

АО «Ламбумиз» раскрыло финансовую отчетность по стандартам МСФО за первое полугодие 2024 года

Лидер рынка картонной неасептической упаковки для молока и молочной продукции АО «Ламбумиз» продолжает демонстрировать рост финансовых показателей по результатам МСФО-отчетности за 1 полугодие 2024 года.

АО «Ламбумиз» подготовило отчетность по международным стандартам за 1 полугодие 2024 года с обзорной аудиторской проверкой. Это индивидуальная отчетность эмитента по МСФО, поскольку компания не имеет дочерних и зависимых обществ: учет всех активов и операционной деятельности ведется на одном юридическом лице.



Основные показатели отчетности по международным стандартам в целом подтверждают показатели отчетности по РСБУ, с небольшими корректировками на различия в методике.

В 2024 году компания продолжила наращивать финансовые показатели:

- рост выручки LTM по сравнению с 2023 годом составил 7,4%;
- валовая и операционная прибыль за последние 12 месяцев показали рост к показателям за 2023 год на 10,1% и 8,8% соответственно;
- чистая прибыль LTM и EBITDA LTM увеличились к значениям 2023 года на 6% и 6,8%.

Незначительное сокращение рентабельности по чистой прибыли (на 0,2 п.п.) связано с увеличением суммы амортизации с 18,9 млн руб. за 6 месяцев 2023 года до 39,5 млн руб. в 1 полугодии 2024 года (в 2023 году инвестиции в основные средства компании составили порядка 180 млн руб.). При этом рентабельность EBITDA LTM остается на достаточно высоком уровне – 18%.

Ключевые финансовые показатели

Показатели, млн руб.	2021	2022	Прирост 2022 к 2021	2023	Прирост 2023 к 2022	30.06.2024 LTM	Прирост 30.06.2024 LTM к 2023
Выручка	1 168	2 597	122%	2 568	-1%	2 757	7,4%
Валовая прибыль	187	455	144%	701	10,1%	772	10,1%
Операционная прибыль	39	195	406%	418	115%	455	8,8%
Чистая прибыль	0,3	82	30 916%	301	267%	319	6,0%
EBITDA	85	201	136%	465	132%	497	6,8%

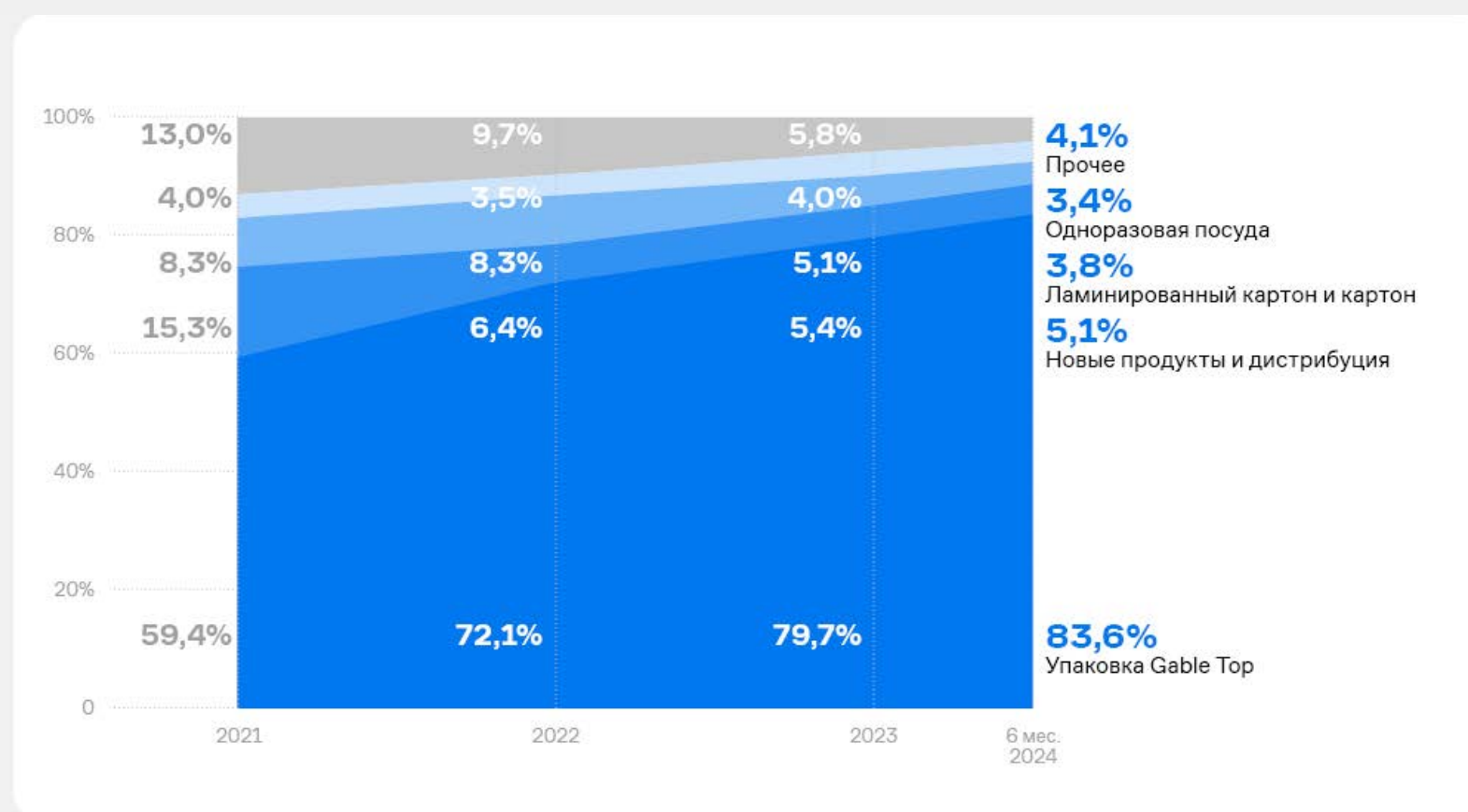
Рентабельность							
• Валовая прибыль	16,0%	17,5%	1,5 п.п.	27,3%	9,8 п.п.	28,0%	0,7 п.п.
• Операционная прибыль	3,3%	7,5%	4,2 п.п.	16,3%	8,8 п.п.	16,5%	0,2 п.п.
• Чистая прибыль	0,02%	3,2%	3,1 п.п.	11,7%	8,6 п.п.	11,6%	-0,2 п.п.
• EBITDA	7,3%	7,7%	0,4 п.п.	18,1%	10,4 п.п.	18,0%	-0,1 п.п.

Динамика финансовых показателей LTM млн руб.



В структуре выручки продолжается рост доли картонной упаковки, так как в 2024 году помимо продукции формата «Gable Top» (упаковка «с гребешком») компания приступила к продажам упаковки «Ролл-Топ» (аналог «Tetra-Top», ранее представленный на российском рынке только импортом). В данном виде упаковки верх полностью состоит из пластиковой крышки, которую легко отделять от картонной части при утилизации.

Структура выручки по типу продукции



Активы компании за 1 полугодие 2024 года выросли на 5% в основном по причине увеличения запасов, которое было связано с сезонным закупом картона. Частично закуп был профинансирован ростом кредиторской задолженности (при этом оборачиваемость кредиторской задолженности осталась на уровне 36 дней), однако в основном объеме – за счет нераспределенной прибыли, которая выросла более чем на 125 млн руб.

Также увеличение собственного капитала обусловлено тем, что в марте АО «Ламбумиз» провело дополнительную эмиссию акций, в результате которой общий капитал компании увеличился более чем на 46 млн руб. за счет средств от основного акционера – ООО «Ламбумиз Инвест».

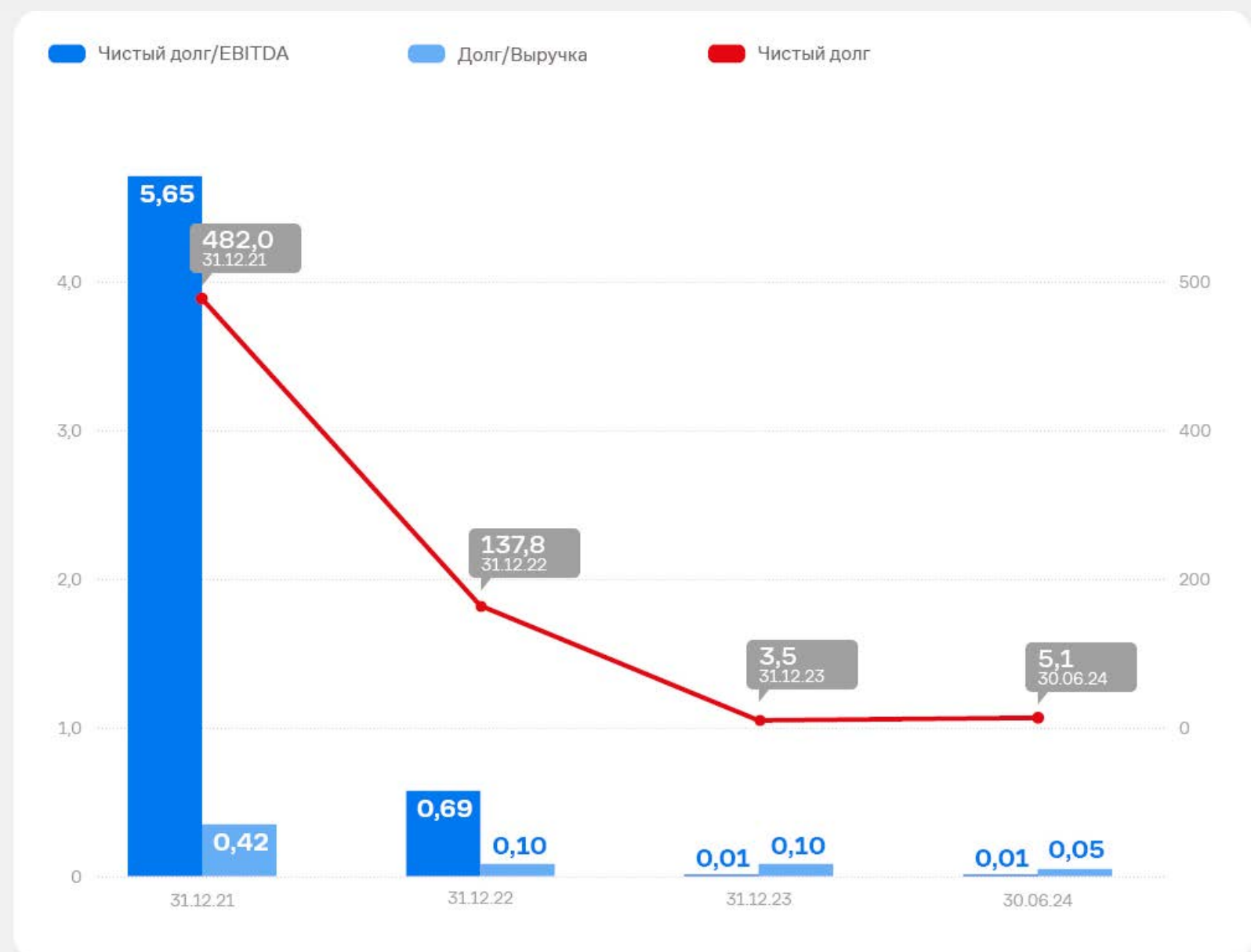
Балансовые показатели АО «Ламбумиз» по МСФО

Показатели, млн руб.	31.12.20	31.12.21	31.12.22	31.12.23	Прирост к 31.12.20	30.06.24	Прирост к 31.12.23
Валюта баланса	1 458	1 697	1 619	1 905	31%	2 001	5%
Основные средства	320	516	502	697	108%	700	0%
Долгосрочные активы к продаже	126	119	121	134	6%	131	-2%
НМА	37	29	9	23	-36%	24	0%
Запасы	432	502	211	182	-58%	379	109%
Дебиторская задолженность	503	482	620	580	15%	597	3%
Денежные средства	3	9	121	256	8 297%	123	-52%
Собственный капитал	686	859	929	1 241	81%	1 413	14%
Кредиторская задолженность	171	223	273	244	43%	303	24%
Финансовый долг	507	491	259	260	-49%	128	-51%
• долгосрочный	449	488	259	141	-68%	128	-9%
• краткосрочный	58	3		118	105%		-100%

В целом АО «Ламбумиз» продолжило развитие, опираясь на собственный капитал: в июне 2024 года был погашен облигационный заем в размере 118,1 млн руб., также прошло сокращение долгосрочных кредитов с 141,5 до 128,2 млн руб. Все платежи были произведены компанией за счет свободных денежных средств, до этого размещенных на краткосрочных депозитах: сокращение денежных средств от начала года составило 133 млн руб., а сумма погашенных кредитов и займов – 131 млн руб.

В итоге чистый финансовый долг компании остался на околонулевом уровне – порядка 5 млн руб.

Долговая нагрузка млн руб.



Напомним, что дебютный выпуск биржевых облигаций объемом 120 млн руб. АО «Ламбумиз» разместило в июле 2019 года. В течение всего периода обращения эмитент добросовестно исполнял обязательства: своевременно выплачивал купонный доход и реализовывал частичные досрочные погашения номинальной стоимости бумаг.



121471, Россия, г. Москва, ул. Рябиновая, 51а
+7 (495) 636-27-36
lambumiz.ru

Подготовлено:



630099, Россия, г. Новосибирск, ул. Романова, 28, 5 этаж
uscinvest.ru