансовых рынках.

Основную долю портфеля заемных средств ООО ПК «СМАК» составляют кредиты с фиксированной ставкой, что уменьшает риск зависимости долговой нагрузки от изменения процентных ставок, в то время как у кредитов с плавающими ставками такой риск очень высок. Однако кредитная ставка по возможным новым кредитным договорам зависит напрямую от ключевой ставки ЦБ. Рост ключевой ставки Банка России может привести к удорожанию обслуживания долга ООО ПК «СМАК». Рост стоимости кредитов может негативно сказаться на показателях платежеспособности, ликвидности и прибыльности.

Рост процентных ставок приведет к увеличению процентных расходов, и, как следствие, сокращению чистой прибыли, оттоку денежных средств, что также может привести к формированию дополнительной потребности в финансировании и росту долговой нагрузки. Вероятность таких изменений ввиду абсолютного превышения доли кредитов с фиксированными ставками оценивается как низкая.

Кредитные риски

ООО ПК «СМАК» подвергается кредитному риску, вытекающему из предоставления отсрочки платежа покупателям согласно условиям договоров. В целях управления кредитным риском в ООО ПК «СМАК» реализуется ряд мероприятий, включающих оценку и мониторинг кредитного качества контрагентов.

Кредитные риски сопряжены с рисками прямых потерь в случае неспособности контрагентов выполнять обязательства по соглашениям. В случае реализации данного риска возможно списание дебиторской задолженности и отражение соответствующих потерь в отчете о прибылях и убытках. Вероятность таких изменений оценивается как низкая.

Риски ликвидности

Риски ликвидности связаны с потенциальной утратой доступа к источникам финансирования, невозможностью обеспечить своевременное и в полном объеме выполнение обязательств перед контрагентами.

Эмитентом подписан ряд кредитных соглашений, наличие доступных лимитов кредитных линий, в том числе возобновляемых линий с обязательством выдачи, позволяет реализовать необходимую гибкость в управлении ликвидностью и минимизировать риск возникновения кассовых разрывов.

Для своевременного исполнения действующих обязательств по кредитам обеспечивается поддержание достаточного объема денежных средств. Фактов несвоевременного исполнения обязательств ООО ПК «СМАК» по кредитам не выявлено.

Риски инфляции

Текущее состояние российской экономики характеризуется высоким уровнем инфляции. Инфляционный риск учитывается при составлении финансовых планов эмитента. Существующие и прогнозируемые уровни инфляции находятся в контролируемом диапазоне, влияние инфляционных факторов на финансовую устойчивость эмитента в перспективе не является значительным.

Правовые риски:

Эмитент ведет свою деятельность в строгом соответствии с нормами российского законодательства и международного права в рамках установленной правоспособности. Российское законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

В случае изменения действующих норм российского законодательства и международного права возможные негативные для эмитента последствия могут быть нивелированы как превентивным, так и своевременным реагированием на вносимые изменения вследствие эффективного мониторинга указанных норм.

Изменение законодательства в связи с текущей внешнеполитической обстановкой

В связи с изменением внешнеполитической обстановки и введением ограничительных мер со стороны ряда иностранных государств органами власти Российской Федерации осуществляется работа по реализации мер поддержки в отношении предприятий, на которые такие ограничения оказали негативное влияние. Кроме того, реализуются механизмы встречных мер в отдельных секторах экономики. Эмитент осуществляет мониторинг принятия соответствующих нормативных правовых актов и обеспечивает оперативное реагирование на вступающие в силу законодательные изменения.

Изменение налогового законодательства

Эмитент является российским налогоплательщиком, осознает важность ответственного отношения к выполнению своих налоговых обязательств как на федеральном, так и на региональном уровне.

Компания соблюдает все требования налогового законодательства и руководствуется принципами поддержания и укрепления репутации ответственного налогоплательщика посредством добросовестного и прозрачного ведения деятельности.

Изменения судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью эмитента, которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует эмитент.

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью эмитента, которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует эмитент, в настоящий момент не усматриваются.

Риск потери деловой репутации (репутационный риск):

Позиционирование ООО ПК «СМАК» в средствах массовой информации (СМИ), уровень позитивного восприятия ее деятельности профессиональными и экспертными сообществами, обществом в целом влияют на принятие инвесторами и акционерами решений, непосредственно затрагивающих ООО ПК «СМАК» и ее позиции на профильных рынках.

Поскольку репутационный риск тесно связан с другими видами, соблюдение эмитентом законодательных норм, этических принципов, внутренних норм и правил, добровольно принятых обязательств, общепризнанных стандартов социальной ответственности, стандартов в области промышленной безопасности и охраны труда способствует снижению вероятности его реализации.

В ООО ПК «СМАК» выстраивается взаимодействие со СМИ с целью своевременного, объективного и всестороннего информирования целевых аудиторий, общественности. В установленном порядке и с соблюдением корпоративных норм и правил, представители эмитента дают комментарии и разъяснения для СМИ по интересующим вопросам.

Стратегический риск:

В рамках процесса стратегического планирования и контроля ежегодно обновляется стратегия деятельности ООО ПК «СМАК».