




смак 
производственная компания

ПРЕЗЕНТАЦИЯ ИНВЕСТОРАМ

6 месяцев 2024



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», Рыболовецкий колхоз им. Ленина.
ООО ПКФ «Южно-Курильский рыбокомбинат».



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



Около 490 млн рублей
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», «Пятерочка»,
«Агроторг», «Доброцен», «Слата», Spar
и другие.



Производственная цепочка



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

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

700 м²

Общая площадь административных и производственных помещений в собственности

1 000 м³

Объем складских помещений в собственности

4 000 м³

Объем арендуемых складских помещений

АССОРТИМЕНТ ПРОДАЖ на 30.06.2024
В ТОННАХ

Виды продукции

ИКРА
лососевая,
морских рыб

14



Обкомовская
ГОСТовская
Формула ГОСТа
Первопрестольная
Sealver fish

ПАШТЕТЫ
рыбные

53



Формула ГОСТа

КОНСЕРВЫ
рыбные

168



Формула ГОСТа

ПРОЧЕЕ
икра в соусах,
закуска рыбная и др.

17

Руководство компании оперативно реагирует на рыночный спрос: в 2003 году, на фоне роста доходов населения, ПК «СМАК» одна из первых в России 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 (паштет из мяса курицы, утки и индейки).

В 2022 г. компания запустила производство икры щуки фирменного посола для замещения объемов производства лососевой икры, которые была вынуждена уменьшить на фоне неудачной путины.

В 2023 г. компания вывела на рынок новые позиции: ястычную лососевую икру (продукт собственной засолки) и структурированную (эмитированную) лососевую икру с добавлением натуральной (эконом-сегмент).



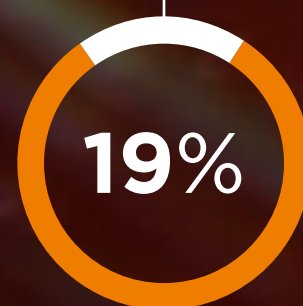
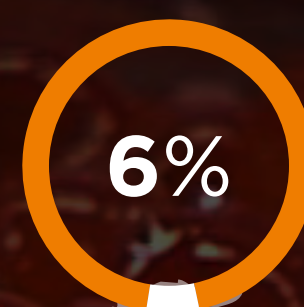
География продаж

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРОДАЖ ПО ФЕДЕРАЛЬНЫМ ОКРУГАМ

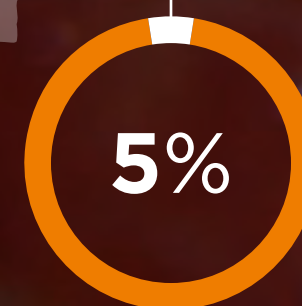
Центральный



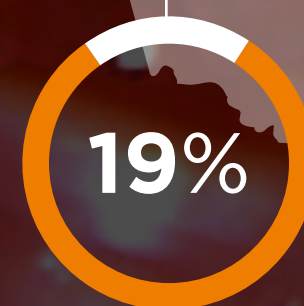
Уральский



Южный



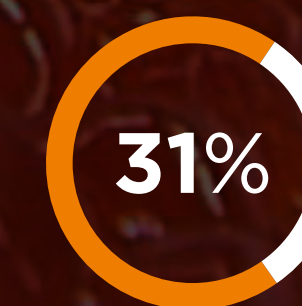
Приволжский



Сибирский,
Дальневосточный

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

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



Казахстан и Киргизия



Руководство и сотрудники



**Черепенников
Андрей Анатольевич**
директор

Успешно управляет предприятием с момента его основания.



**Бубнова
Ольга Юрьевна**
финансовый
директор

Занимается финансовым управлением компании более 20 лет, обеспечивая устойчивый поток денежных средств с привлечением различных ресурсов.



**Белозерцева
Татьяна Ивановна**
исполнительный
директор

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



**Морозова
Ольга Михайловна**
руководитель отдела
регионального развития

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



36

сотрудников в штате
ООО ПК «СМАК»



РЫНОК

ИКРА

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%.

ОБЪЕМ РЫНКА



0,5% Доля
ООО ПК «СМАК»

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

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.

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.

ОБЪЕМ РЫНКА



0,3% Доля
ООО ПК «СМАК»



Преимущества компании



ГИБКОЕ УПРАВЛЕНИЕ ЛИНЕЙКОЙ ПРОДУКЦИИ

Компания быстро переориентирует производство под потребности рынка: в 2003 г. первые наладили выпуск более дорогого продукта — икры в стеклянной банке, а в кризисный период — запустили и активно развивают производство недорогих консервов, паштетов. В 2023 г. эмитент увеличил долю красной икры в структуре производства, на фоне удачной путины лососевых.



УЗНАВАЕМОСТЬ БРЕНДОВ

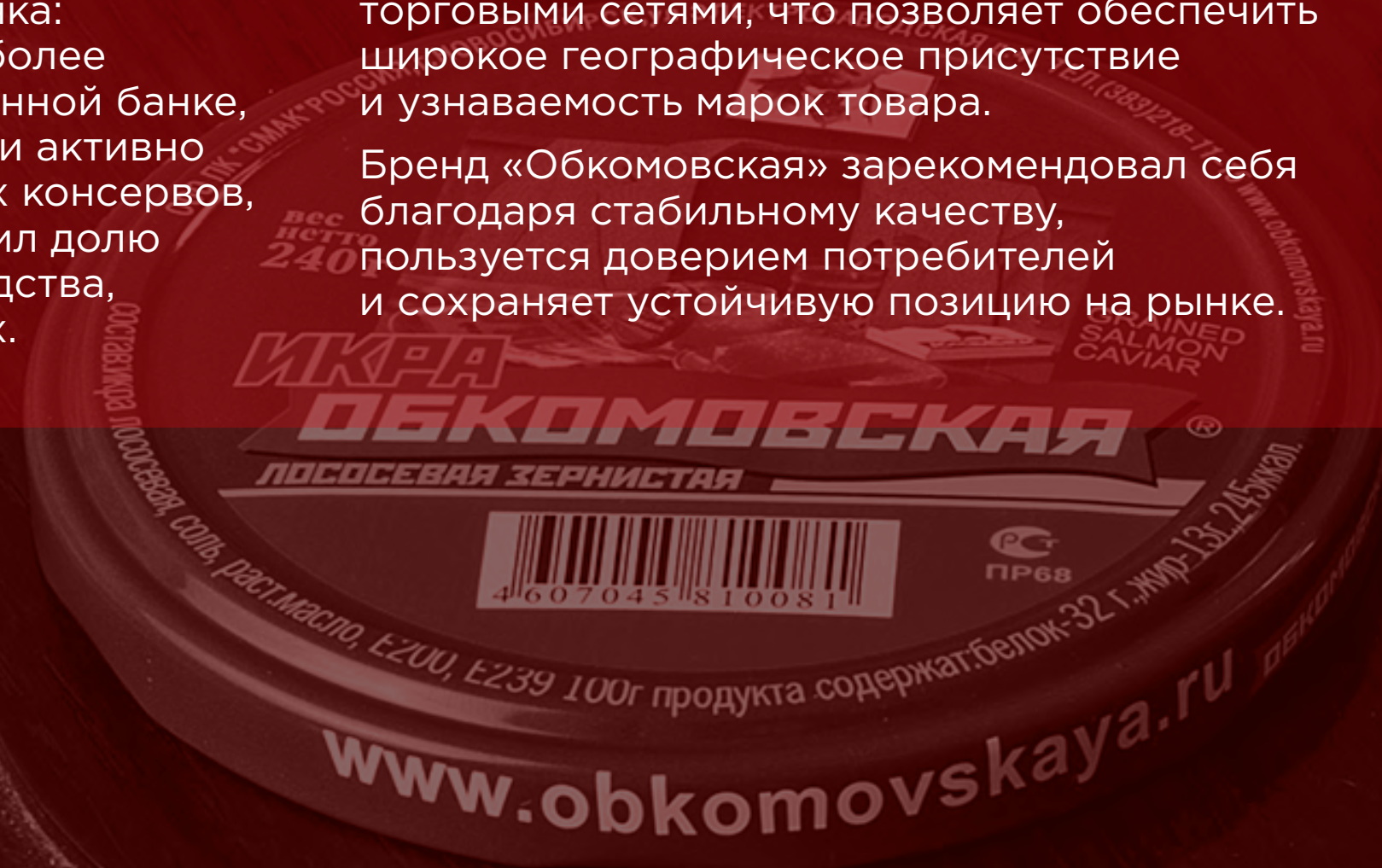
Эмитент сотрудничает с крупными торговыми сетями, что позволяет обеспечить широкое географическое присутствие и узнаваемость марок товара.

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.

	31.12.21	31.12.22	31.12.23	30.06.23	30.06.24
Валюта баланса	311 872	327 782	376 856	322 457	310 014
Основные средства	13 422	13 553	12 833	11 361	23 259
Собственный капитал	22 956	30 704	38 351	33 787	40 802
Запасы	114 870	141 537	199 042	193 022	203 967
Дебиторская задолженность	172 562	164 254	137 477	110 504	66 158
Кредиторская задолженность	72 838	76 817	60 697	80 142	20 919
Финансовый долг	205 681	213 064	273 858	202 920	232 482
долгосрочный финансовый долг	196 382	198 212	214 094	188 212	214 094
краткосрочный финансовый долг	9 299	14 852	59 764	14 708	18 388
Денежные средства	487	2 299	14 965	672	7 791
Выручка	483 794	404 393	486 054	146 404	130 357
Валовая прибыль	68 615	63 074	80 008	33 713	33 565
ЕБИТДА adj LTM	24 850	27 363	35 004	32 490	28 610
Проценты к уплате	6 821	9 950	10 787	3 964	7 398
Чистая прибыль	8 072	10 047	7 647	3 095	2 786
Внешний долг/Выручка LTM	0,12	0,16	0,26	0,37	0,2
Внешний долг/Капитал	2,48	2,17	3,25	1,58	2,26
Чистый внешний долг/ЕБИТДА Adj LTM	2,27	2,35	3,13	1,63	2,96
Валовая рентабельность	14,20%	15,60%	16,50%	23,00%	25,70%
Рентабельность по реализации (ЕБИТ)	5,20%	6,23%	6,30%	10,00%	10,40%
Рентабельность по чистой прибыли	1,70%	2,50%	1,60%	2,10%	2,10%

По итогам 6 мес. 2024 г. ООО ПК «СМАК» удалось сохранить показатели рентабельности на уровне аналогичного периода прошлого года, несмотря на снижение ключевых операционных показателей: выручка сократилась на 11%, чистая прибыль на 10%.

Снижение обусловлено преимущественно ростом цен на сырье тресковых рыб. Компания длительное время согласовывала новую стоимость продукции с торговыми сетями, что привело к приостановке продаж для некоторых клиентов. Также путина лососевых в 2024 г. началась позже (во второй половине июля), чем в 2023 году. Эмитент прогнозирует восстановление объемов продаж в третьем квартале 2024 г. Для увеличения финансовых результатов «СМАК» ведет работу по расширению клиентского портфеля. При этом ПК «СМАК» удалось сохранить все показатели рентабельности на уровне аналогичного периода прошлого года.

Долговая нагрузка компании по-прежнему состоит из внешнего долга и долга перед собственником. На конец отчетного периода общая сумма задолженности составила 232,5 млн руб., увеличившись на 15% к АППГ за счет привлечения дополнительного финансирования. Все долговые коэффициенты продолжают оставаться на приемлемом уровне, исключение — «Внешний долг/Собственный капитал». Однако благодаря ежеквартальной амортизации дебютного облигационного займа серии СМАК-БО-П01 вышеуказанный показатель будет постепенно усиливать значение.

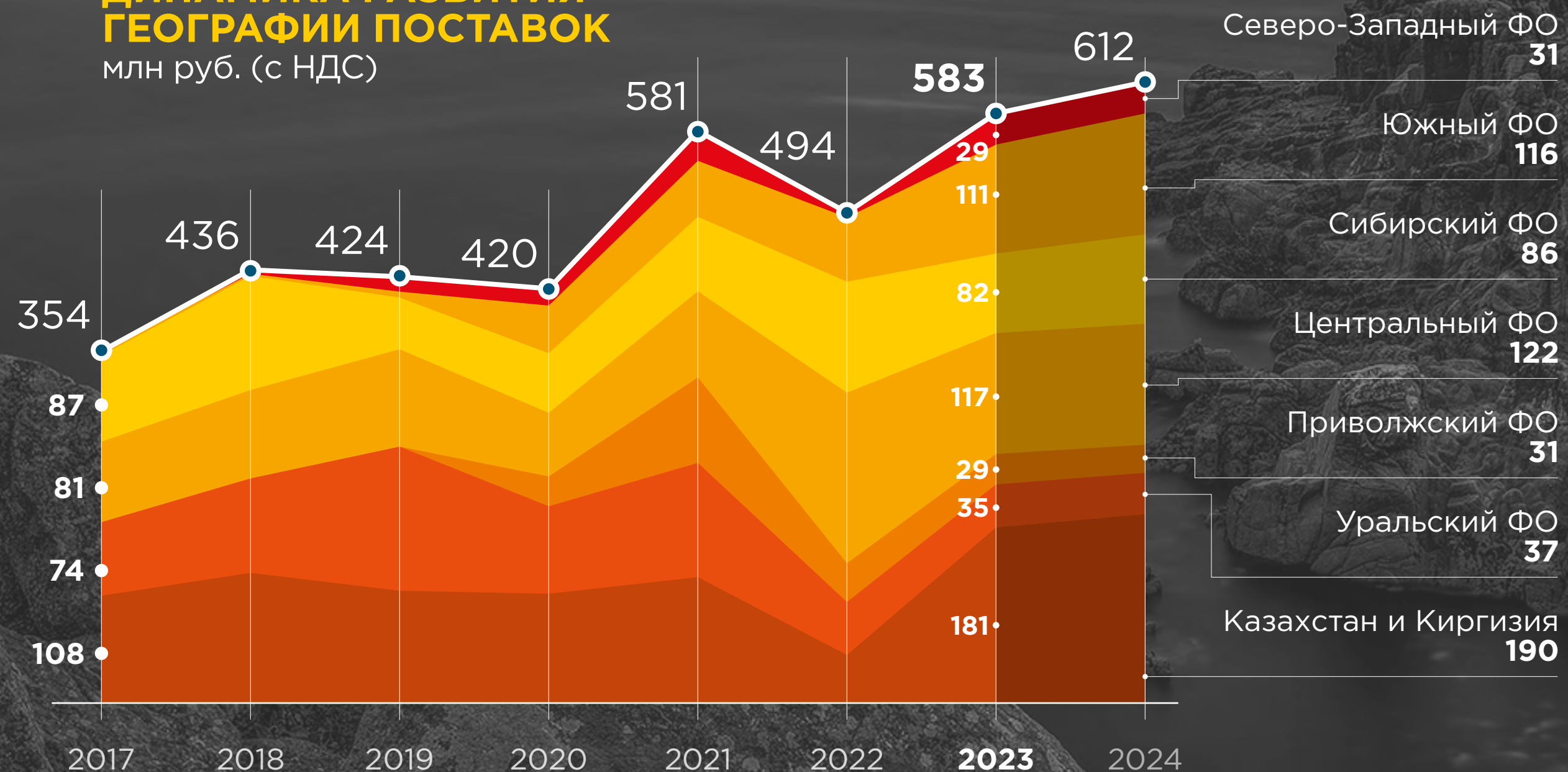
Стратегия развития

ПЛАНЫ ПО НАРАЩИВАНИЮ ОБЪЕМОВ ПРОДАЖ И ВЫРУЧКИ:

- Снижение цены закупа за счет увеличения оборотного капитала — при своевременном заказе 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.

ДИНАМИКА РАЗВИТИЯ ГЕОГРАФИИ ПОСТАВОК

млн руб. (с НДС)



ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ НА 2024 ГОД:

- Приобретение в собственность арендуемых складских помещений;
- Расширение ассортимента;
- Усиление позиций на рынке консервов из мяса птицы;
- Развитие собственного онлайн-магазина ART FOOD.

ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ на 2-3 года

- Оптимизация закупок;
- Оптимизация структуры продаж;
- Развитие ассортимента;
- Развитие географии продаж;
- Развитие производственной площадки и обновление оборудования.

Риски и факторы устойчивости компании

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.

Риски	Факторы устойчивости компании
Зависимость от импорта	<ul style="list-style-type: none"> • Эмитент не ведет бизнес с европейскими контрагентами. Продажи осуществляются на рынке России, Казахстана и 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 ведет у российских поставщиков в рублях. • Есть небольшая зависимость по поставкам комплектующих, однако основные поставки комплектующих осуществляется 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 счет 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.



Параметры первого выпуска

ОБЪЕМ
ВЫПУСКА

50
млн руб.

Наименование выпуска **СМАК-БО-П01**

Номер выпуска **4B02-01-00564-R-001P**
от 17.12.2020 г.

Номинал одной облигации **10 000 руб.**

Ставка купонного дохода **13% годовых**

Срок обращения **1 440 дней**

Количество купонных периодов **48 периодов**

Длительность купонного периода **30 дней**

Привлеченные с помощью облигационного выпуска средства были направлены на оптимизацию закупок и структуры продаж, развитие географии продаж и обновление оборудования. Благодаря чему рост выручки по итогам 1 полугодия 2021 г. составил 20,1% к АППГ, а также был реализован запуск новинок.

Организатор выпуска:
«Юнисервис Капитал»

Представитель владельцев облигаций:
ООО «ЮЛКМ»

Погашение выпуска:

С 14 сентября 2022 года
компания ежеквартально гасит выпуск по 10%
от номинальной стоимости бумаг.
Объем в обращении на июнь 2024 года — 10 млн руб.
Дата полного погашения — 2 декабря 2024 года.

Кредитный рейтинг:
В+ со стабильным прогнозом
от «Эксперт РА».



Параметры второго выпуска

ОБЪЕМ
ВЫПУСКА

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 лососевой икры для её реализации в период новогодних праздников.

Организатор/Андеррайтер:
ООО «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

Кредитный рейтинг:
В+ со стабильным прогнозом от «Эксперт РА».



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 счет, 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 счет 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 со специалистами 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

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

