



смак 
производственная компания

ПРЕЗЕНТАЦИЯ ИНВЕСТОРАМ

12 месяцев 2023



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 сети:

«Перекрёсток», «Светофор», «ВкусВилл», «Верный», Metro, «Ашан», «Лента», «Магнит».



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 31.12.2023 В ТОННАХ

ИКРА

лососевая,
морских рыб

71



Обкомовская
ГОСТовская
Формула ГОСТа
Первопрестольная
Sealver fish

ПАШТЕТЫ

рыбные

178



Формула ГОСТа

КОНСЕРВЫ

рыбные

683



Формула ГОСТа

ПРОЧЕЕ

икра в соусах,
закуска рыбная и др.

208

Виды продукции

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 сетями: «Перекрёсток», «Светофор», «ВкусВилл», «Верный», «Ашан», «Магнит», «Пятерочка», «Агроторг», «Доброцен» и пр.

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.



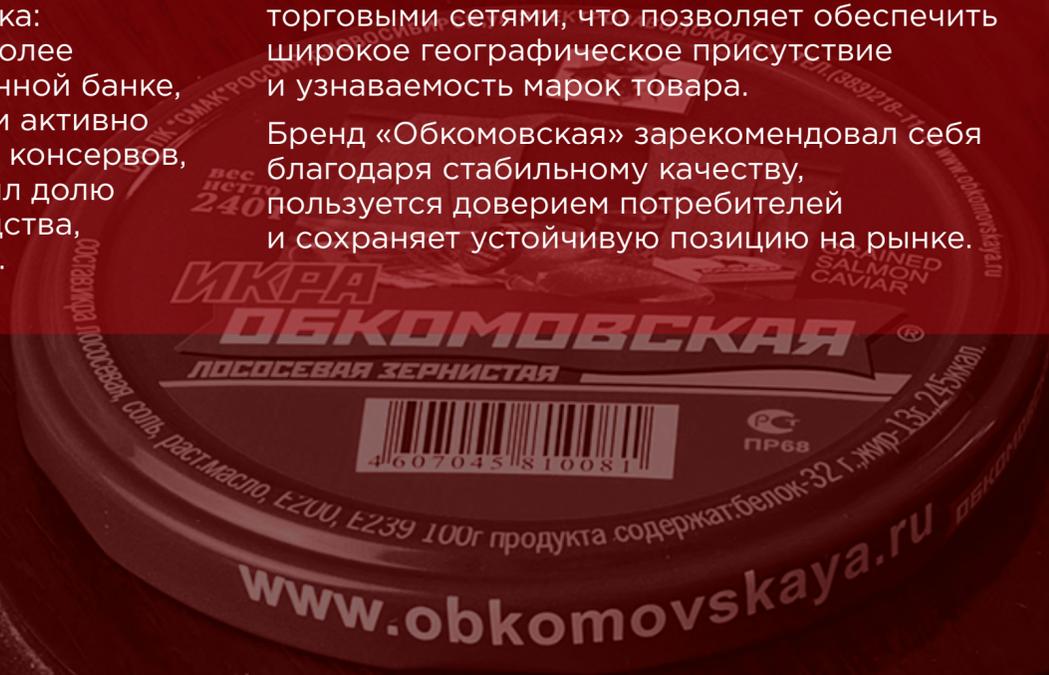
УЗНАВАЕМОСТЬ БРЕНДОВ

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
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
Денежные средства	487	2 299	14 965
Выручка	483 794	404 393	486 054
Валовая прибыль	68 615	63 074	80 008
ЕБИТДА adj	24 850	27 363	35 004
Проценты к уплате	6 821	9 950	10 787
Чистая прибыль	8 072	10 047	7 647
Внешний долг / Выручка	0,12	0,16	0,26
Внешний долг / Капитал	2,48	2,17	3,25
Внешний долг / ЕБИТДАadj	2,27	2,35	3,13
Валовая рентабельность	14,20%	15,60%	16,50%
Рентабельность по реализации (ЕБИТ)	5,20%	6,23%	6,30%
Рентабельность по чистой прибыли	1,70%	2,50%	1,60%

По итогам 2023 года эмитент смог увеличить объемы выручки на 20% к аналогичному периоду прошлого года до 486,1 млн руб. Прибыль от реализации, валовая прибыль и ЕБИТДА adj также продемонстрировали рост более чем на 20%.

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».

Эмитент продолжает вести активную работу по оптимизации себестоимости. Это положительно влияет на валовую прибыль, которая в отчетном периоде достигла 80 млн руб., увеличившись на 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 обеспечения запаса сырья лучшего качества и по более низкой цене.

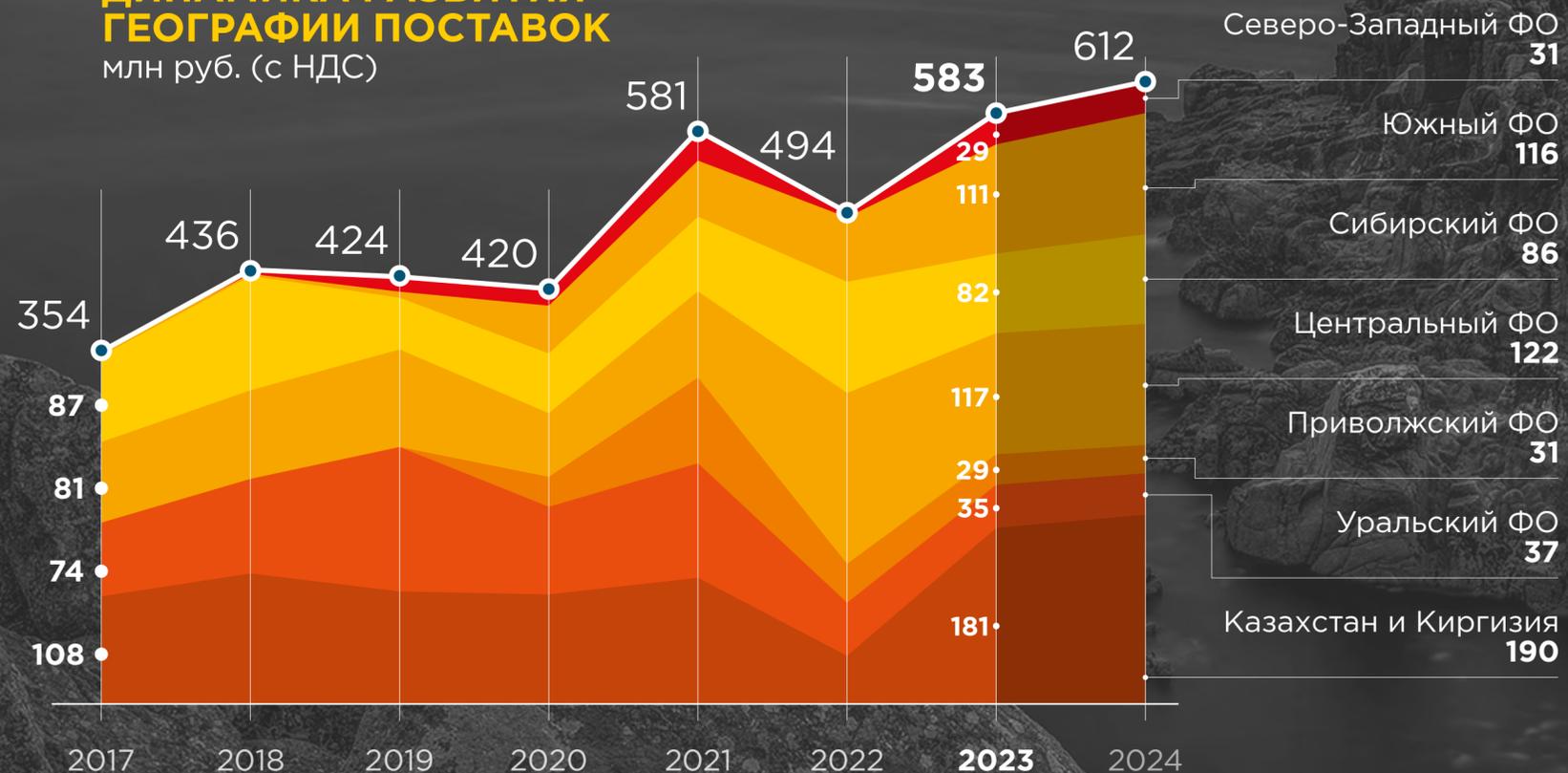
Стратегия развития

ПЛАНЫ ПО НАРАЩИВАНИЮ ОБЪЕМОВ ПРОДАЖ И ВЫРУЧКИ:

- 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.

ДИНАМИКА РАЗВИТИЯ ГЕОГРАФИИ ПОСТАВОК

млн руб. (с НДС)



ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ НА 2024 ГОД:

- Приобретение в собственность арендуемых складских помещений;
- Усиление позиций на рынке лососевой икры;
- 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
<p>Зависимость от импорта</p>	<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.
<p>Производственный (поломка оборудования)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Компания регулярно обновляет оборудование, следит за его исправностью. Производственные процессы компании автоматизированы и отлажены. Текущие производственные риски контролируемые.
<p>Возможное сокращение объема продаж</p>	<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.
<p>Высокая волатильность и сложное прогнозирование рынка</p>	<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.
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:
B+ 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

