



смак 
производственная компания

ПРЕЗЕНТАЦИЯ ИНВЕСТОРАМ

12 месяцев 2025



Основные факты о компании



Широкая география поставок продукции.

В ассортименте — 3 основных товарных категории продукции, представленные широкими линейками.



Сотрудничает с крупнейшими поставщиками отрасли:

ООО «Морской меридиан»

ООО «Консерв-трейд»

ООО «Аврора»

ООО «Океан»



Икра лососевая «Обкомовская»
удостоена **российского**
«Знака качества».



471 млн руб.
годовая выручка
компании.

Производственная компания «СМАК» основана в 2000 году в Новосибирске.

Выпускает широкую линейку рыбных консервов и паштетов, фасованную и ястычную икру лососевых и других морских рыб, а также консервы из мяса птицы.

Является владельцем брендов:

«Обкомовская», «ГОСТовская»,
«Формула ГОСТа», Sealver Fish,
«Первопрестольная».

Поставляет продукцию в крупнейшие федеральные и региональные сети:

«Перекрёсток», «Светофор», «ВкусВилл»,
«Верный», «Ашан», «Магнит», «Доброцен»,
«Слата», Spar и «Командор».



Производственная цепочка



Компания осуществляет деятельность на собственной производственной площадке, оснащённой автоматизированными линиями консервации и фасовки продукции.

Максимальный объём производства составляет 8 тонн продукции в смену, текущий объём загрузки — **6 тонн в смену.**

750 м²	4 700 м³	27 млн руб.
Общая площадь административных и производственных помещений в собственности	Объём складских помещений в собственности	Рыночная стоимость производственной площадки и офисных помещений



АССОРТИМЕНТ на 31.12.2025 г.
в тоннах

ИКРА

лососевая

36



Обкомовская
ГОСТовская
Формула ГОСТа
Первопрестольная
Sealver fish

ИКРА

морских и
речных рыб

90



Формула ГОСТа

КОНСЕРВЫ

рыбные

720



Формула ГОСТа

ПРОЧЕЕ

паштеты, икра в соусах,
имитированная икра
и др.

60

Виды продукции

Руководство компании оперативно реагирует на рыночный спрос: в 2003 году на фоне роста доходов населения ПК «СМАК» запустила линию по фасовке красной икры в стеклянную тару (бренд «Обкомовская»).

С 2017 года на фоне падения доходов населения было налажено производство более демократичных позиций — икры морских рыб, рыбных консервов и паштетов. В июле 2021 г. запущен новый продукт — консервы из мяса птицы. В 2022 г. компания запустила производство икры щуки фирменного посола.

В 2023 г. ПК «СМАК» вывела на рынок новые позиции: ястычную лососёвую икру (продукт собственной засолки) и структурированную (эмитированную) лососёвую икру с добавлением натуральной — эконом-сегмент.

В 2025 году компания продолжила разработку бюджетных позиций. Так, в конце года «СМАК» выпустил три вида рыбных паштетов и провел первые поставки товара в 90 точек сети «Магнит».



РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРОДАЖ ПО ФЕДЕРАЛЬНЫМ ОКРУГАМ

Центральный

17%

Уральский

2%

40%

Южный

2%

Приволжский

10%

Сибирский,
Дальневосточный

География продаж

Компания работает с крупнейшими федеральными и региональными сетями: «Перекрёсток», «Светофор», «ВкусВилл», «Верный», «Ашан», «Магнит», «Доброцен», «Слата», Spar и «Командор».

Продукция компании представлена во многих городах страны, а также в магазинах Казахстана и Киргизии.

29%

Страны СНГ



Руководство и сотрудники



**Черепенников
Андрей Анатольевич**
директор

Успешно управляет предприятием с момента его основания.



**Бубнова
Ольга Юрьевна**
финансовый
директор

Занимается финансовым управлением компании более 22 года, обеспечивая устойчивый поток денежных средств с привлечением различных ресурсов.



**Белозерцева
Татьяна Ивановна**
исполнительный
директор

Уже более 7 лет помогает компании в оптимизации бизнес-процессов, освоении новых технологий в совершенствовании планирования закупок.



**Морозова
Ольга Михайловна**
руководитель отдела
регионального развития

21 год способствует построению эффективной работы с крупными сетевыми ритейлерами, ведет территориальную дистрибуцию, продвигает новые торговые марки компании.



40

сотрудников в штате
ООО ПК «СМАК»

РЫНОК

ИКРА

По итогам 2025 года в России произвели 12,4 тыс. тонн натуральной икры лососёвых рыб, что на 21% больше, чем годом ранее. Прирост стал возможен благодаря успешной путине, хотя вылов лососёвых (335,5 тыс. тонн) не достиг рекордных значений 2023 года, но значительно превысил показатель прошлого года, что создало благоприятную базу для наращивания производства.

Увеличение выпуска позволило полностью покрыть внутренний спрос и стабилизировать стоимость: к концу года розничные цены на натуральную икру снизились на 7% по сравнению с декабрём 2024 года. Это, в свою очередь, стимулировало переток потребительского спроса с заменителей на натуральный продукт, что привело к сокращению производства структурированной икры на 27%, а имитированной — на 53%.

ОБЪЕМ РЫНКА



0,3% Доля
ООО ПК «СМАК»

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

РЫБНЫЕ КОНСЕРВЫ

В 2025 году производство рыбных консервов составило 189 тыс. тонн (на 7% меньше АППГ). Отгрузки на внутреннем рынке — 134,5 тыс. тонн. Это оказалось ниже показателя 2024 года, но выше уровня 2023. Основная причина — снижение вылова ключевых промысловых видов. В частности, вылов сардины иваси упал в десять раз по сравнению с 2024 годом, а добыча трески в Северном бассейне сократилась на треть.

На этом фоне оптовые цены на рыбные консервы выросли: наиболее существенно подорожали натуральные консервы на 55%, тогда как консервы в масле и томатном соусе прибавили 30,8% и 27% соответственно. В рознице рост цен оказался умереннее — порядка 13% для натуральных консервов и консервов в томатном соусе.

ОБЪЕМ РЫНКА



0,4% Доля
ООО ПК «СМАК»



Преимущества компании



ГИБКОЕ УПРАВЛЕНИЕ ЛИНЕЙКОЙ ПРОДУКЦИИ

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. Так, в 2024 году стоимость лососёвой икры достигла пиковых значений, что оказало влияние, в том числе, на ценообразование в 2025 году. Компания расширила линейку паштетов, обновила рецептуру икры морских рыб в соусах и нарастила продажи икры речных рыб, что позволило частично компенсировать снижение спроса на лососёвую икру.



УЗНАВАЕМОСТЬ БРЕНДОВ

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.



ОТЛАЖЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО

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



Финансовое положение эмитента

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

тыс. руб.

	31.12.23	31.12.24	31.12.25
Валюта баланса	376 856	366 160	367 529
Основные средства	12 833	32 241	29 957
Собственный капитал	38 351	46 663	49 423
Запасы	199 042	224 965	207 852
Дебиторская задолженность	137 477	94 429	76 584
Кредиторская задолженность	60 697	78 633	40 005
Финансовый долг	273 858	222 229	258 425
долгосрочный финансовый долг	214 094	209 223	227 982
краткосрочный финансовый долг	59 764	13 006	30 443
Внешний долг	124 475	73 047	109 428
Денежные средства	14 965	1 929	39 167
Выручка	486 054	457 328	471 397
Валовая прибыль	80 008	94 165	83 351
EBITDA Adj	35 004	29 835	33 511
Чистая прибыль	7 647	8 647	2 760
Внешний долг/Выручка	0,26	0,16	0,23
Внешний долг/Капитал	3,25	1,57	2,21
Чистый внешний долг/EBITDA Adj	3,13	2,39	2,10
Валовая рентабельность	16,5%	20,6%	17,7%
Рентабельность по EBITDA Adj	7,2%	6,5%	7,1%
Рентабельность по чистой прибыли	1,6%	1,9%	0,6%

Ключевые финансовые показатели ПК «СМАК» в 2025 году продемонстрировали разнонаправленную динамику.

По итогам 2025 года компания увеличила выручку до 471,4 млн руб. на 3%. Эмитент сохранил гибкость на нестабильном рынке — скорректировал выпуск под спрос и проиндексировал цены. Однако рост себестоимости из-за удорожания сырья, логистики, ФОТ снизил валовую прибыль на 11%. Прибыль от продаж выросла на 9% благодаря снижению коммерческих расходов и отсутствию разовых ремонтных затрат 2024 года, что поддержало рост EBITDA adj на 12% до 33,5 млн руб. Чистая прибыль сократилась до 2,8 млн руб. из-за снижения сальдо прочих доходов и расходов.

Объём активов и пассивов остался на уровне АППГ, собственный капитал вырос на 6% ввиду начисления чистой прибыли. Дебиторская задолженность снизилась на 19% на фоне проведения взаиморасчётов с покупателями, кредиторская — на 49% благодаря погашению обязательств перед поставщиками.

Финансовый долг вырос на 16% за счёт открытия новой кредитной линии с лимитом 45 млн руб. Объём обязательств собственника не изменился. Как итог, денежные средства выросли до 39,2 млн руб. Долговая нагрузка снизилась на фоне роста операционной прибыли: соотношение внешнего чистого долга к EBITDA Adj составило 2,1х. Процентная нагрузка также сократилась: покрытие EBITDA Adj процентов к уплате достигло 2,86х. Уровень долгового давления оценивается как комфортный. Показатели рентабельности снизились, но остались в приемлемом диапазоне: валовая — 17,7%, по чистой прибыли — 0,6%, по EBITDA adj — 7,1%. В перспективе ожидается рост маржинальности за счёт участия в проекте Минэкономразвития НСО по повышению производительности труда.



Стратегия развития



ПЛАНЫ ПО НАРАЩИВАНИЮ ОБЪЕМОВ ПРОДАЖ И ВЫРУЧКИ:

- Снижение цены закупа за счёт увеличения оборотного капитала — при своевременном закупе сырья в большем объёме у крупных поставщиков снизится его цена;
- Увеличение объёма отгрузок в федеральные торговые сети по действующим контрактам;
- Переориентация на финансово более привлекательных клиентов: перераспределение продаж на более маржинальные сети;
- Расширение географии продаж.

ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ НА 2026 ГОД:

- Выход на рынок Узбекистана.
- Диверсификация ассортимента и укрепление позиций на профильных рынках. В течение 2026 года эмитент намерен внедрить в постоянную товарную матрицу консервы из мяса краба собственного производства.
- Повышение эффективности производственных процессов благодаря участию в федеральном проекте «Производительность труда».

ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ на 3-5 лет

- Диверсификация и оптимизация ассортимента путём ежегодного внедрения новых позиций и замещения наименее востребованных товаров;
- Мониторинг рыночных тенденций для оперативного реагирования на изменения внешней среды;
- Развитие географии продаж;
- Развитие направлений производства икры и рыбных консервов.



Риски и факторы устойчивости компании

Риски	Факторы устойчивости компании
Зависимость от импорта	<ul style="list-style-type: none">• Эмитент не ведёт бизнес с европейскими контрагентами. Продажи осуществляются на рынке России, в Казахстане, Киргизии. Валюта этих стран относительно рубля выросла, поэтому для них выгодны закупки в рублях. Экспорт с этими странами ведется в плановом режиме.• Закуп сырья компания ведёт у российских поставщиков в рублях.• Есть небольшая зависимость по поставкам комплектующих, однако основные поставки комплектующих осуществляются из Китая и Республики Корея, поэтому вопрос только в обменных курсах. Из Европы же в отрасль практически ничего не поставляется.
Производственный (поломка оборудования)	<ul style="list-style-type: none">• Компания регулярно обновляет оборудование, следит за его исправностью. Производственные процессы компании автоматизированы и отлажены. Текущие производственные риски контролируемые.
Возможное сокращение объема продаж	<ul style="list-style-type: none">• Продукция реализуется как юридическим, так и физическим лицам, поэтому данный риск снижается за счёт диверсификации. Для дополнительного снижения влияния данного риска эмитент развивает экспортные продажи.• Клиентская база ООО ПК «СМАК» диверсифицирована, что также позволяет обеспечить широкое географическое присутствие и узнаваемость марок товара. Бренды компании зарекомендовали себя благодаря стабильному качеству, пользуется доверием и спросом потребителей.
Высокая волатильность и сложное прогнозирование рынка	<ul style="list-style-type: none">• Эмитент оперативно реагирует на рыночную ситуацию, переориентируя производство в зависимости от текущего ценообразования: запускает новинки и усиливает производство других линеек продукции.

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.



Параметры выпуска

ОБЪЕМ

60
млн руб.

Наименование выпуска

СМАК-БО-П02

Номер выпуска

4B02-02-00564-R-001P
от 01.09.2023 г.

Номинал одной облигации

1 000 руб.

Ставка купонного дохода

16,00% годовых — 01-12 к.п.
15,25% годовых — 13-24 к.п.
15,00% годовых — 25-36 к.п.
14,00% годовых — 37-48 к.п.

Доходность (YTM)

16,4% годовых

Дюрация

2,8 года

Срок обращения

1 440 дней

Количество купонных периодов

48 периодов

Длительность купонного периода

30 дней

Привлеченные инвестиции компания направила на покупку повышенного объема лососёвой икры для её реализации в период новогодних праздников.

Организатор/Андеррайтер:
АО «Инвестиционная компания Юнисервис Капитал»

Представитель владельцев облигаций:
ООО «ЮЛКМ»

Амортизация
10% от суммы выпуска ежеквартально, начиная с 33 к.п. и 50% в дату окончания 48 к.п.
Call-опцион
в даты окончания 24,36 к.п. по усмотрению эмитента

В 2024 году эмитент полностью погасил дебютный облигационный выпуск серии СМАК-БО-П01 объёмом 50 млн руб. Благодаря ранее реализованным частичным досрочным погашениям сумма выплаты составила 5 млн руб. или 10% от номинала.



Как стать инвестором

1 ОТКРЫТЬ БРОКЕРСКИЙ СЧЕТ

- **ЛИЧНО В ОФИСЕ БРОКЕРСКОЙ КОМПАНИИ**
- **ЧЕРЕЗ САЙТ БРОКЕРСКИХ КОМПАНИЙ** при наличии подтвержденной регистрации на портале «Госуслуги».

Услуги по открытию брокерских счетов предоставляют крупные коммерческие банки и специализированные брокерские фирмы

2 ПРИОБРЕСТИ облигации ООО ПК «СМАК»

по номеру выпуска с помощью:

- **БРОКЕРА, МЕНЕДЖЕРА БАНКА** где открыт ваш счёт, оставив поручение по телефону или лично в отделении
- **СПЕЦИАЛИЗИРОВАННОГО ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ** программа QUIK
- **ЛИЧНОГО КАБИНЕТА НА ВЕБ-САЙТЕ** такую возможность предоставляют некоторые брокеры/банки

Перед покупкой необходимо пополнить свой брокерский счёт на сумму покупки с учетом комиссии банка/брокера

3 ПОЛУЧАТЬ КУПОННЫЙ ДОХОД

согласно условиям выпуска:

ВЫПЛАТА ДОХОДА ПО КУПОНУ
ежемесячно

По вопросам покупки биржевых облигаций ООО ПК «СМАК»

вы можете проконсультироваться у специалистов компании «Юнисервис Капитал»: primary@uscapital.ru
+7 (383) 349-57-76



Контакты

ООО ПК «СМАК»

630015, Россия, Новосибирск,
ул. Планетная, д. 32, оф. 215, 218
Acherepennikov@gmail.com

ikra-obkom.com

ПО ВОПРОСАМ ПРИОБРЕТЕНИЯ
ОБЛИГАЦИЙ ООО ПК «СМАК»:

 **Юнисервис
Капитал**
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

630099, Россия, г. Новосибирск,
ул. Романова, 28, 5 этаж
primary@uscapital.ru
+7 (383) 349-57-76

uscinvest.ru

