

# АНАЛИЗ ОТЧЕТНОСТИ



ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ  
**КУЗИНА**

9 месяцев 2023



## Итоги работы ООО «Кузина» — рост прибыли от реализации и EBITDA LTM

В 3 квартале 2023 г. эмитент продолжил диверсифицировать каналы сбыта продукции, уделяя особое внимание работе с онлайн площадками. По итогам 9 месяцев 2023 г. эмитент увеличил показатели прибыли от реализации и EBITDA LTM на 63,4% и 248,4% соответственно.

Финансово-хозяйственная деятельность ООО «Кузина» на 30.09.2023 г. продолжает демонстрировать разнонаправленную динамику. Выручка компании по итогам 9 мес. 2023 г. ниже показателя аналогичного периода прошлого года на 56,0 млн руб. или на 15,7%. Однако в 3-м кв. 2023 г. компания зафиксировала объем выручки (не нарастающим итогом) в 108,9 млн руб., практически достигнув уровня 3 кв. 2022 г. — 111,9 млн руб. При этом значения прибыли от реализации и EBITDA LTM показывают уверенный рост в 63,4% и 248,4% к АППГ соответственно.

Напомним, что ключевые причины падения выручки в 2023 году — снижение покупательской способности населения на фоне внешнеэкономической конъюнктуры рынка, а также закрытие 3-х собственных торговых точек в связи с их нерентабельностью в 1-м полугодии 2023 г.

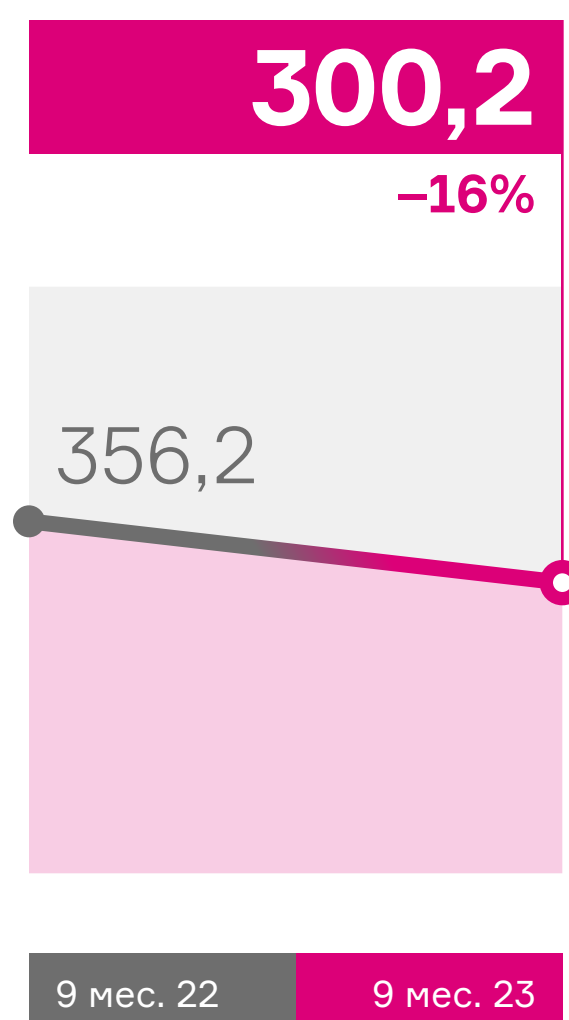
При этом, эмитент продолжает диверсифицировать каналы сбыта: помимо собственных, партнерских и франчайзинговых торговых точек, ведется работа с агрегаторами, развивается новое направление e-commerce. На сегодня продукция Kuzina представлена на интернет-площадках: «Яндекс.Еда», «Деливери Маркет», «Сбермаркет», FlowWow и Obed.ru.

## Ключевые финансовые показатели

9 мес. 23 | 9 мес. 22

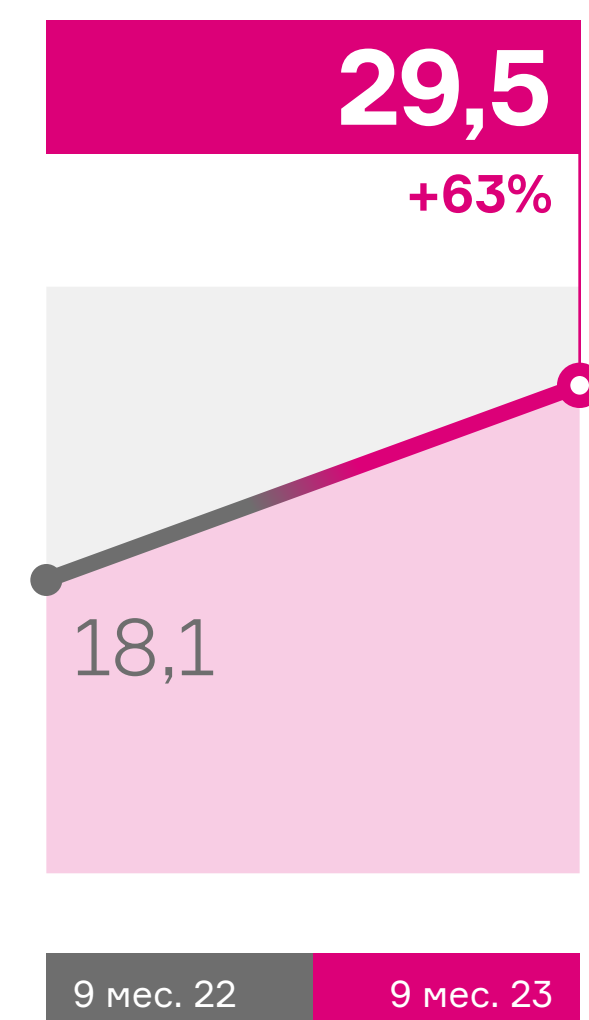
### ВЫРУЧКА

млн руб.



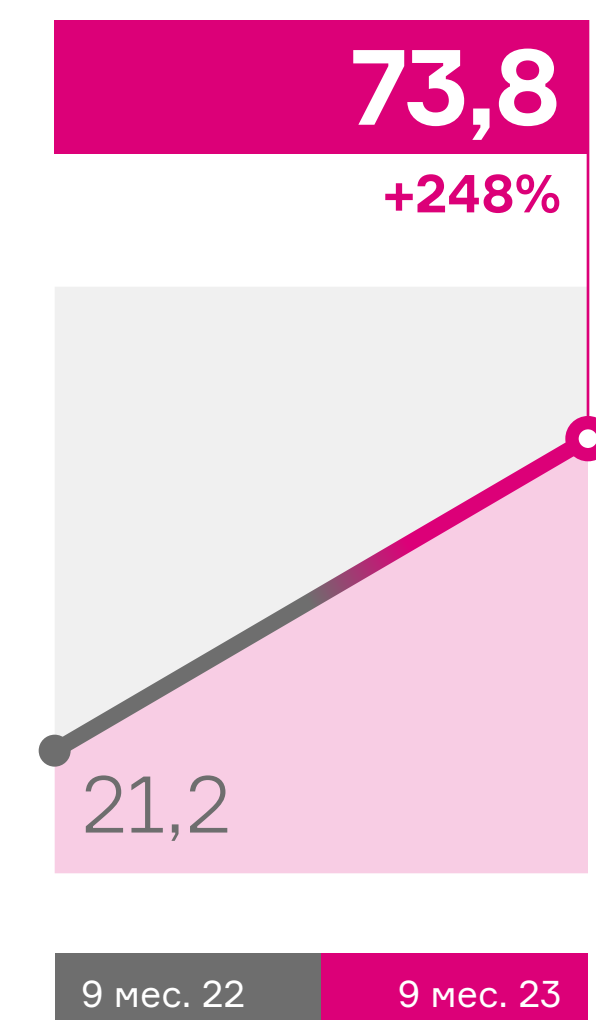
### ПРИБЫЛЬ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

млн руб.



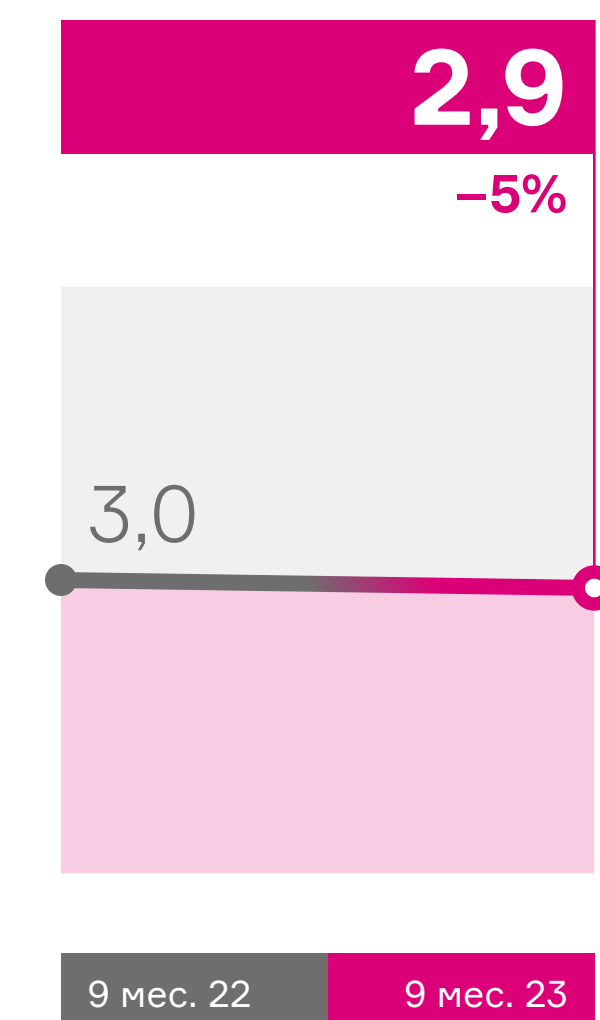
### EBITDA LTM

млн руб.



### ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ

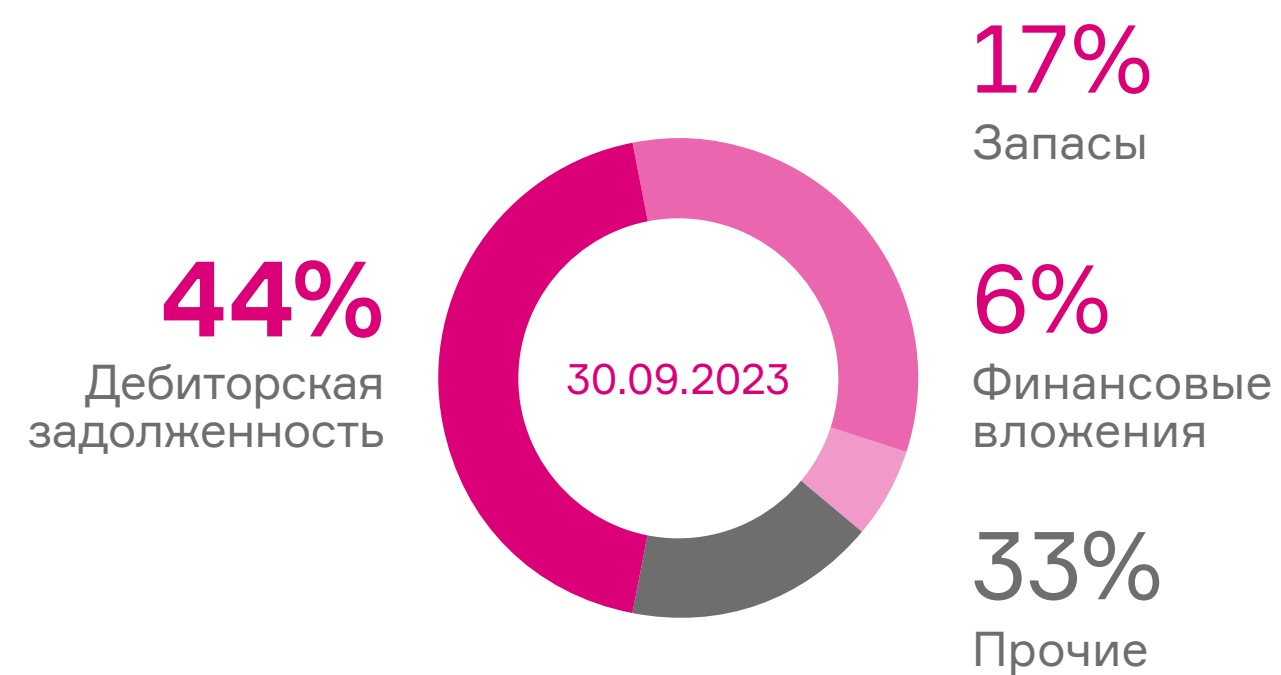
млн руб.



## Структура оборотных активов

9 мес. 2023

Оборотный капитал компании представлен в основном дебиторской задолженностью — 44%, финансовыми вложениями, включающими займы, выданные связанным организациям — 6%, запасами — 17%.



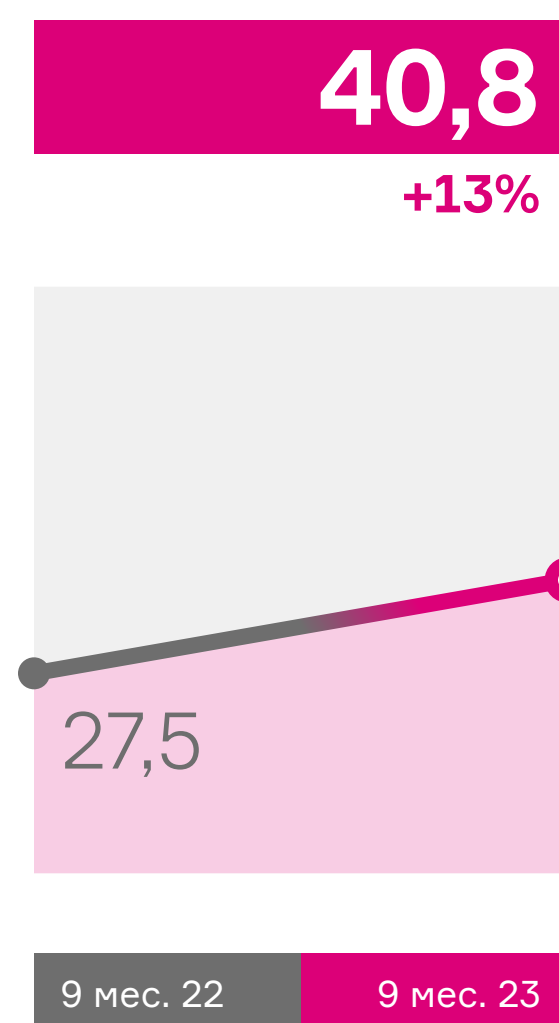
## Уровень оборачиваемости

9 мес. 23 | 9 мес. 22

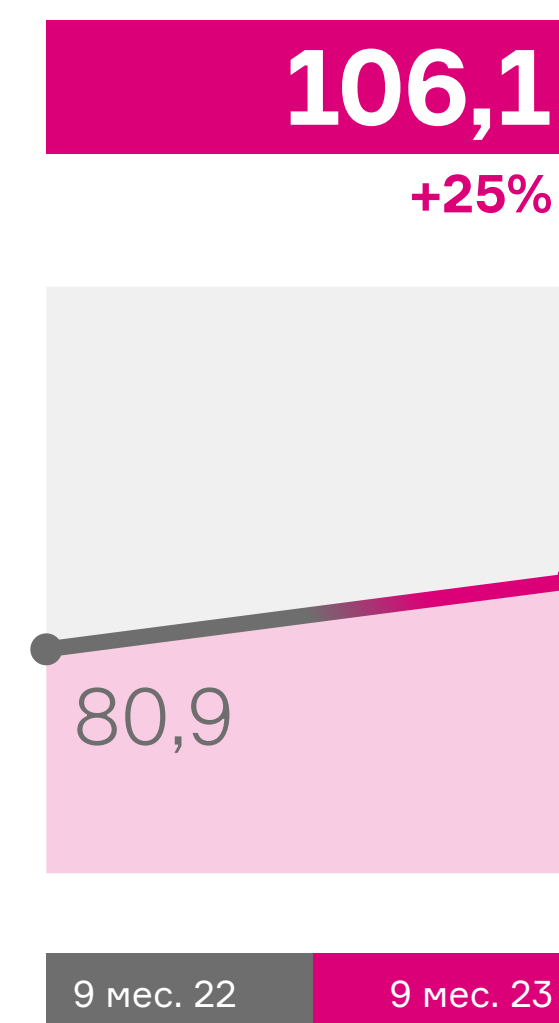
Оборачиваемость запасов продолжает находиться на приемлемом уровне. Средняя продолжительность оборачиваемости запасов за последние 12 месяцев — около 30 дней.

Значение коэффициента текущей ликвидности на протяжении всех анализируемых периодов находится на уровне не ниже 2х, по состоянию на 30.09.2023 г. КТЛ — 5,03. Что говорит о том, что у эмитента достаточно оборотных средств для своевременного покрытия текущих обязательств.

### ЗАПАСЫ дней



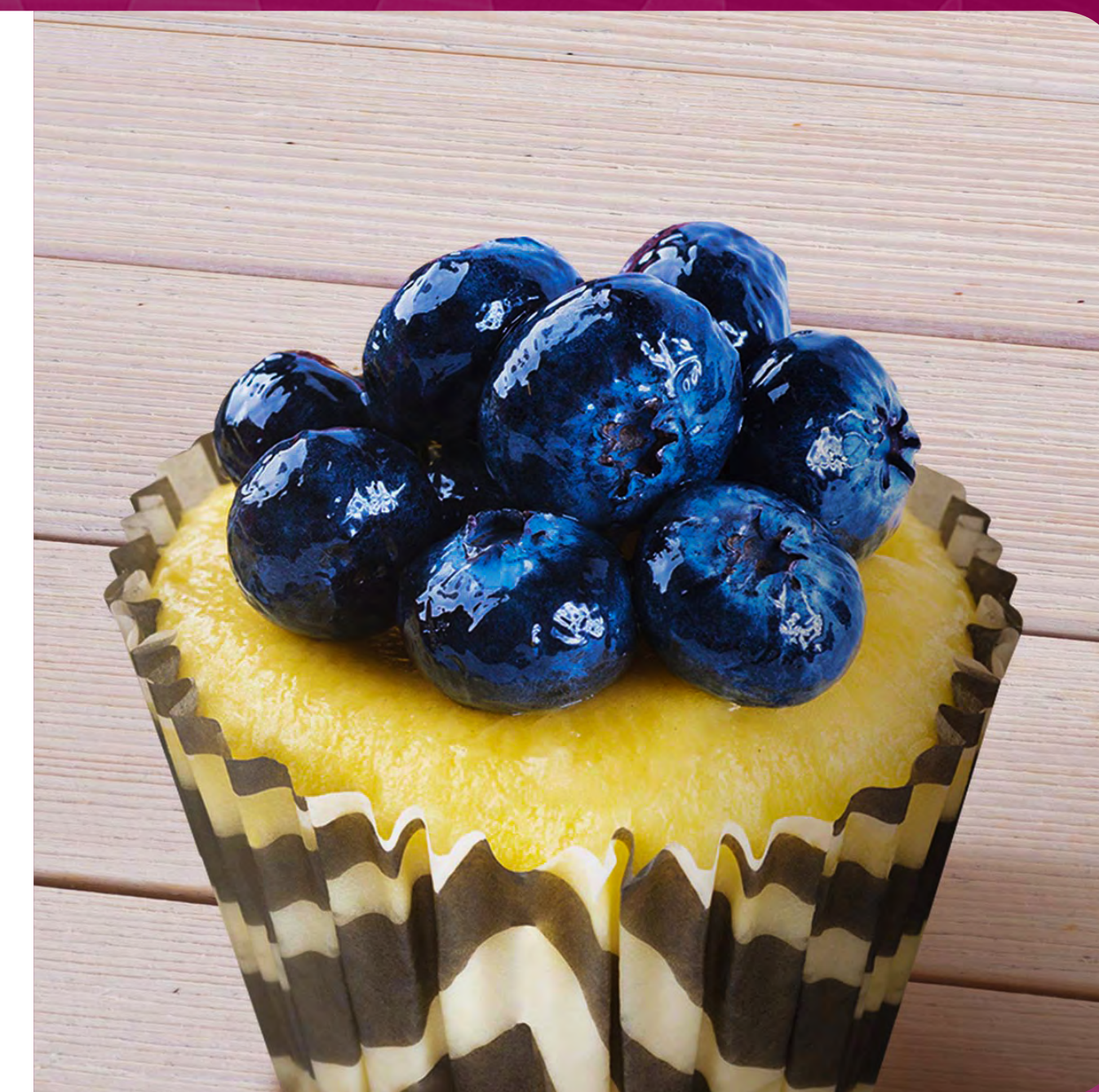
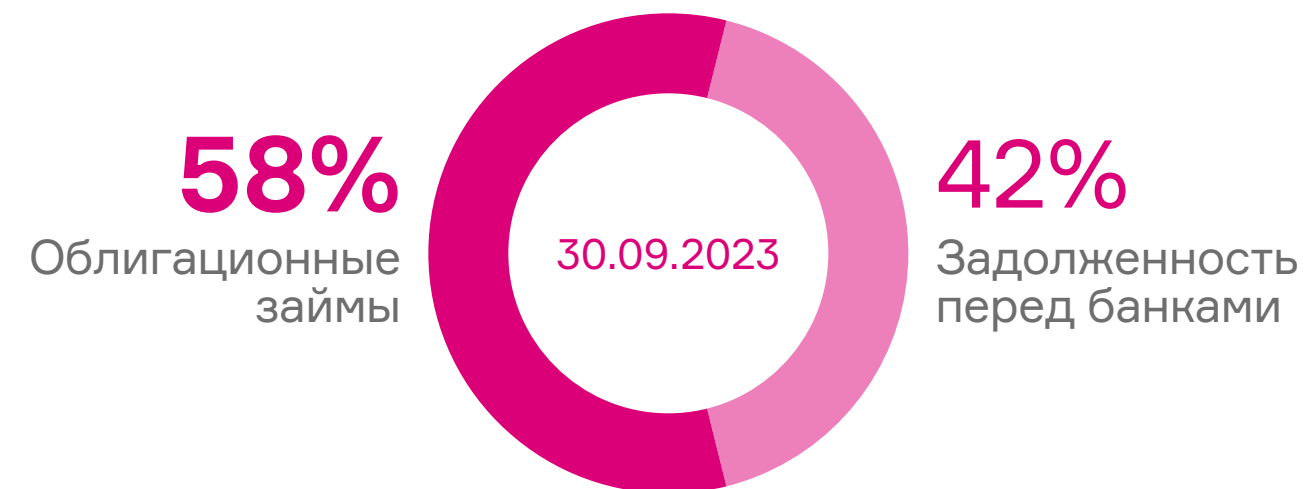
### ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ дней



## Структура кредитного портфеля

9 мес. 2023

В структуре кредитных обязательств ООО «Кузина» задолженность по облигационным займам занимает большую долю в 58% за счет привлечения нового выпуска на сумму 70 млн руб. во 2-м кв. 2023 г. Обязательства перед банками занимают долю в 42%.



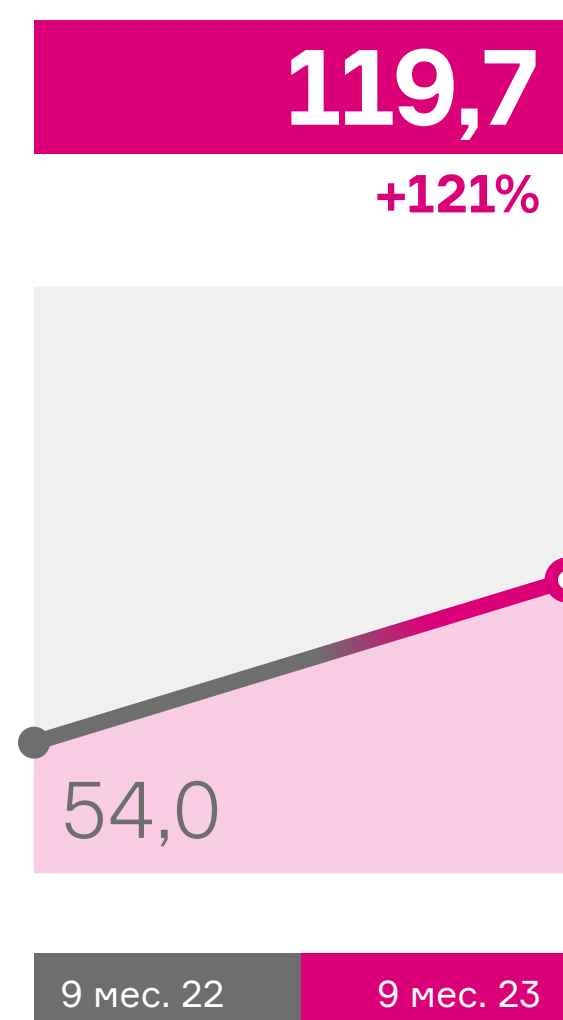
## Показатели долговой нагрузки

9 мес. 23 | 9 мес. 22

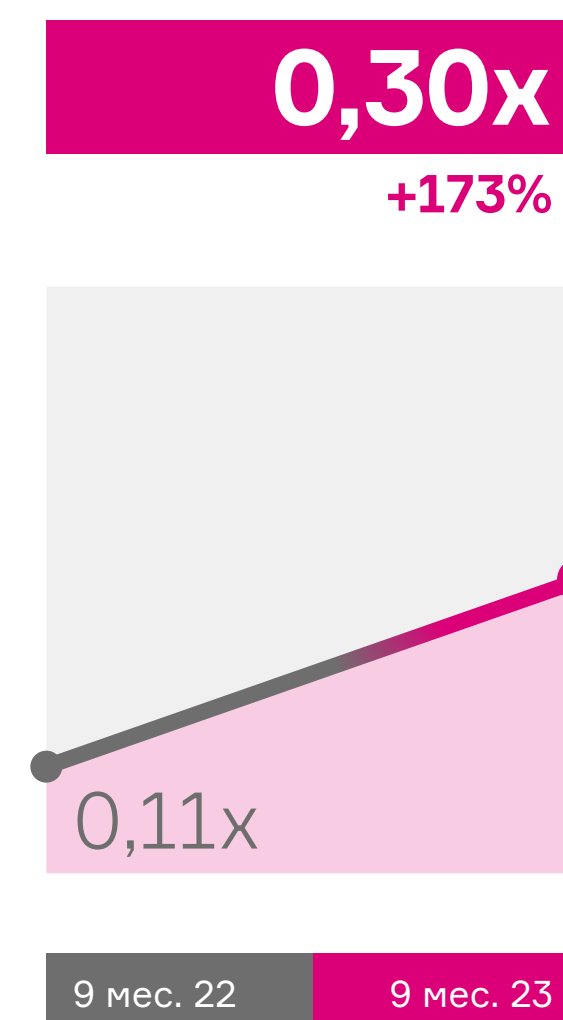
ООО «Кузина» своевременно обслуживает финансовый долг, следуя графикам гашения. Общий размер финансового долга по итогам 9 мес. 2023 года увеличился в 2,2 раза к АППГ за счет привлечения дополнительного финансирования на развитие сети кофеен. При этом показатели долговой нагрузки продолжают оставаться в рамках приемлемых диапазонов.

Напомним, что эмитент продолжает работать над открытием новых торговых точек в Сибири, Москве и московской области в среднесрочной перспективе. В планах компании — развитие направления франчайзи, в рамках которого уже в этом году была открыта вторая кофейня формата «Kuzina-Авто» в Новосибирске.

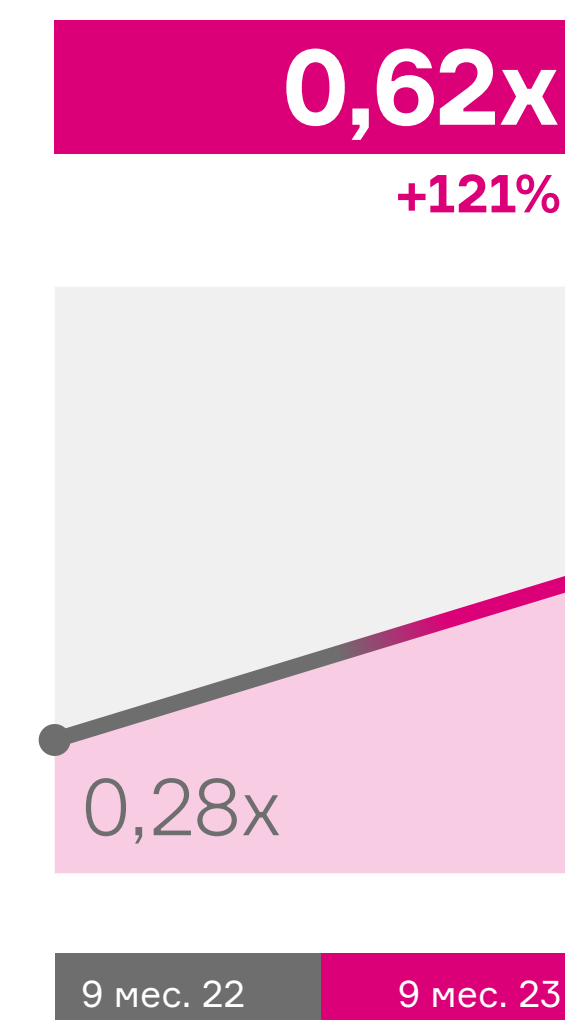
**ФИНАНСОВЫЙ  
ДОЛГ**  
млн руб.



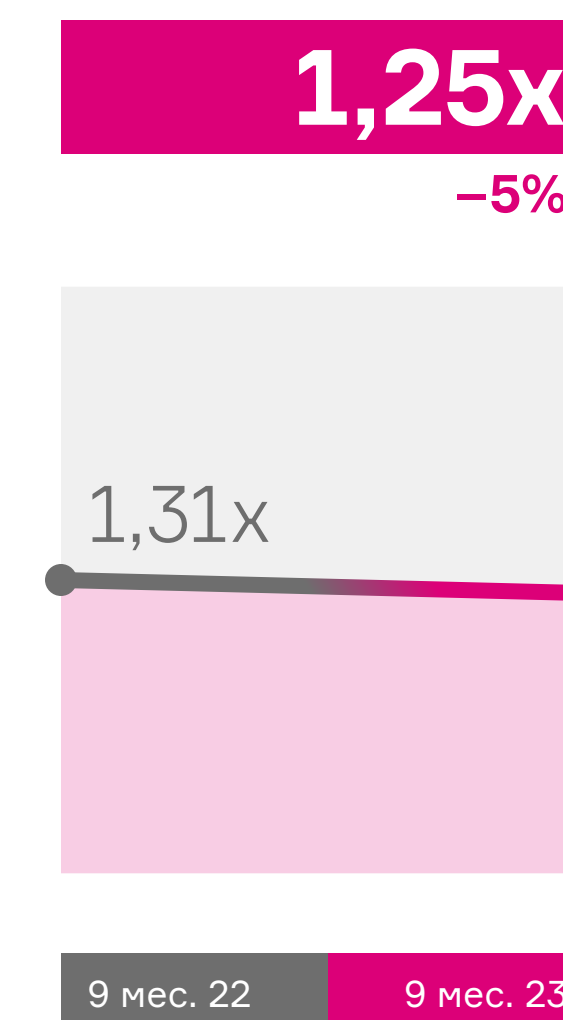
**ДОЛГ/  
ВЫРУЧКА LTM**



**ДОЛГ/  
СОБСТВЕННЫЙ  
КАПИТАЛ**



**ЧИСТЫЙ  
ФИН. ДОЛГ/  
ЕБИТДА LTM**





**ООО «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

