

Аналитический обзор

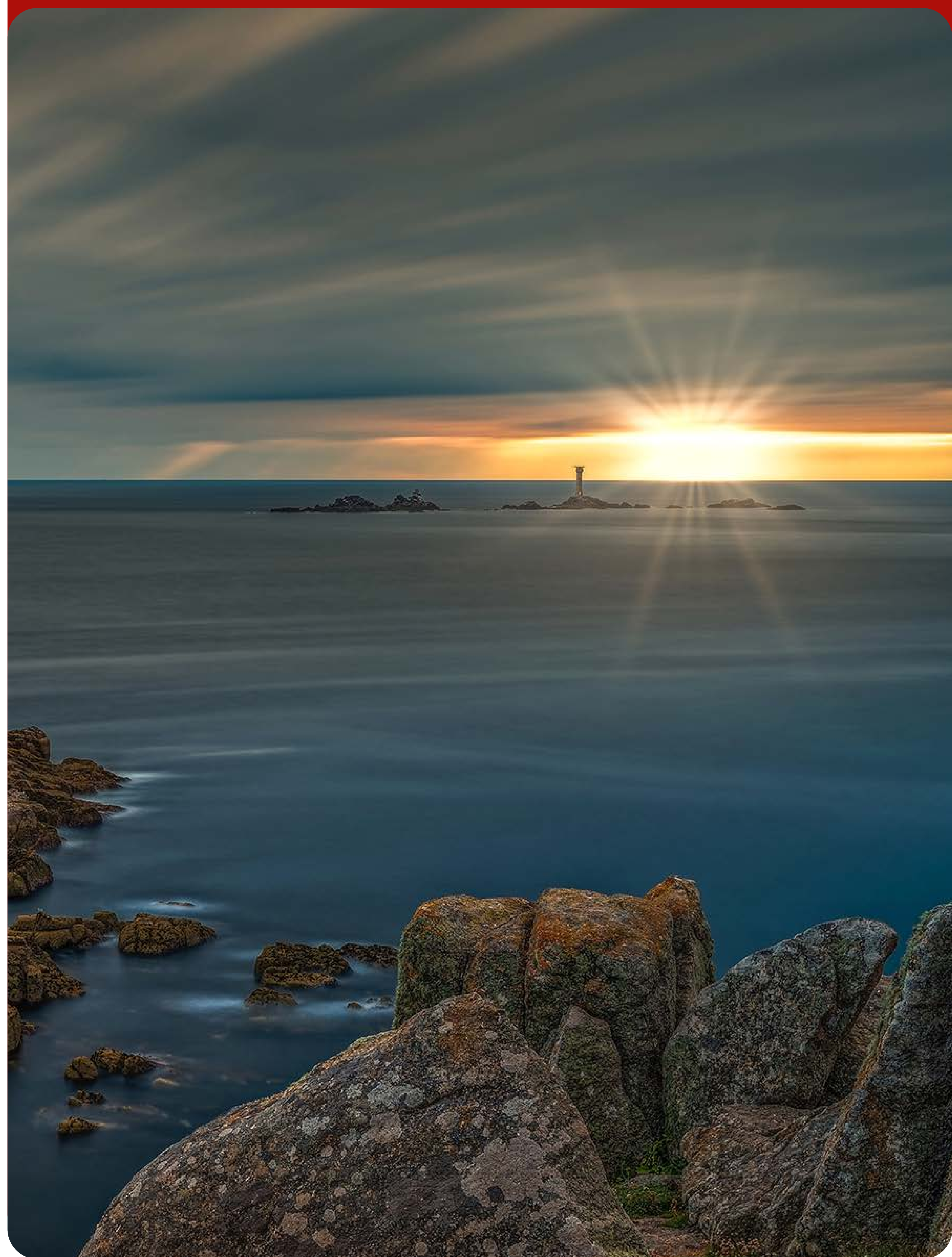
ООО ПК «СМАК»



Финансовые итоги ООО ПК «СМАК» за 12 месяцев 2025 года

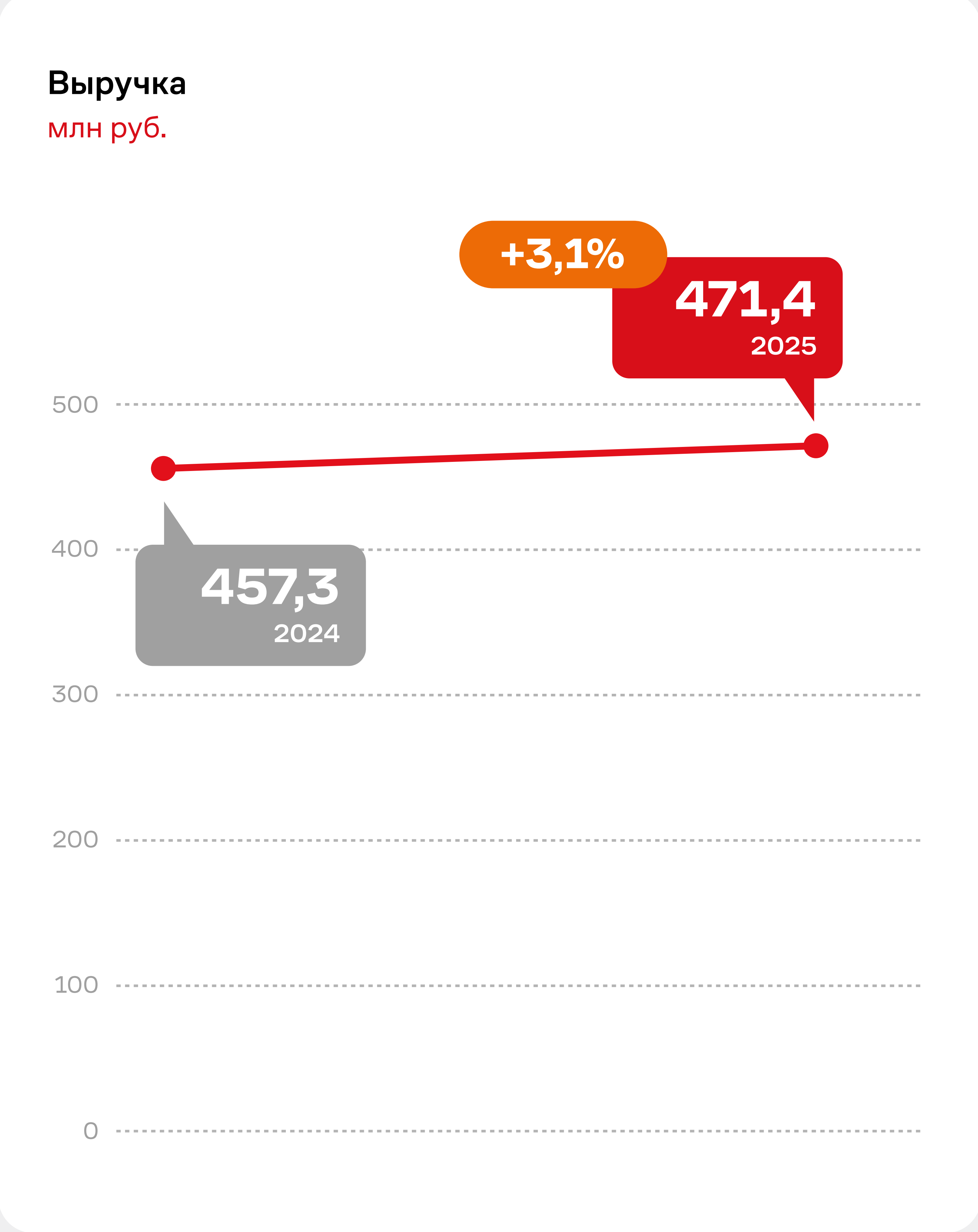
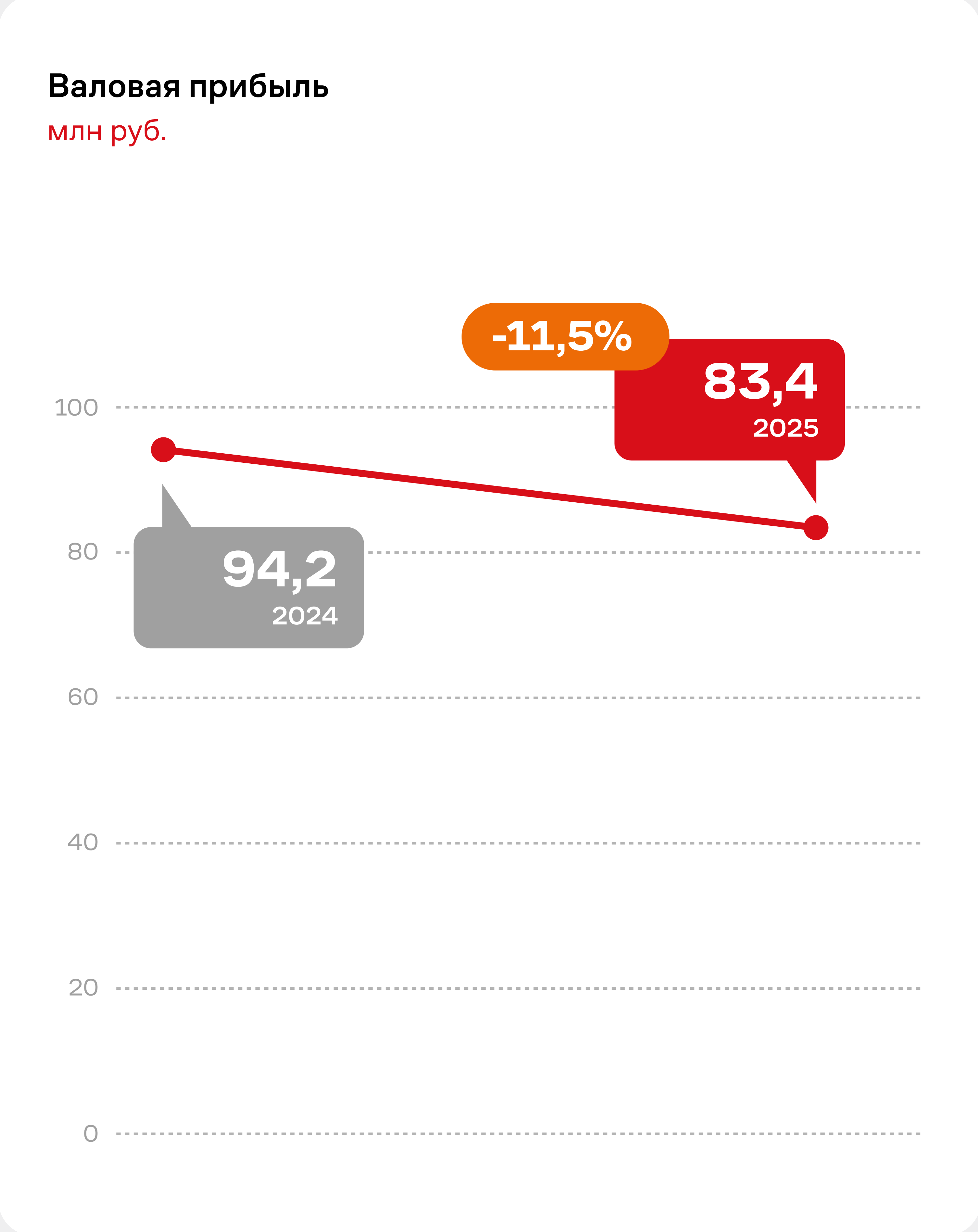
2

Ключевые финансовые показатели эмитента в 2025 году продемонстрировали разнонаправленную динамику. Выручка и EBITDA Adj выросли при снижении валовой и чистой прибыли. В 2026 году компания рассчитывает повысить эффективность производства и расширить клиентский портфель.



Ключевые финансовые показатели

12 мес. 2024 | 12 мес. 2025

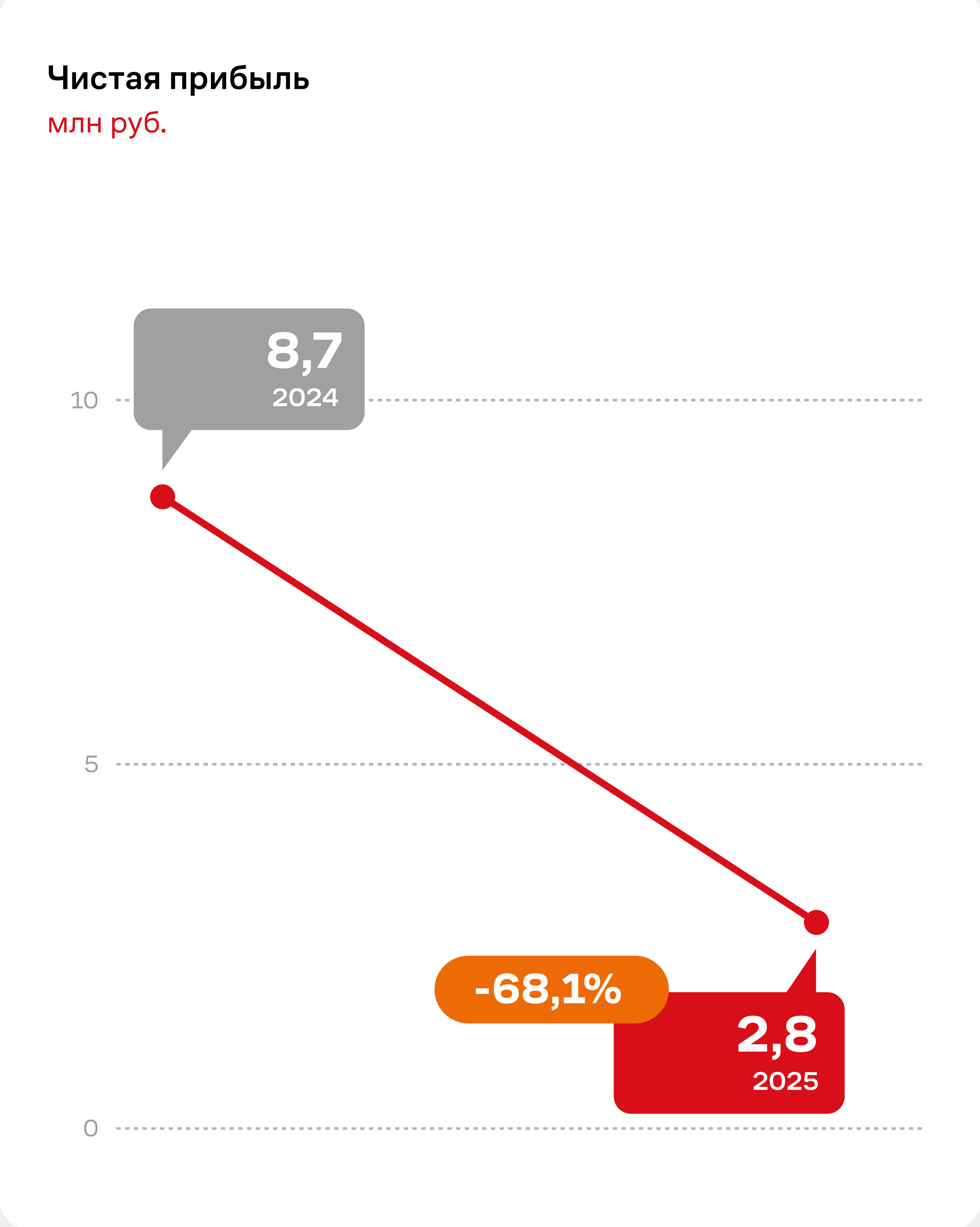
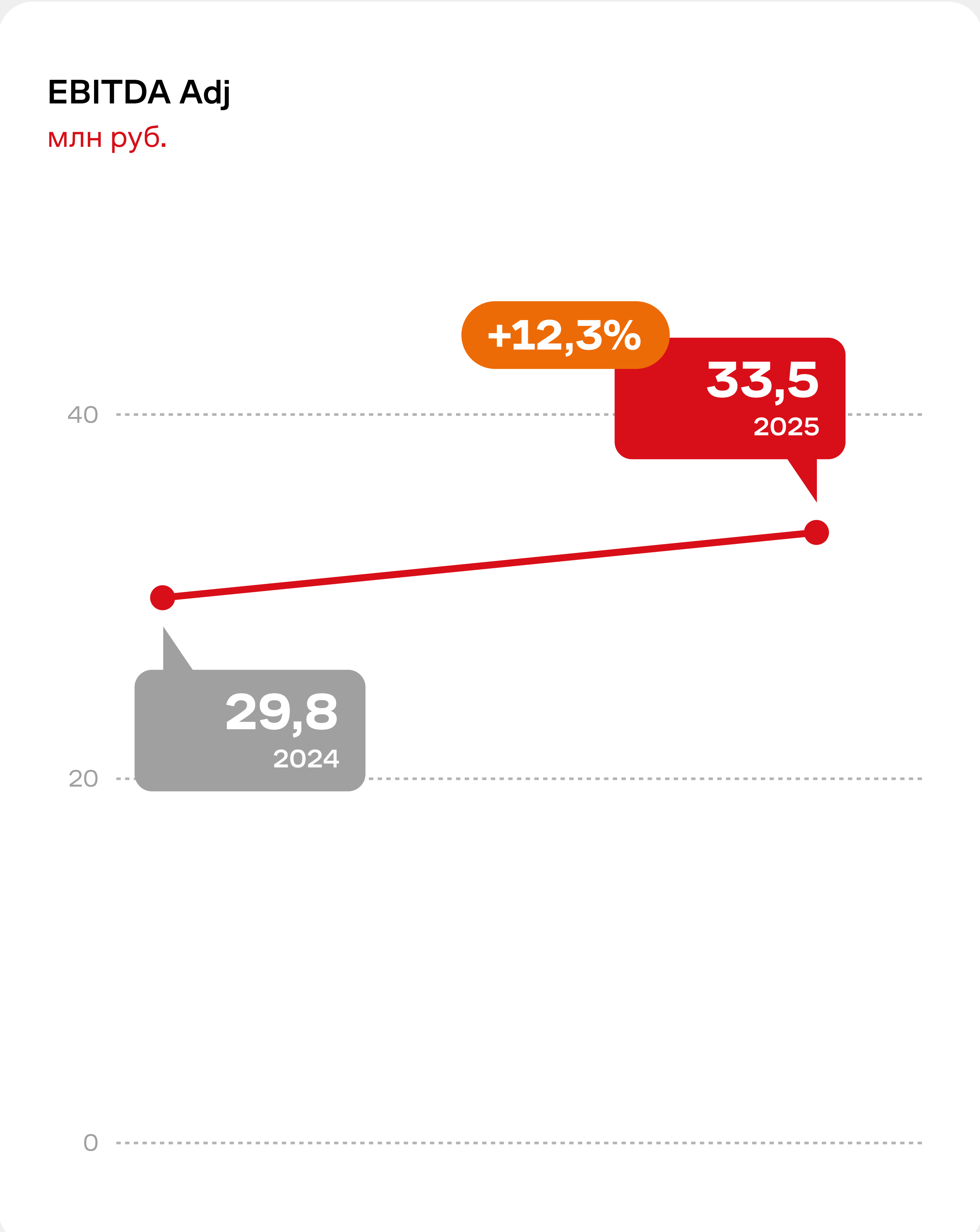


По итогам работы за 12 месяцев 2025 году ООО ПК «СМАК» увеличило выручку до 471,4 млн руб. или на 3%. Компания сохранила гибкость на нестабильном рынке: скорректировала выпуск продукции под спрос и индексировала отпускные цены. Однако себестоимость товаров выросла на фоне увеличения стоимости сырья — как тресковых рыб, так и красной икры. Также давление оказали удорожание логистики и инфляция. Совокупно это снизило валовую прибыль на 11%.



Ключевые финансовые показатели

12 мес. 2024 | 12 мес. 2025

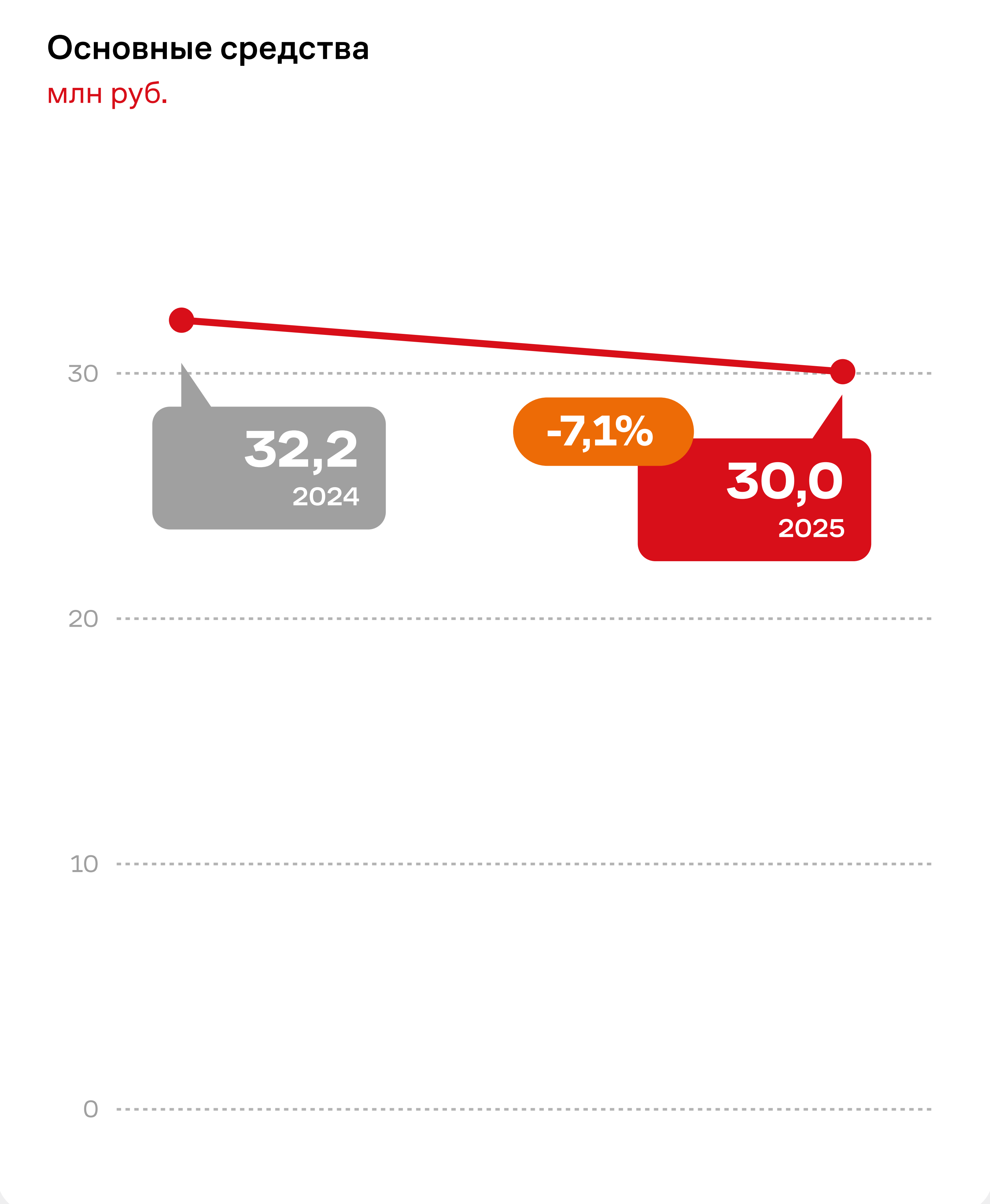
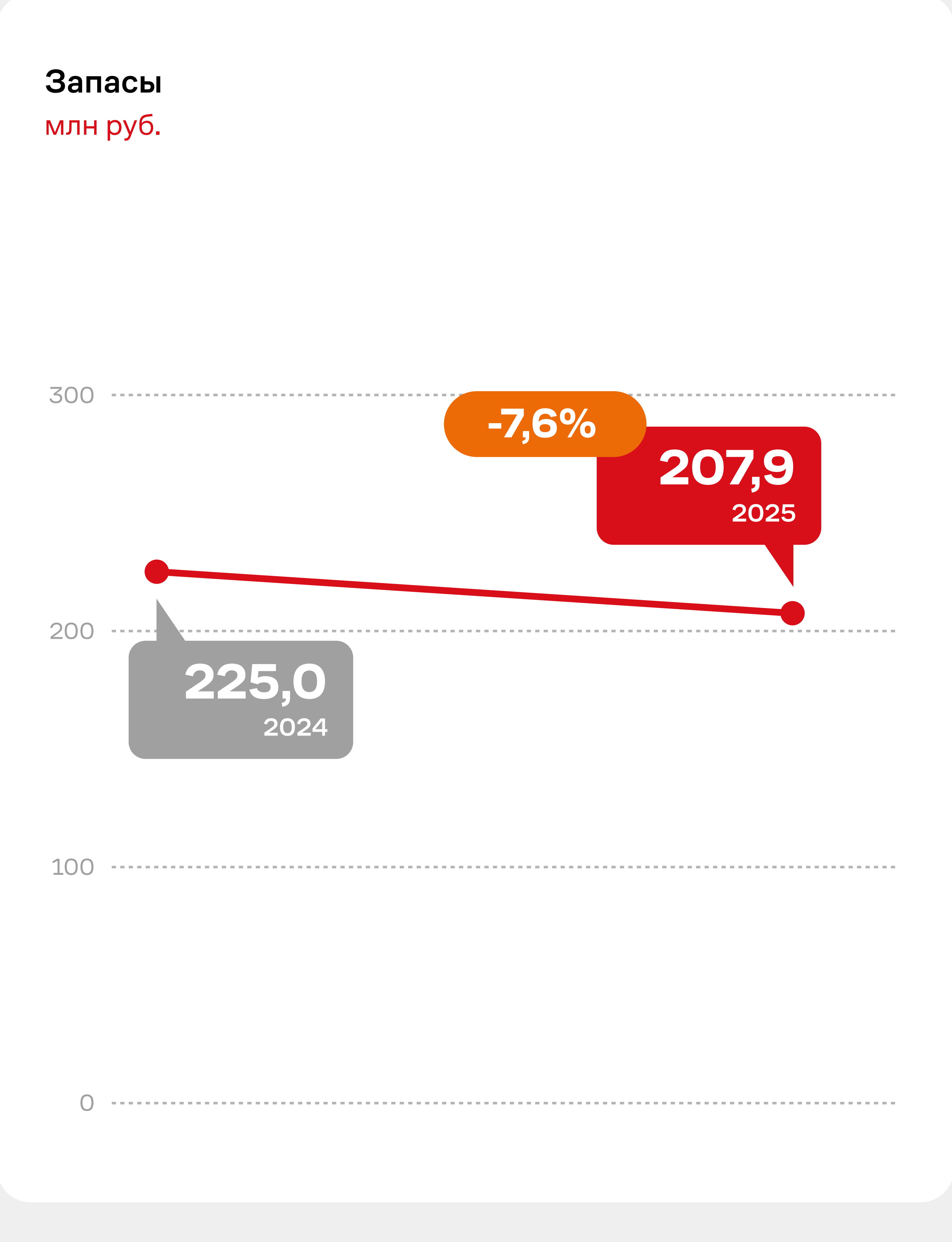
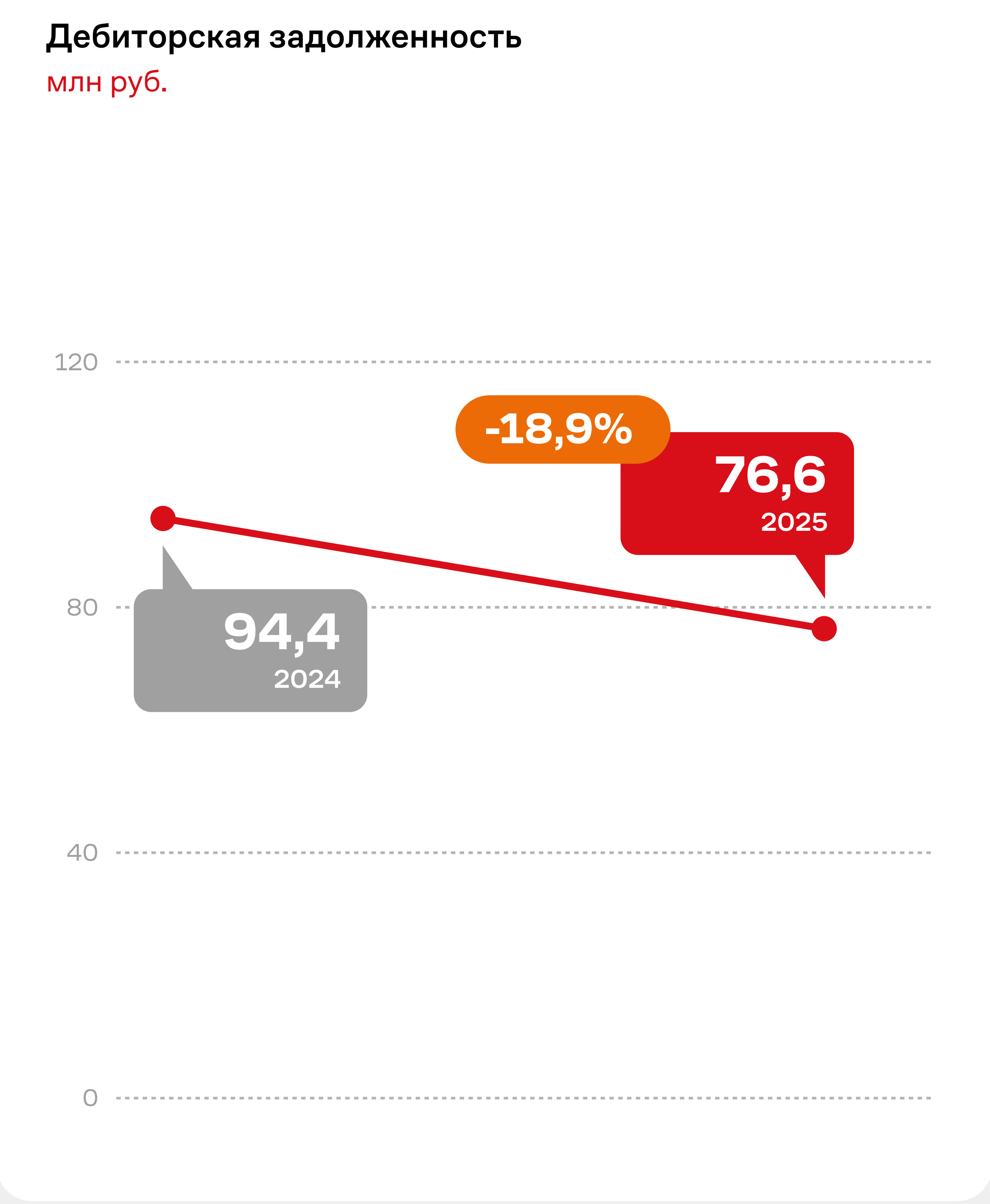


Вместе с тем, прибыль от продаж показала рост на 9%, что связано со снижением коммерческих расходов. Они сократились благодаря проведённой оптимизации, а также за счёт эффекта высокой базы — отсутствия разовых ремонтных затрат, которые были в 2024 году. Эти же факторы поддержали и рост EBITDA Adj на 12% до 33,5 млн руб. Однако сокращение внереализационных доходов при сохранении объёма прочих расходов привело к снижению чистой прибыли с 8,6 млн руб. году до 2,8 млн руб.

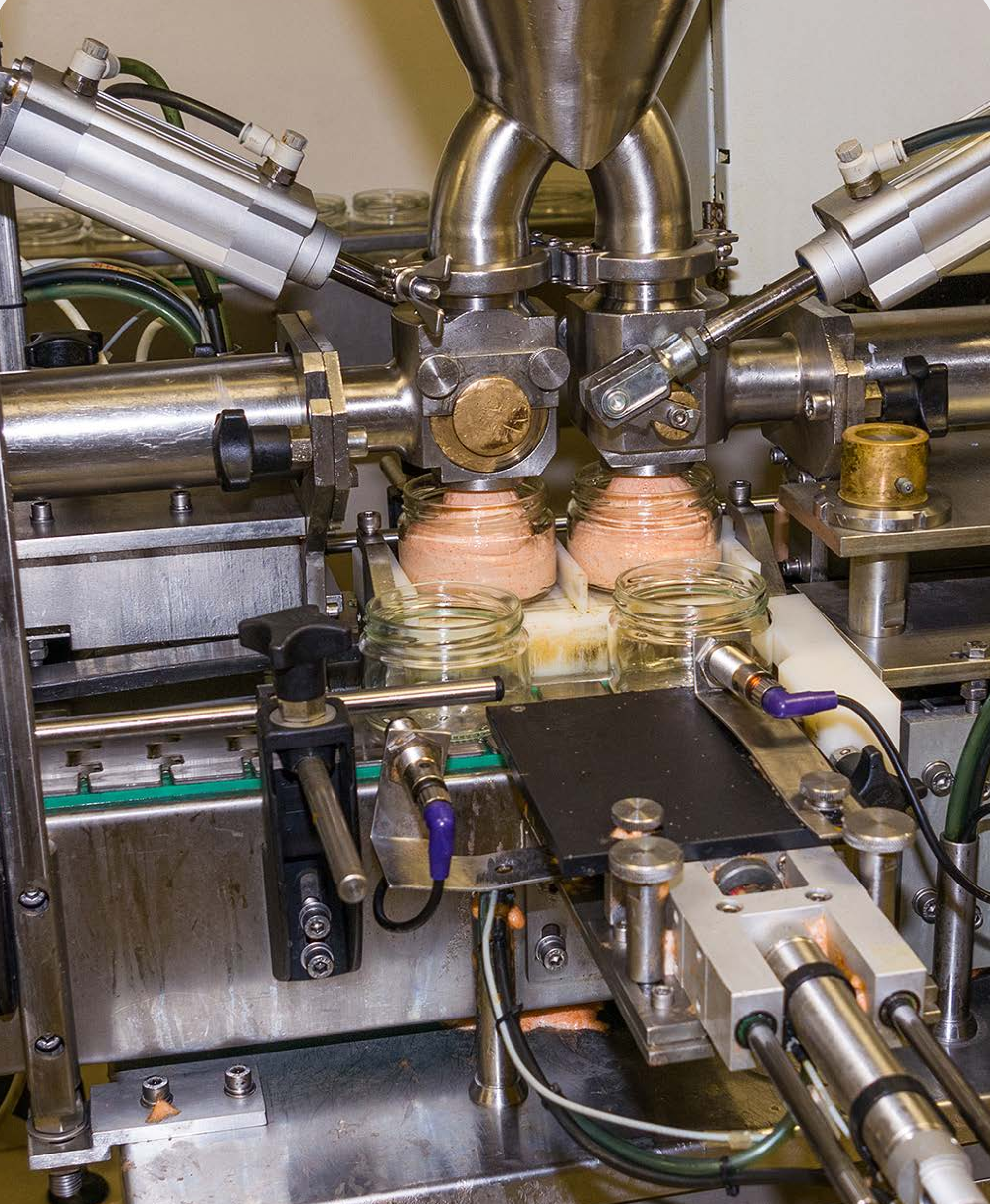


Балансовые показатели

12 мес. 2024 | 12 мес. 2025

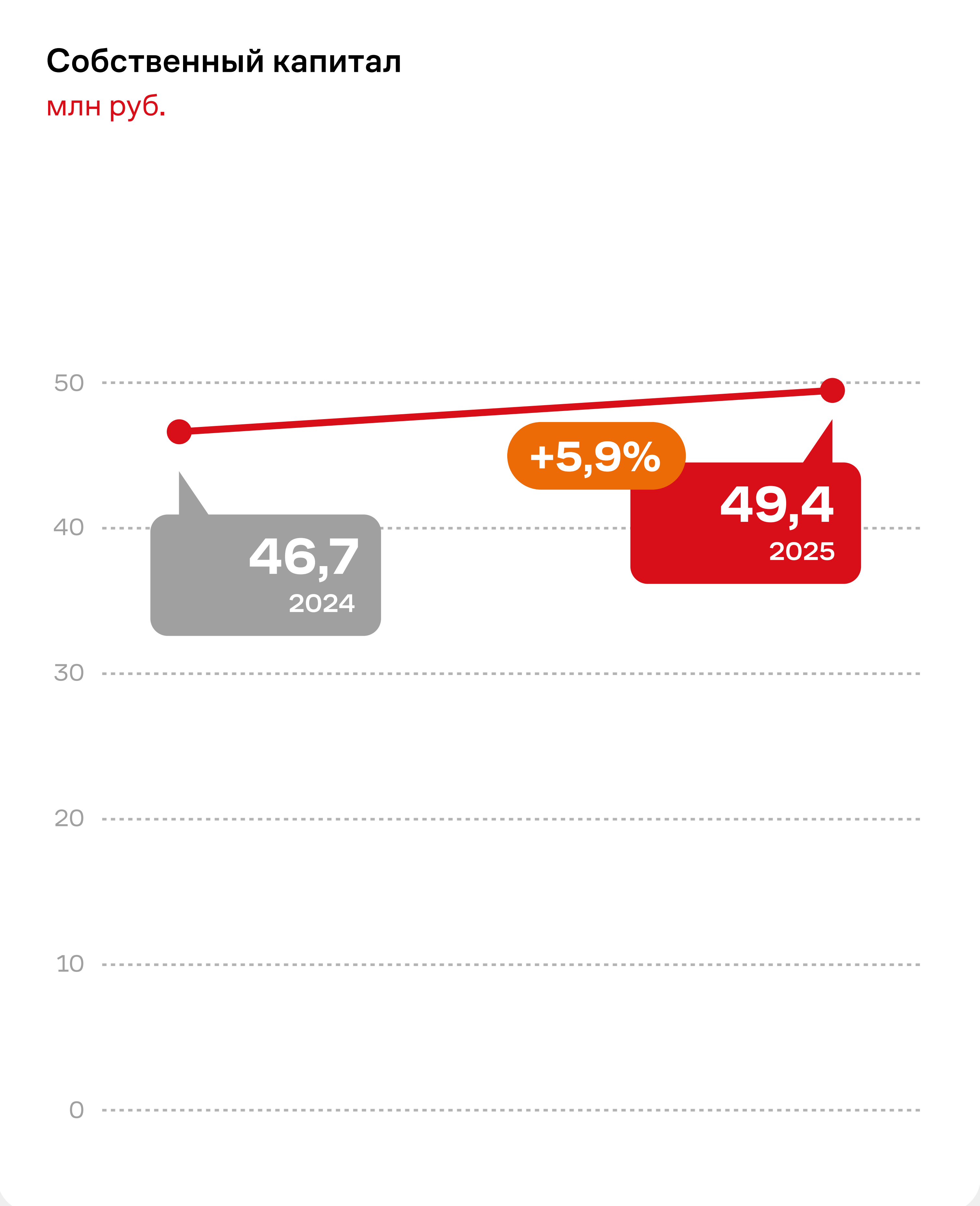
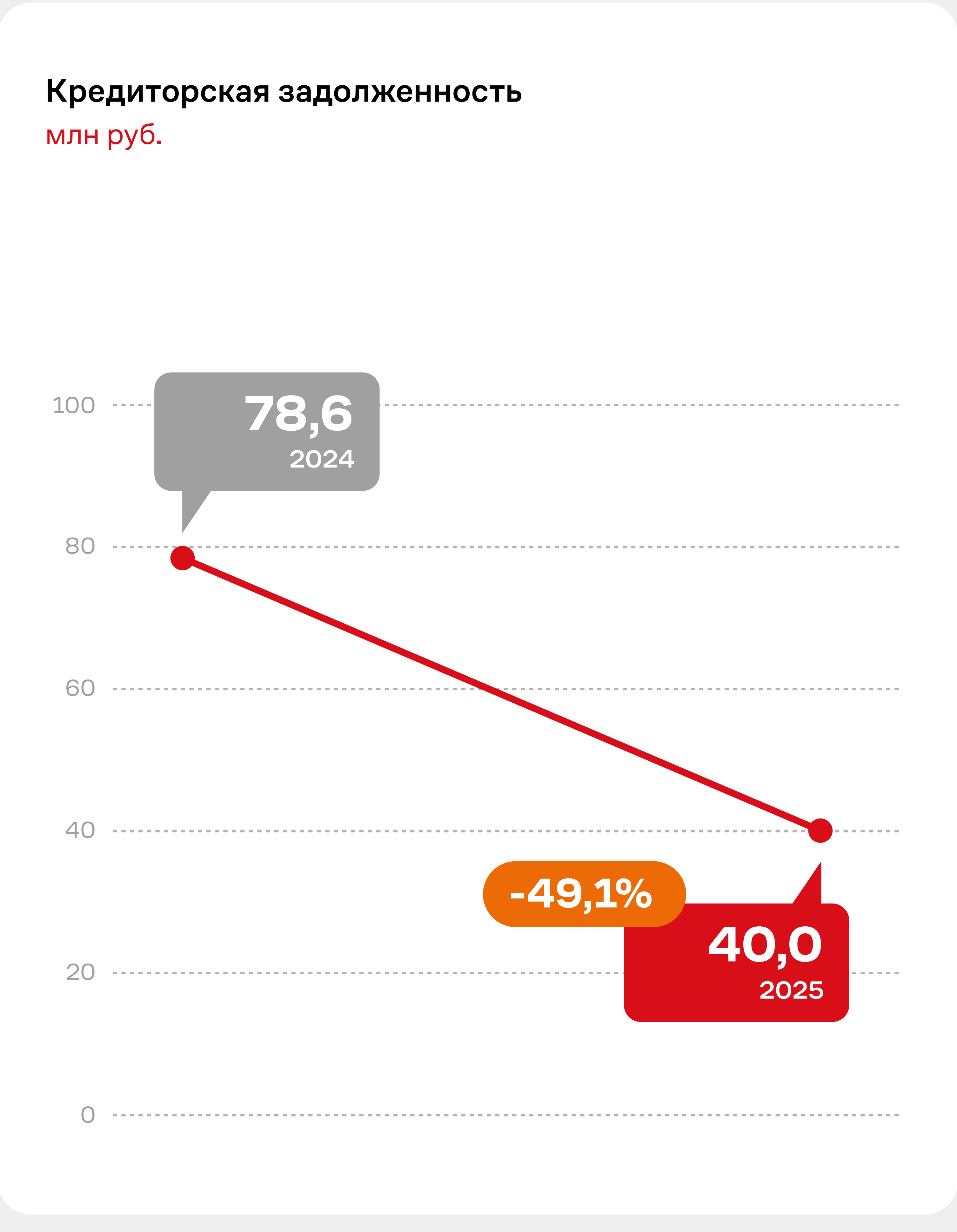
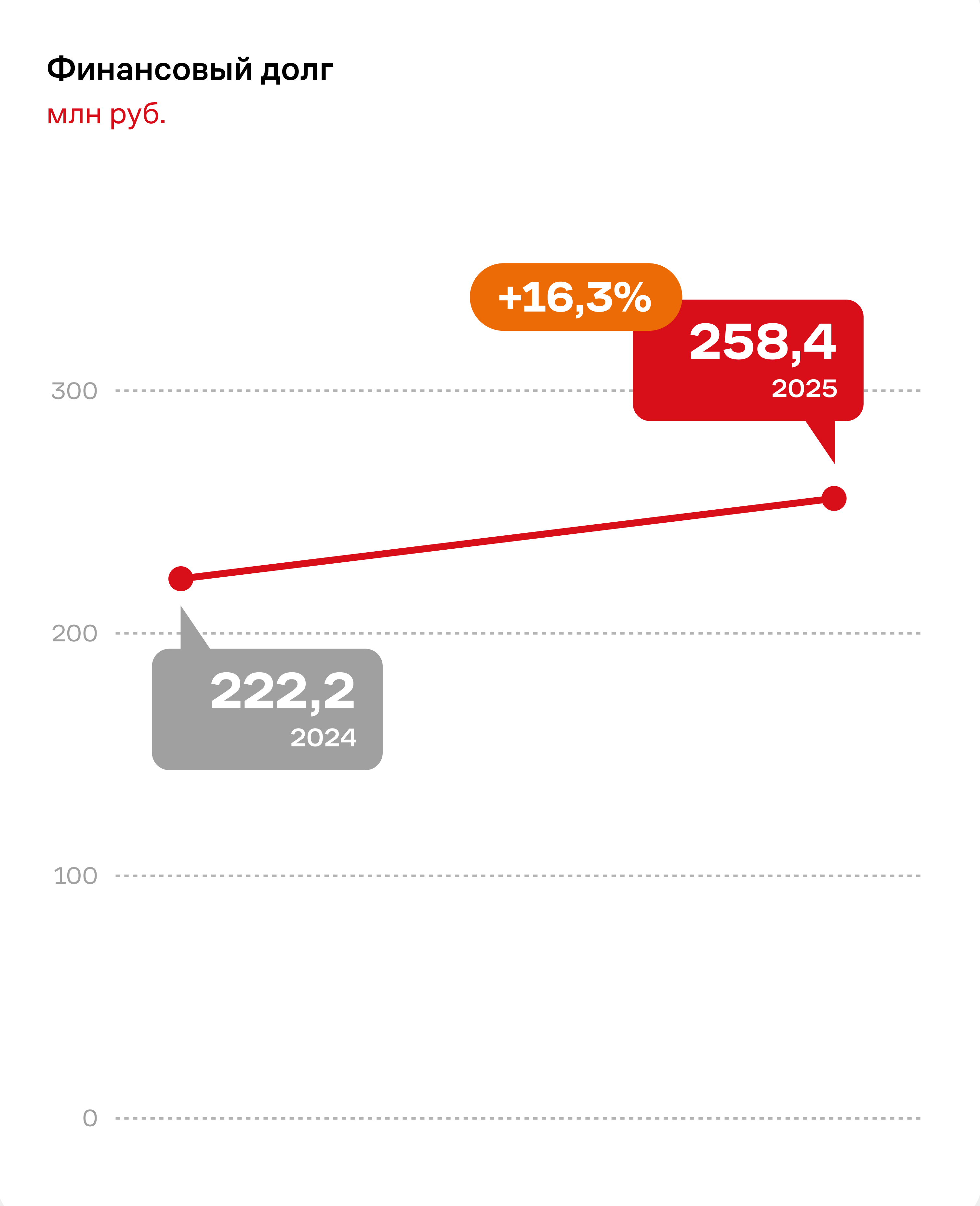


Объём активов и пассивов в 2025 году сохранился на уровне АППГ, собственный капитал вырос на 5,9% — на величину чистой прибыли. Основные средства остались практически на уровне прошлого года, сократившись на 7,1% в связи с начислением амортизации. Запасы уменьшились с 225 млн руб. до 207,9 млн руб. Дебиторская задолженность, представленная преимущественно задолженностью покупателей по оплате поставленной продукции, снизилась в отчётном периоде на 19% ввиду исполнения взаиморасчётов с АО «Тандер» (сеть «Магнит»). Также на фоне гашения обязательств перед поставщиками сырья и стройматериалов сократилась кредиторская задолженность на 49% или на 38,6 млн руб.



Балансовые показатели

12 мес. 2024 | 12 мес. 2025

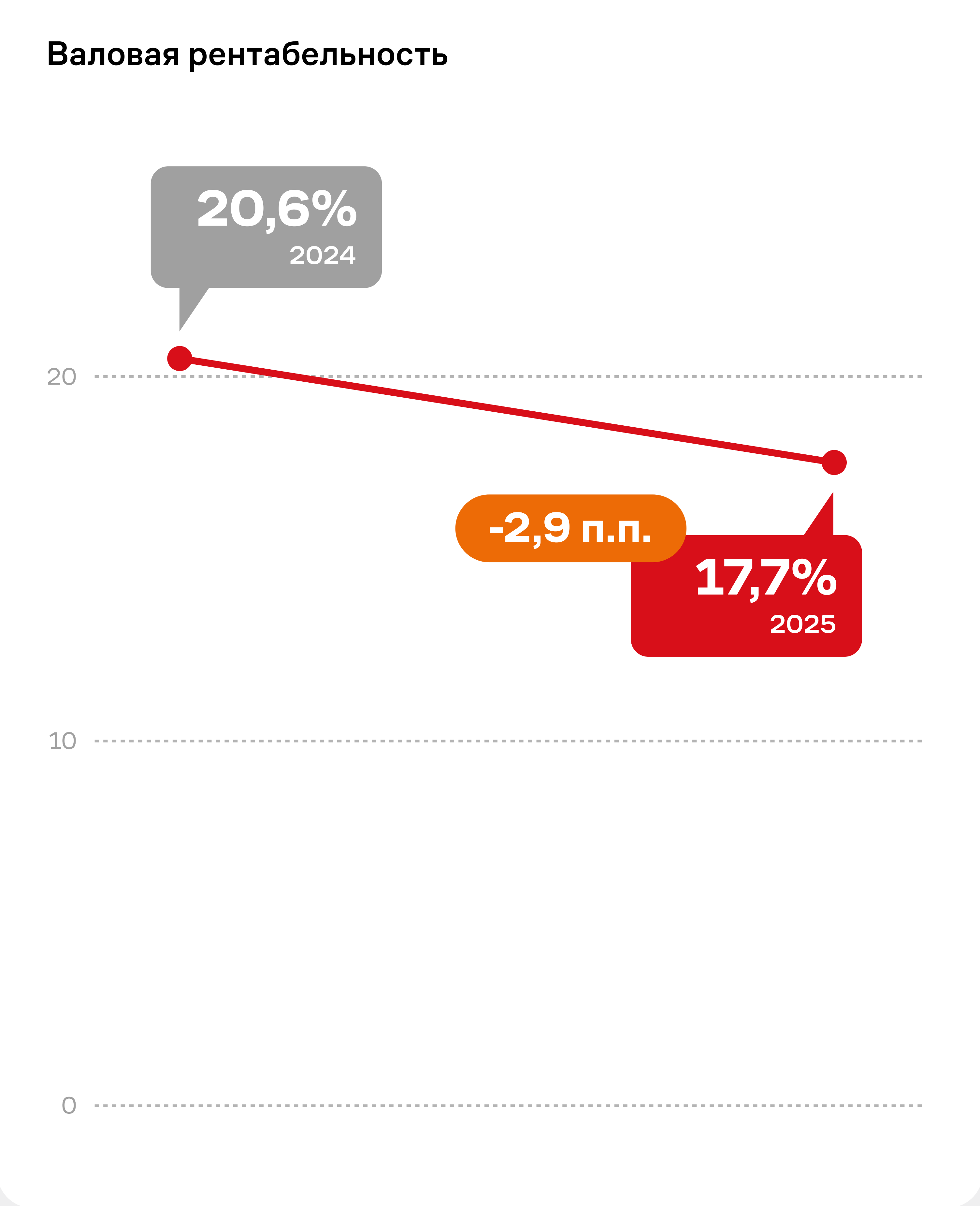
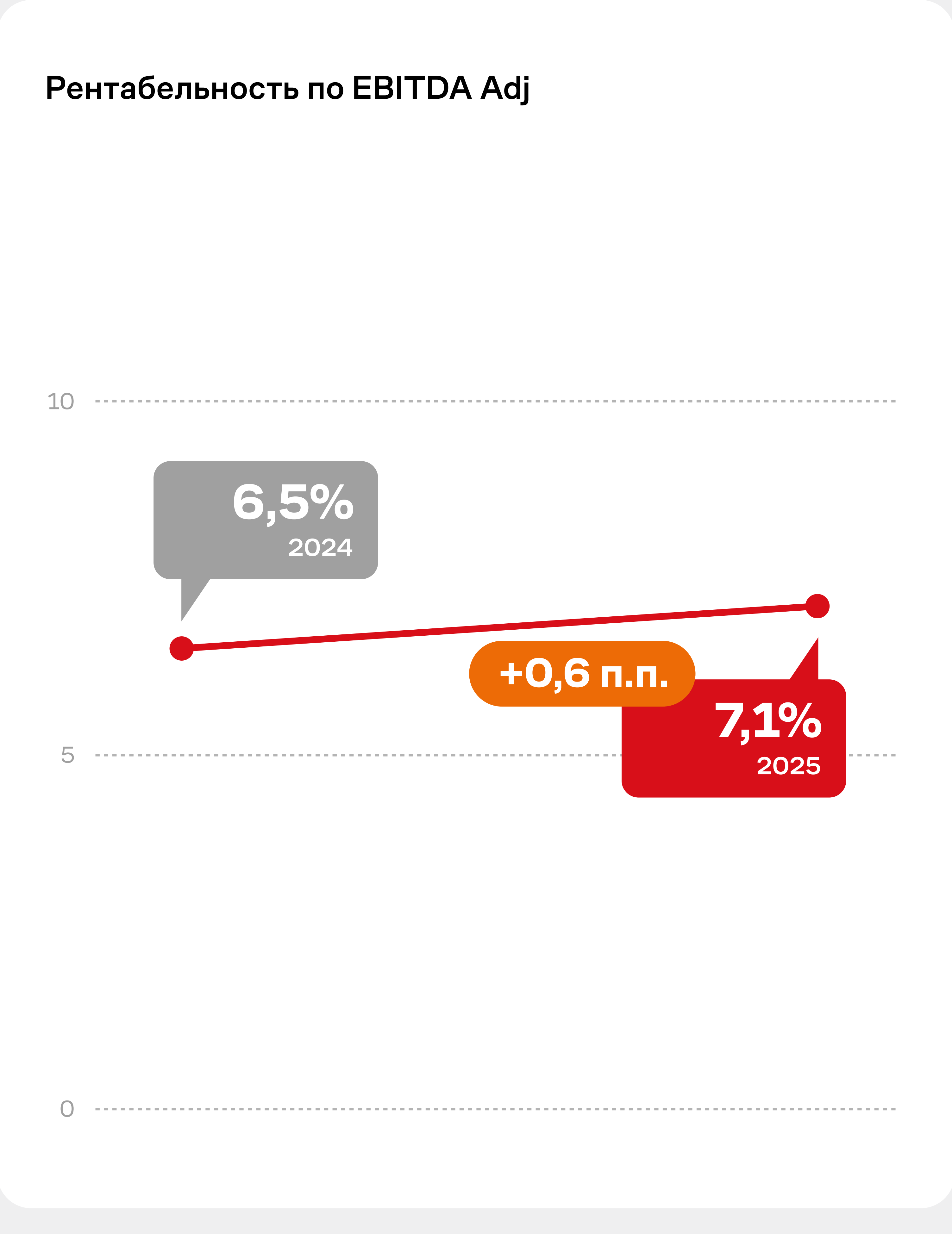
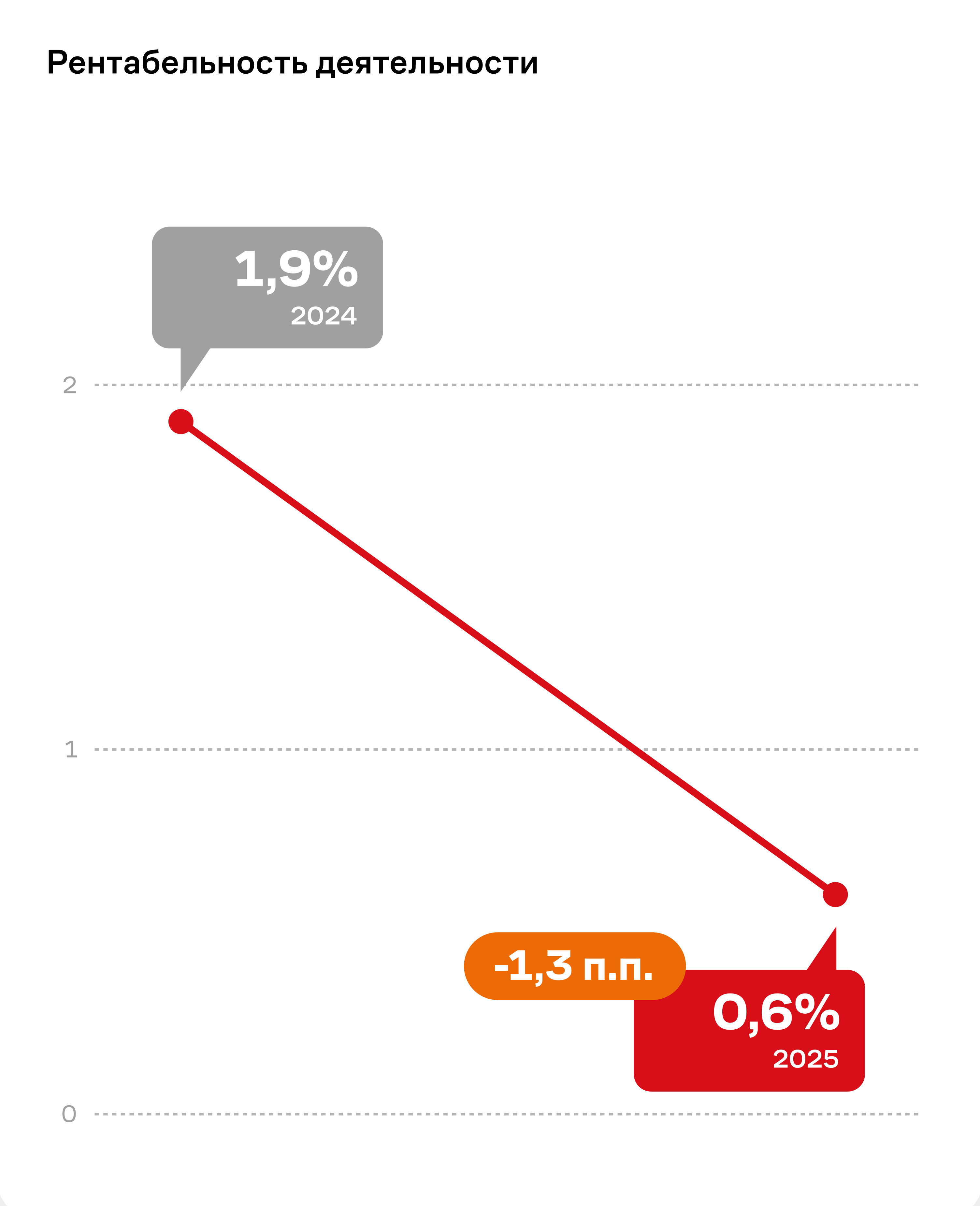


Финансовый долг вырос на 16% до 258,4 млн руб., что связано с открытием новой невозобновляемой кредитной линией (НКЛ) в ПАО «Сбербанк» с лимитом в 45 млн руб. Объем обязательств собственника не изменился. Как итог, денежные средства и эквиваленты увеличились с 1,9 млн руб. на конец 2024 года до 39,2 млн руб. на отчетную дату.



Показатели рентабельности

12 мес. 2024 | 12 мес. 2025



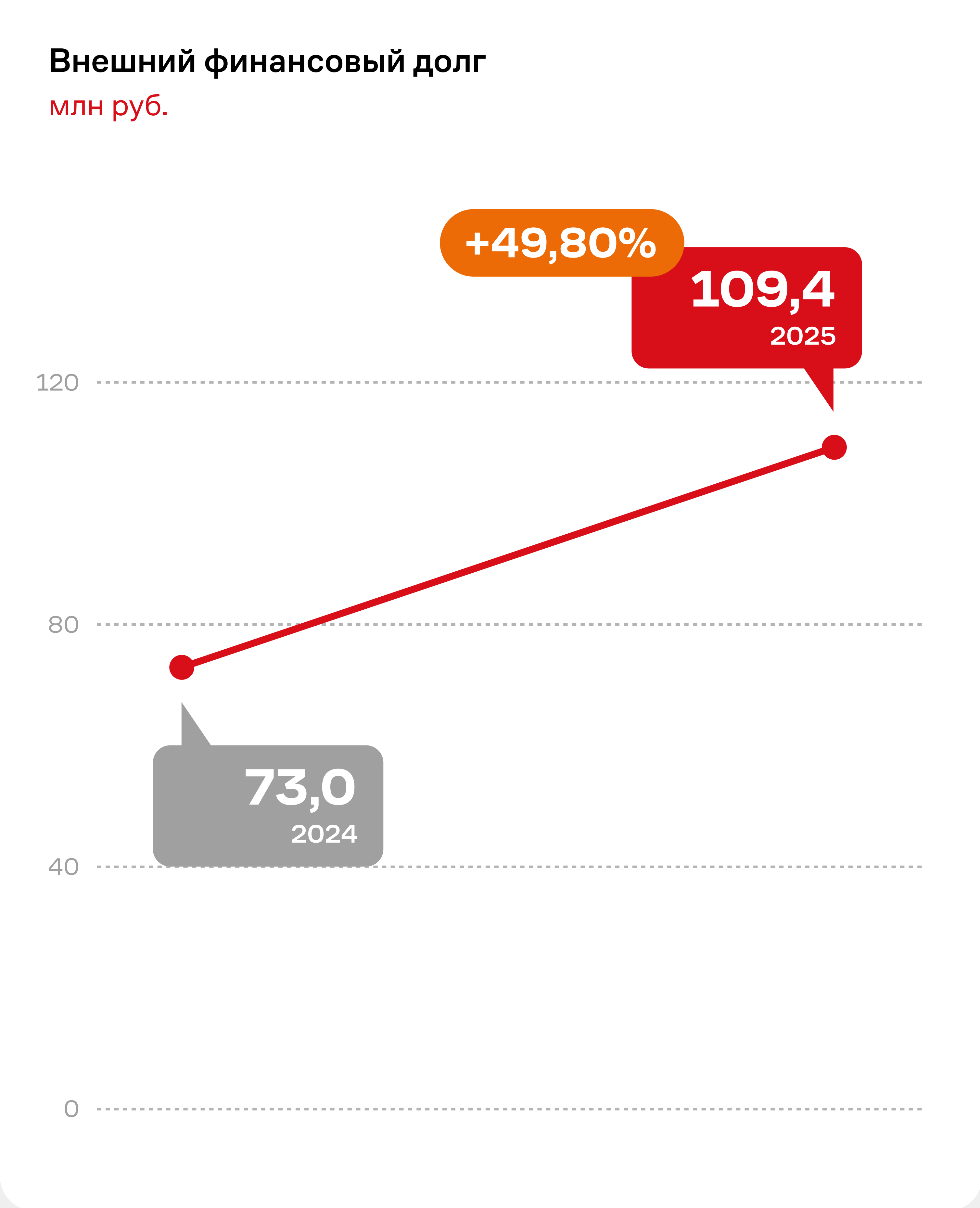
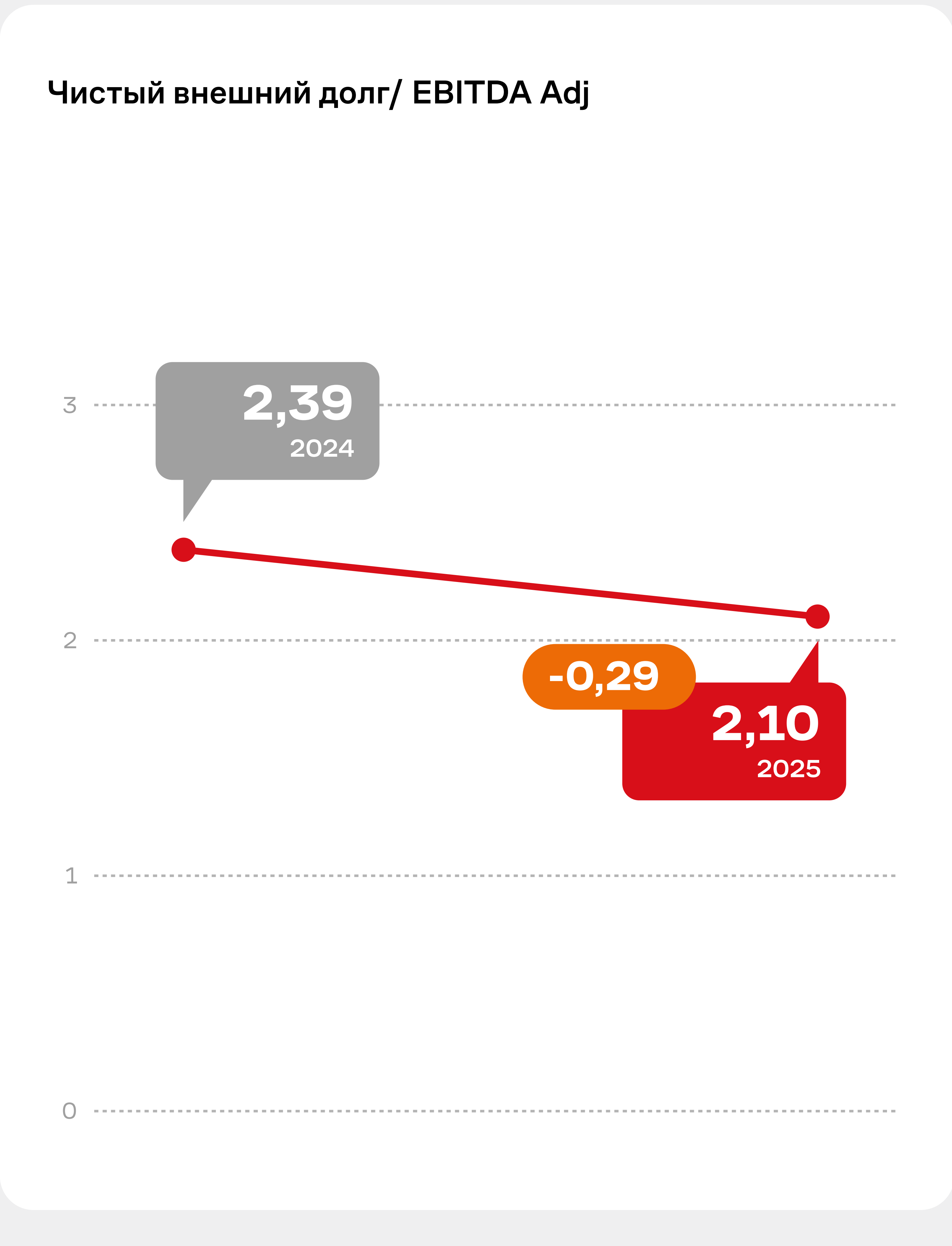
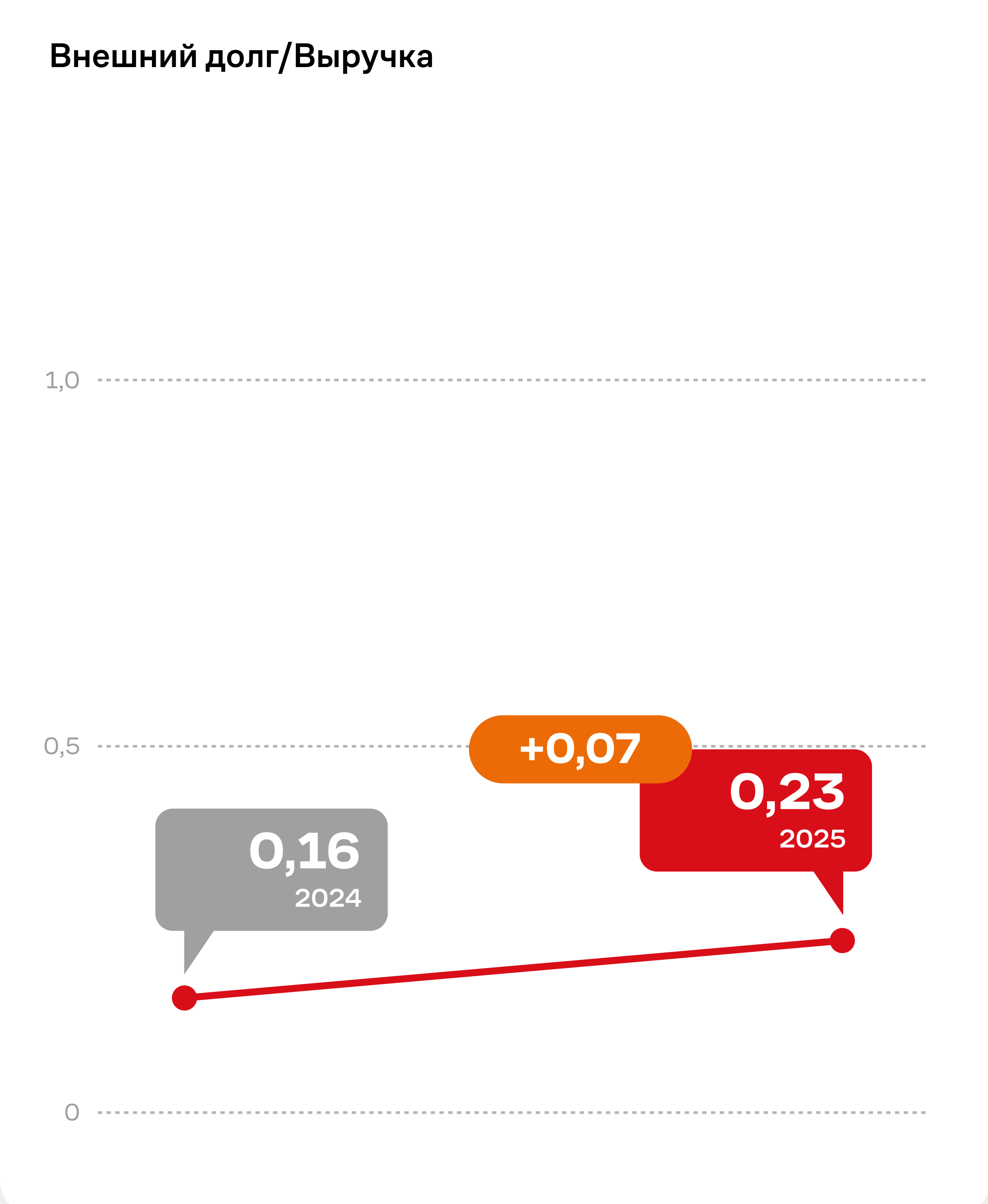
Показатели рентабельности снизились на фоне сокращения прибыли, но остались в приемлемом диапазоне. Валовая рентабельность составила 17,7% против 20,6% годом ранее, рентабельность по чистой прибыли — 0,6% против 1,9%. При этом рентабельность по EBITDA adj продемонстрировала устойчивость и достигла 7,1%.

В 2026 году «СМАК» планирует нарастить маржинальность, увеличить прибыль и оптимизировать производственные процессы благодаря участию в проекте «Производительность труда» при кураторстве Министерства экономического развития Новосибирской области.



Показатели долговой нагрузки

12 мес. 2024 | 12 мес. 2025

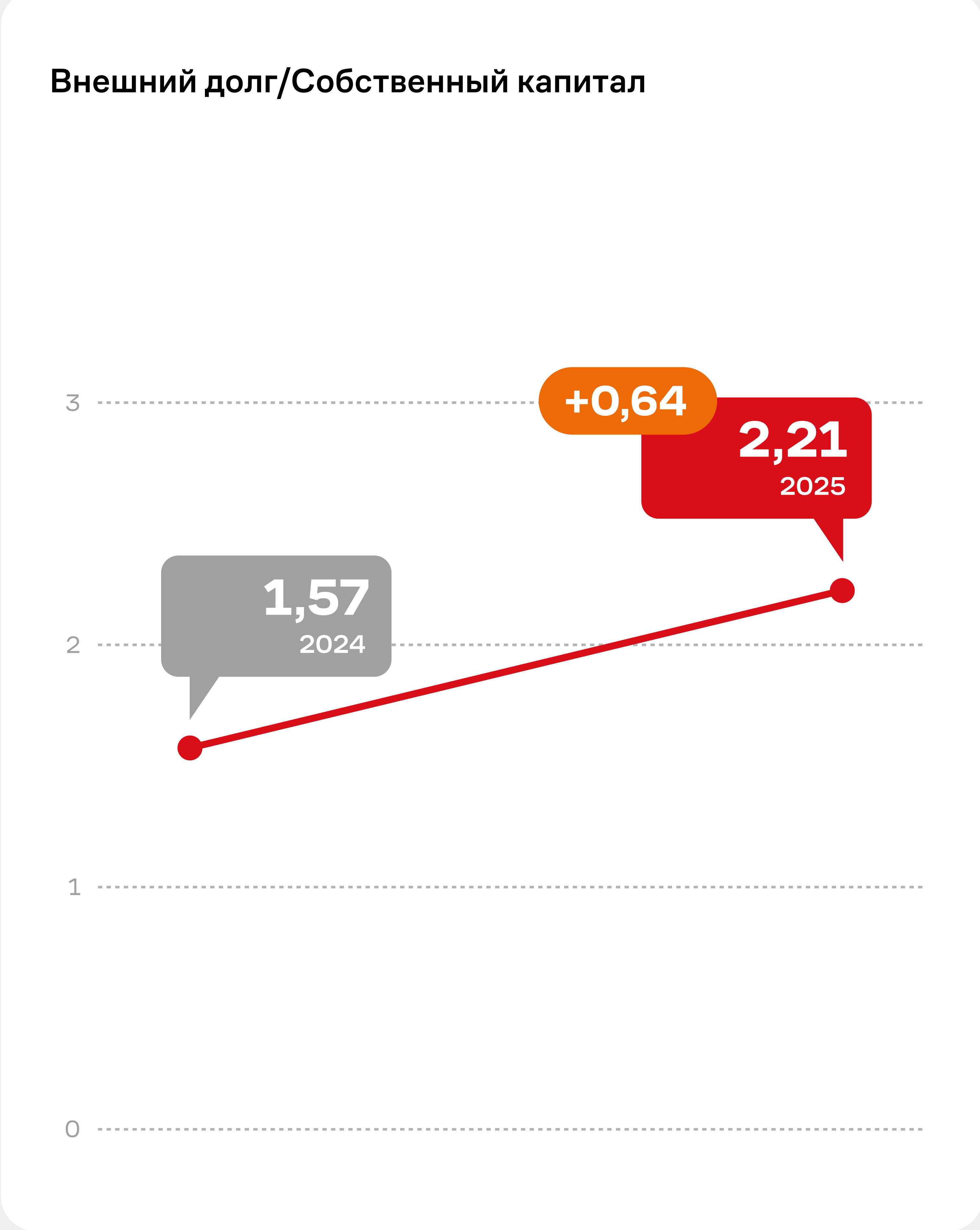
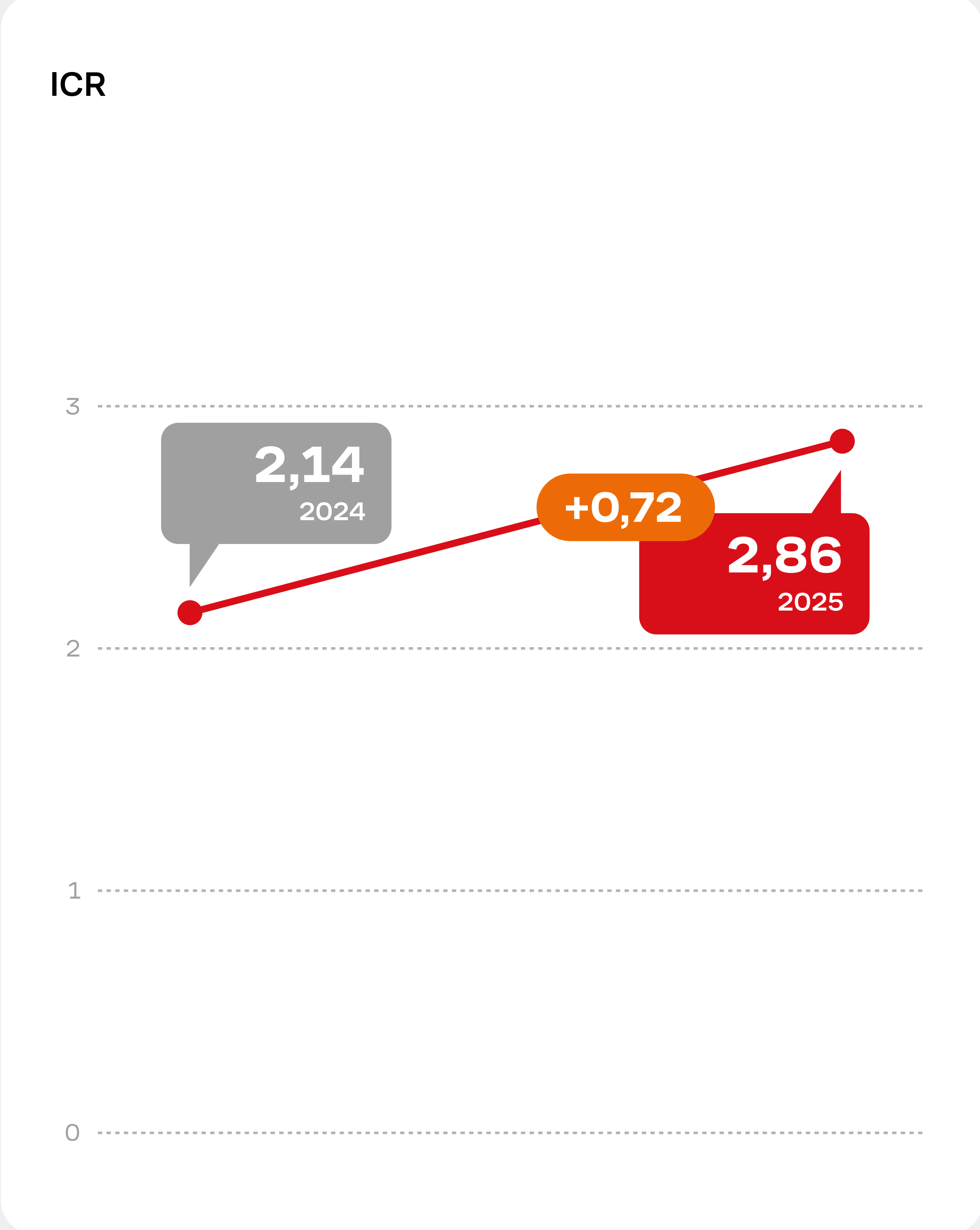


Долговая нагрузка в 2025 году снизилась на фоне сокращения внешнего чистого долга и роста операционной прибыли, значение показателя составило 2,1х против 2,39х в 2024 году. Процентная нагрузка в силу сокращения процентных выплат и роста прибыли также снизилась: покрытие EBITDA adj процентов к уплате в отчётном периоде составило 2,86х против 2,14х годом ранее. Уровень долгового давления оценивается как комфортный.



Показатели долговой нагрузки

12 мес. 2024 | 12 мес. 2025



С учётом актуальных рыночных тенденций в 2026 году «СМАК» делает ставку на бюджетную продукцию — преимущественно консервы и паштеты. Первый квартал компания посвятила переговорам с новыми клиентами для увеличения объёмов продаж.





Обзор подготовлен
АО «Инвестиционная компания
Юнисервис Капитал»

630099, Новосибирск,
ул. Романова, 28
+7 (383) 309-27-40



t.me/uniservicecapital

