



# анализ отчетности

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ

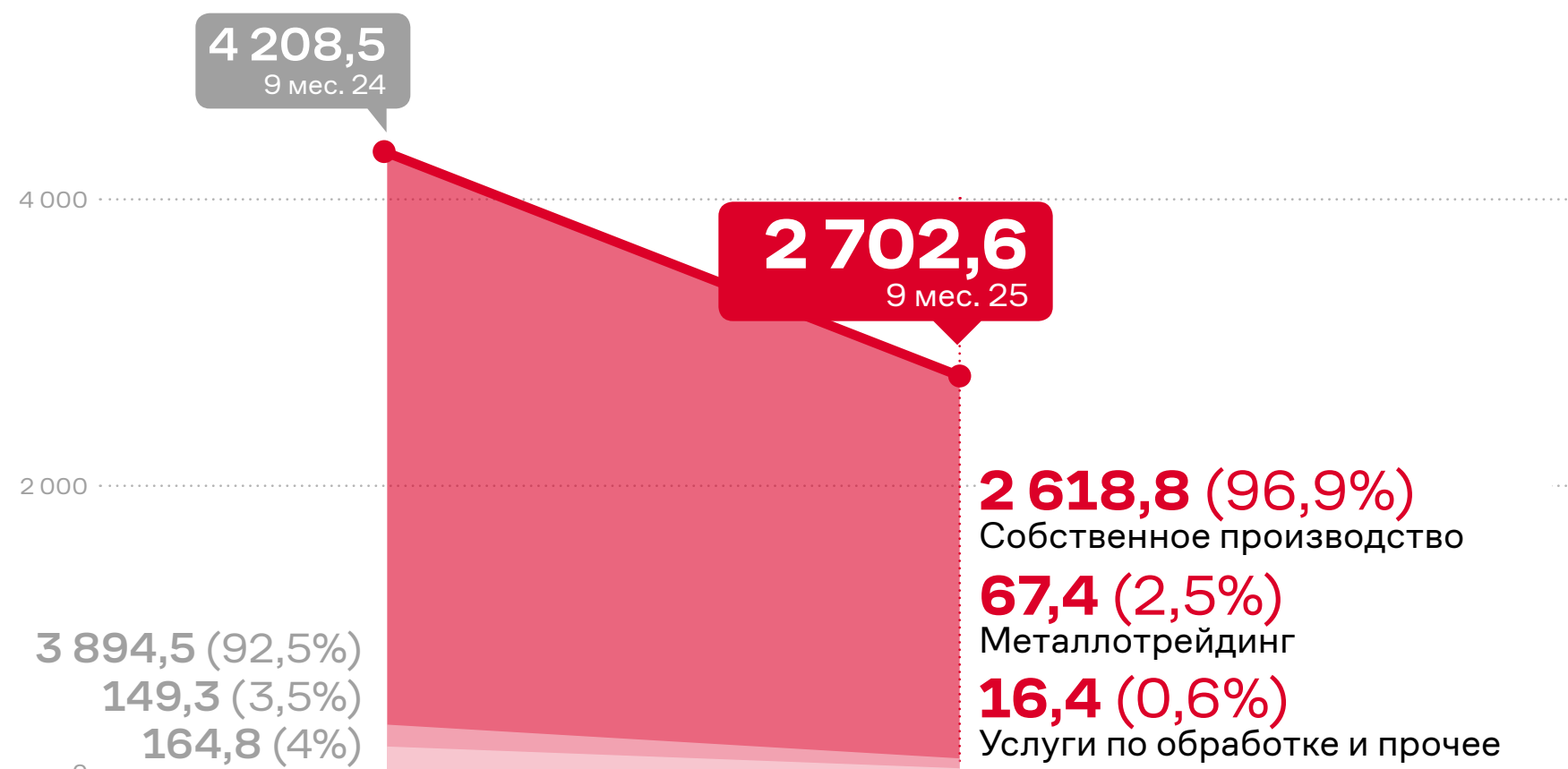
**«Новосибирский завод резки металла»**

9 месяцев 2025

# Структура выручки

9 мес. 25 | 9 мес. 24

Направления деятельности  
млн руб.



анализ  
отчетности

2

## Результаты работы ООО «НЗРМ» за 9 месяцев 2025 года

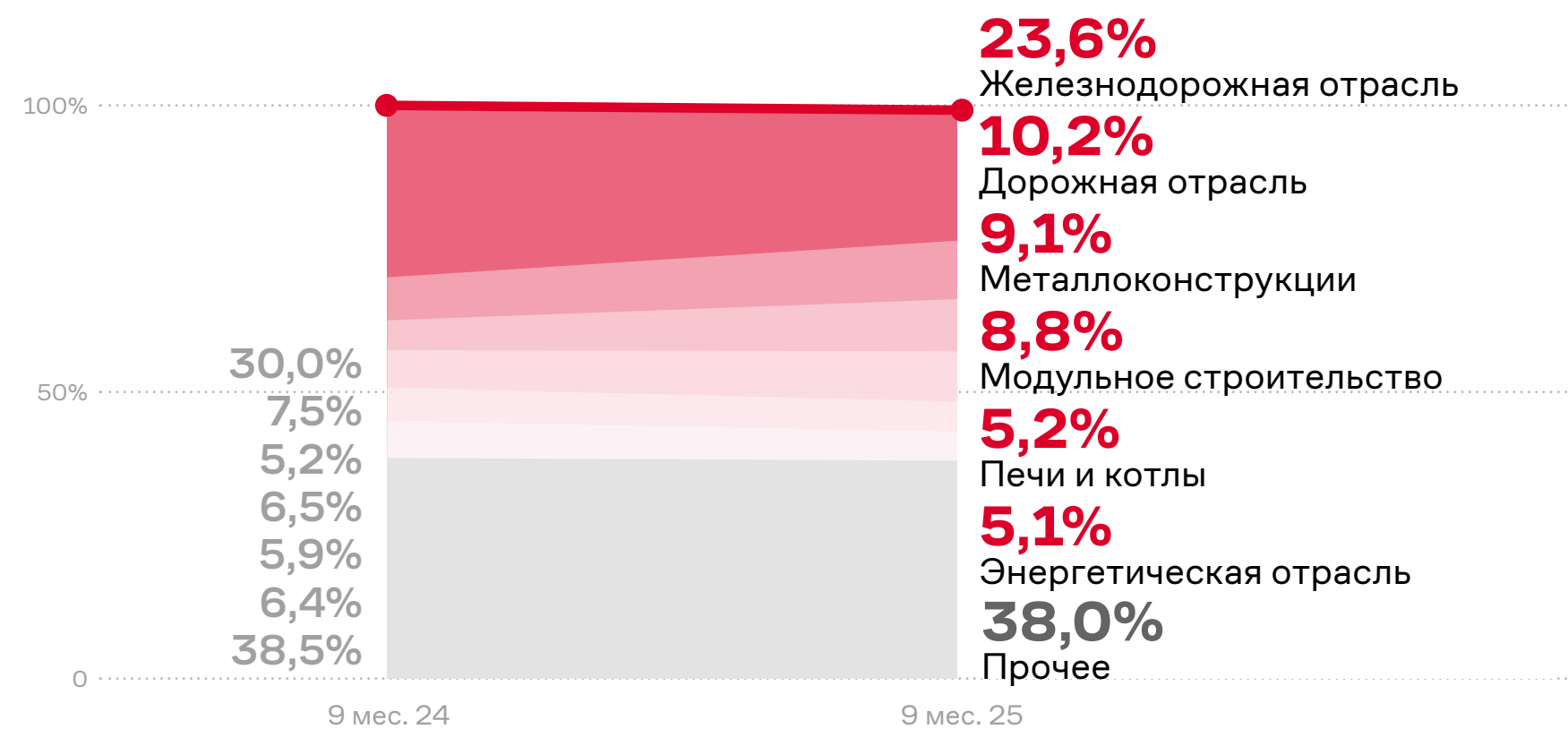
В условиях сложной рыночной конъюнктуры ключевые финансовые показатели эмитента снизились относительно аналогичного периода прошлого года. При этом компания сохраняет финансовую гибкость, оптимизируя производственные процессы и фокусируясь на изготовлении собственной продукции. Обслуживание долга не является обременительным, а долговая и процентная нагрузка остаются на приемлемом для ООО «НЗРМ» уровне.

По итогам 9 месяцев 2025 г. структура выручки ООО «НЗРМ» практически не изменилась относительно прошлых периодов. Изготовление и реализация продукции остаётся ключевым направлением деятельности, доля которого составляет 97%.

Портфель поставщиков металла эмитента стабилен — у ООО «НЗРМ» заключён ряд долгосрочных контрактов, позволяющих компании стабильно получать сырьё, удовлетворяющее потребностям заказчиков, а в период роста цен получать дополнительный доход за счёт маржинальной разницы. В то же время эмитент оптимизирует портфель заказчиков, оперативно замещая предприятия, которые сокращают заказы.

# Структура выручки по отраслям

9 мес. 25 | 9 мес. 24



анализ  
отчетности

3

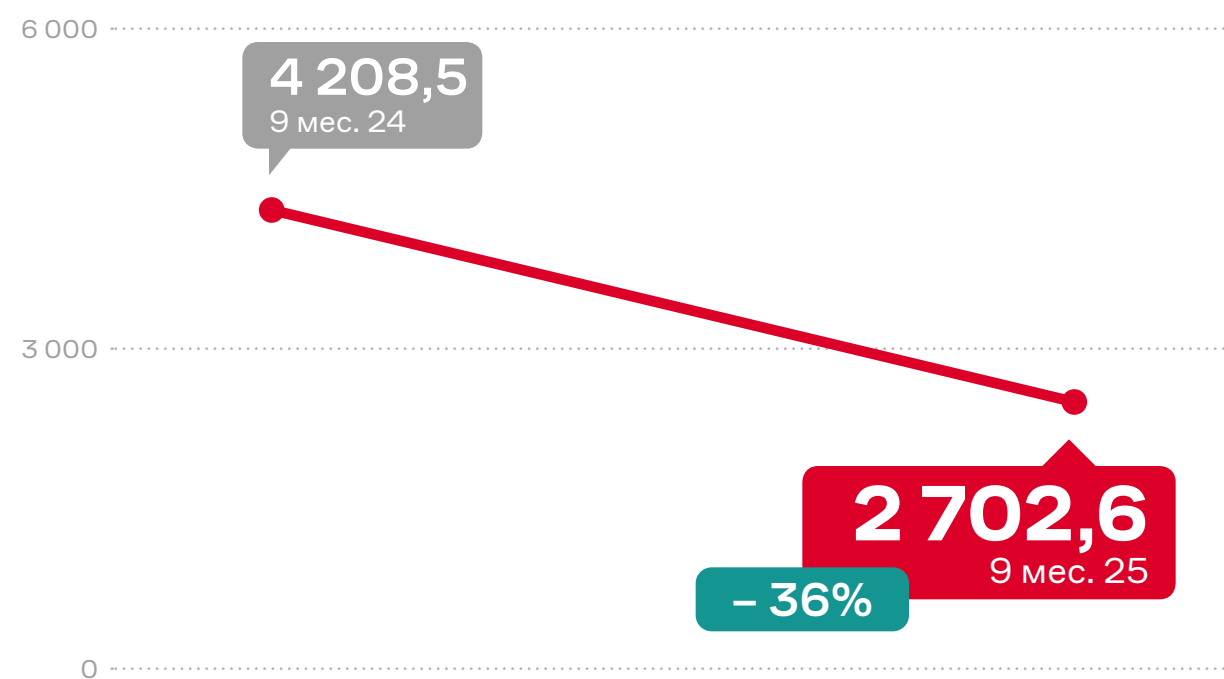
Выручка по итогам 9 месяцев 2025 г. уменьшилась на 36% к АППГ и была зафиксирована на уровне 2 703 млн руб. Сокращение выручки и себестоимости по-прежнему связано с конъюнктурой рынка металла: компания снижает объёмы закупа и переработки сырья для других предприятий, в частности, для энергетической отрасли. Это решение руководство ООО «НЗРМ» приняло для концентрации на более перспективных направлениях.

Более того эмитент оптимизирует и продуктовый портфель. «НЗРМ» постепенно наращивает долю в структуре выручки от производства более маржинальных позиций (например, каркасов для модульных зданий), которые постепенно вытесняют товары с существенными оборотами, но низкой рентабельностью.

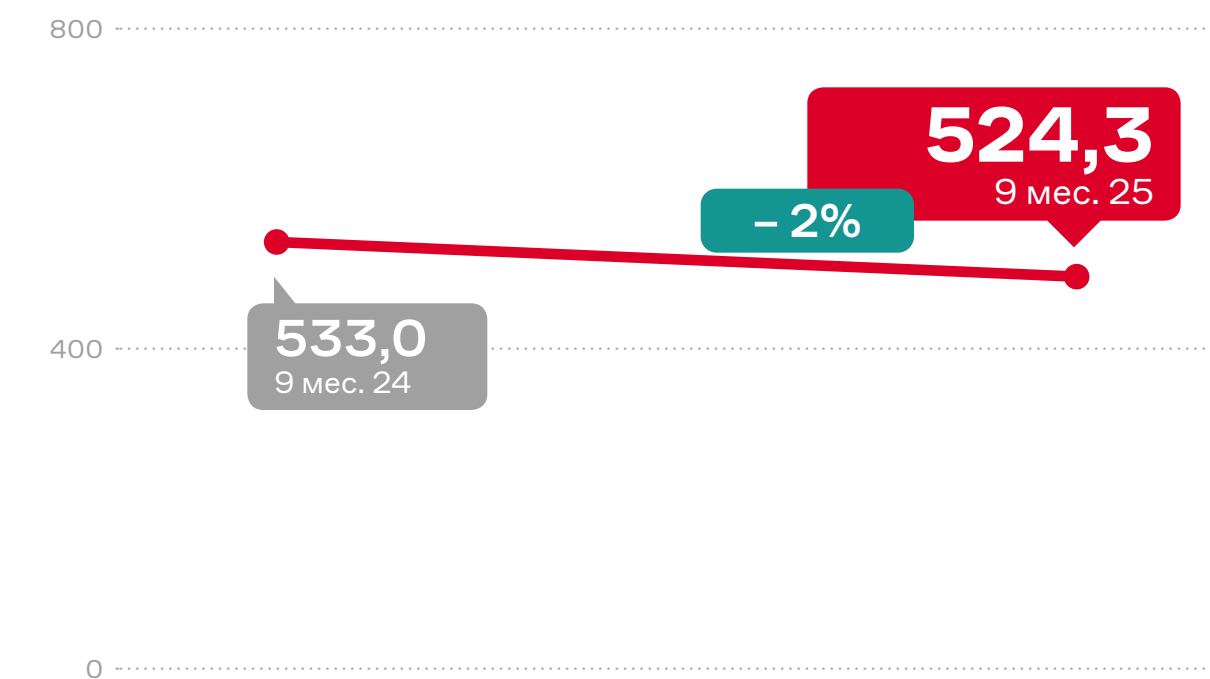
# Ключевые финансовые показатели

9 мес. 25 | 9 мес. 24

## Выручка млн руб.



## Валовая прибыль млн руб.



анализ  
отчетности

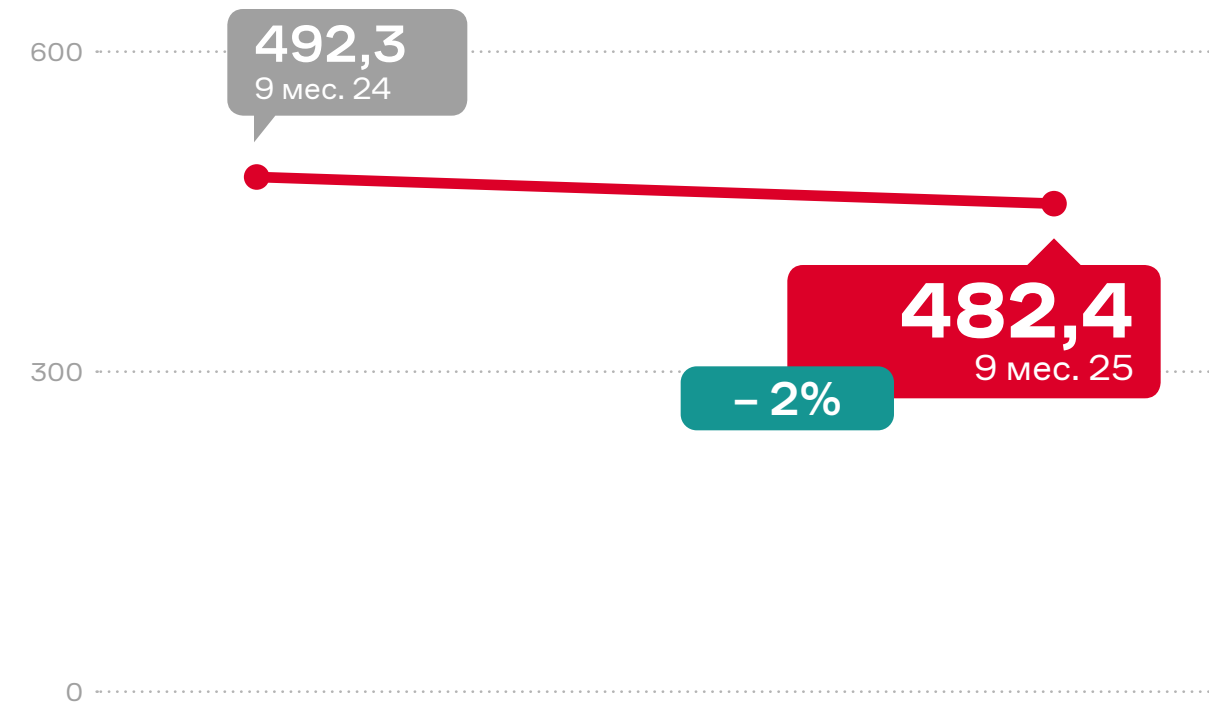
4

Чистая прибыль ООО «НЗРМ» по итогам 9 месяцев 2025 г. сократилась на 53% относительно АППГ. Причины в текущем отчетном периоде аналогичны тем, которые руководство компании отмечало в 1 полугодии 2025 г.: увеличение управленческих расходов и процентов к уплате. Напомним, что с конца 2024 года предприятие начало нанимать сотрудников для второго производственного цеха, а также заключало кредитные договоры для приобретения сырья и материалов для работы на новом оборудовании. В планах эмитента в течение 2026 года вывести мощности второго производственного цеха на плановые показатели — до 75 – 80%. В третьем квартале в компании занимались отладкой производственных процессов, а также сформировали базу заказчиков, достаточную для работы цеха до конца года.

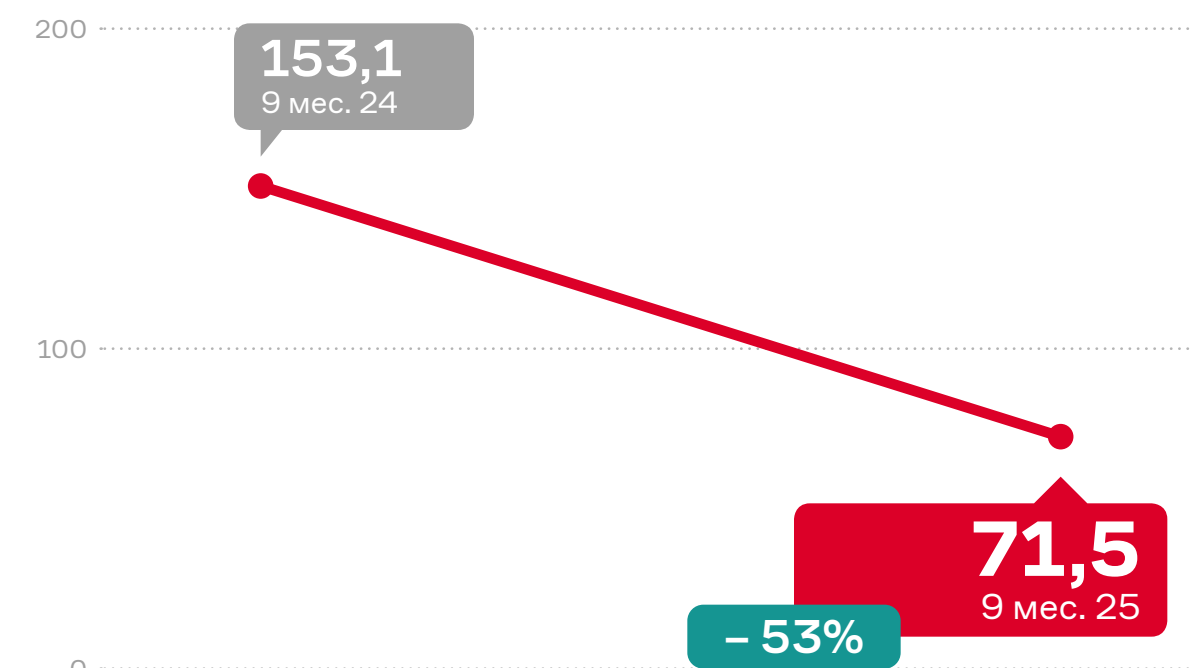
# Ключевые финансовые показатели

9 мес. 25 | 9 мес. 24

## ЕБИТДА Adj LTM млн руб.



## Чистая прибыль млн руб.



# анализ

отчетности

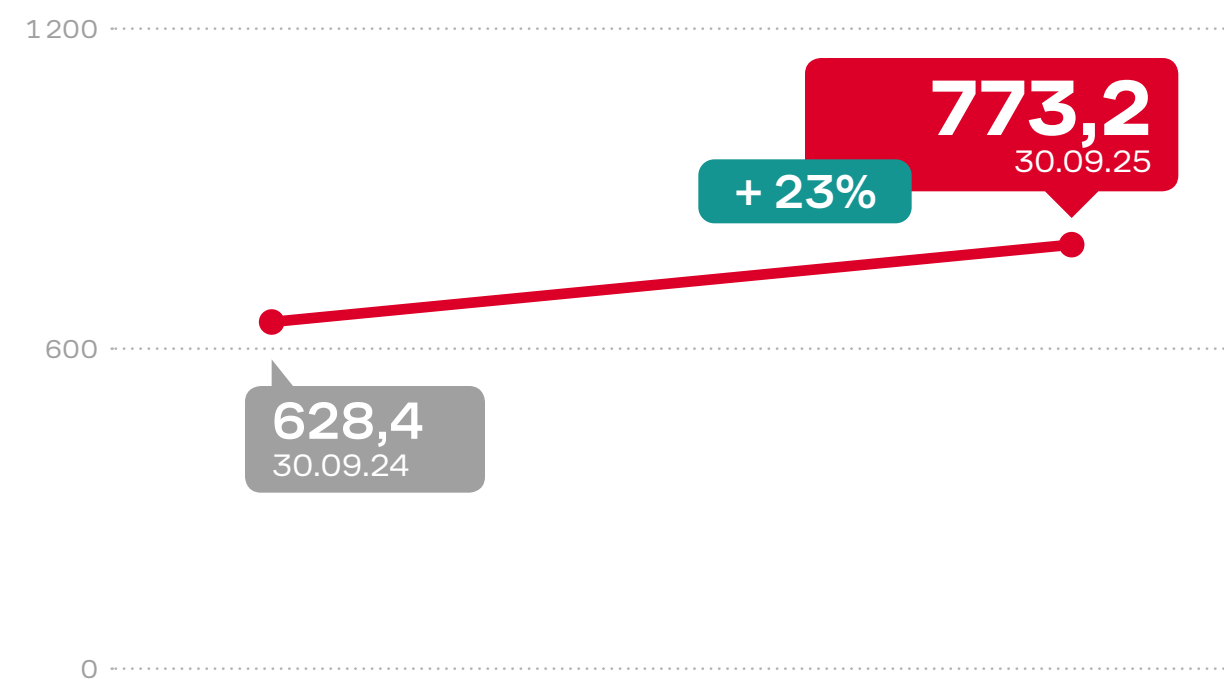
# 5

ЕБИТДА Adj LTM сократилась на 2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Снижение показателя обусловлено опережающим ростом операционных расходов на фоне снижения выручки.

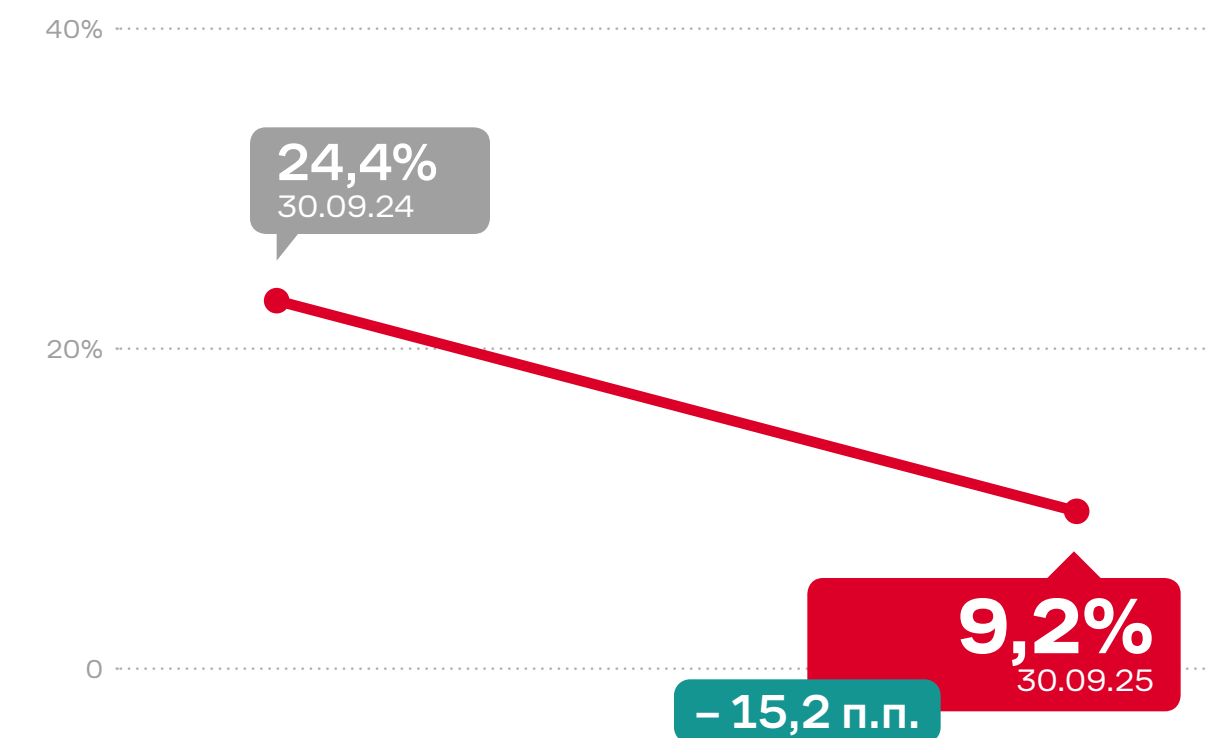
# Динамика собственного капитала

9 мес. 25 | 9 мес. 24

## Собственный капитал млн руб.



## ROE



анализ  
отчетности

6

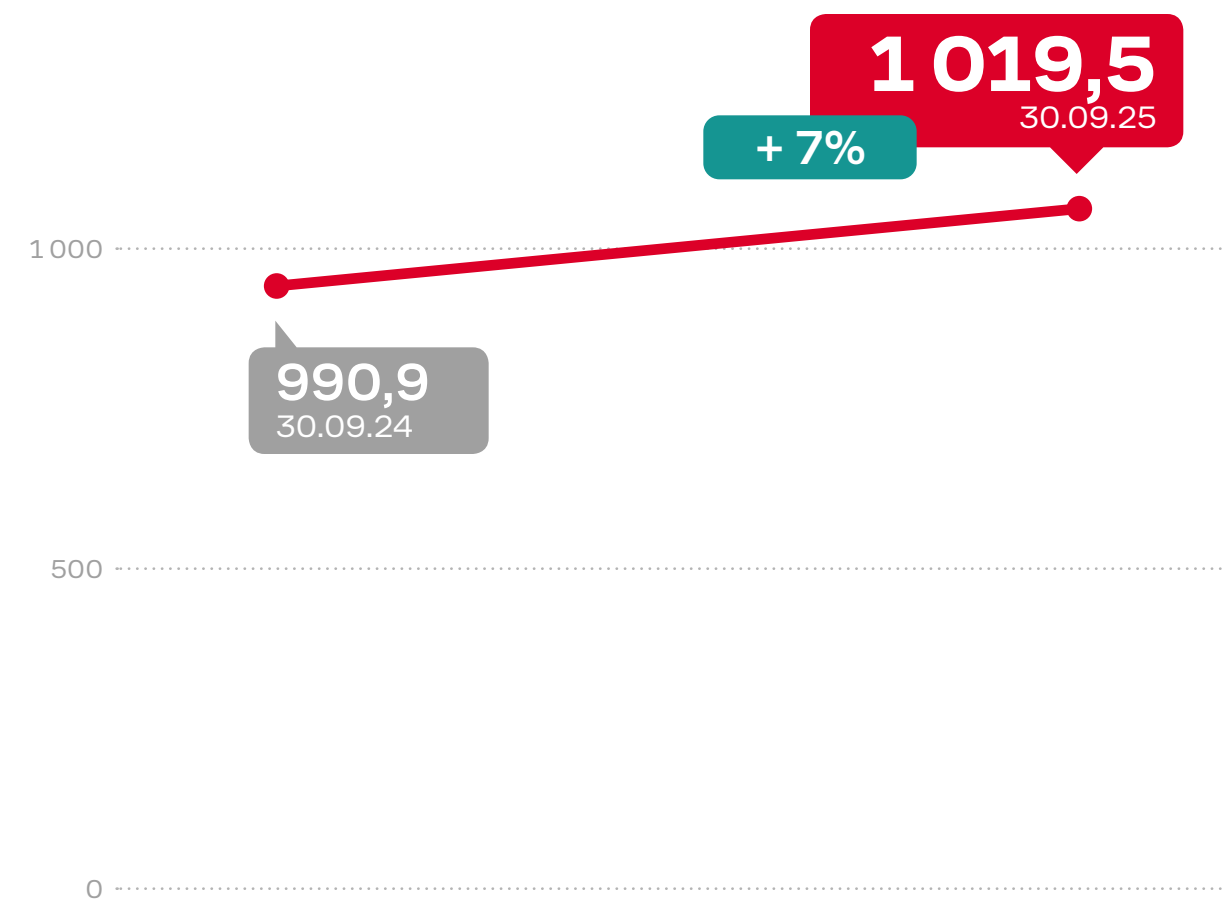
Собственный капитал на 30.09.2025 г. вырос на 23% к АППГ и составил 773,2 млн руб., он продолжает увеличиваться за счёт нераспределенной прибыли: вся чистая прибыль компании ежеквартально реинвестируется в развитие.

Рентабельность собственного капитала (ROE) в отчётном периоде находится на уровне 9,2%, снизившись относительно АППГ на 15,2 п.п. из-за сокращения чистой прибыли.

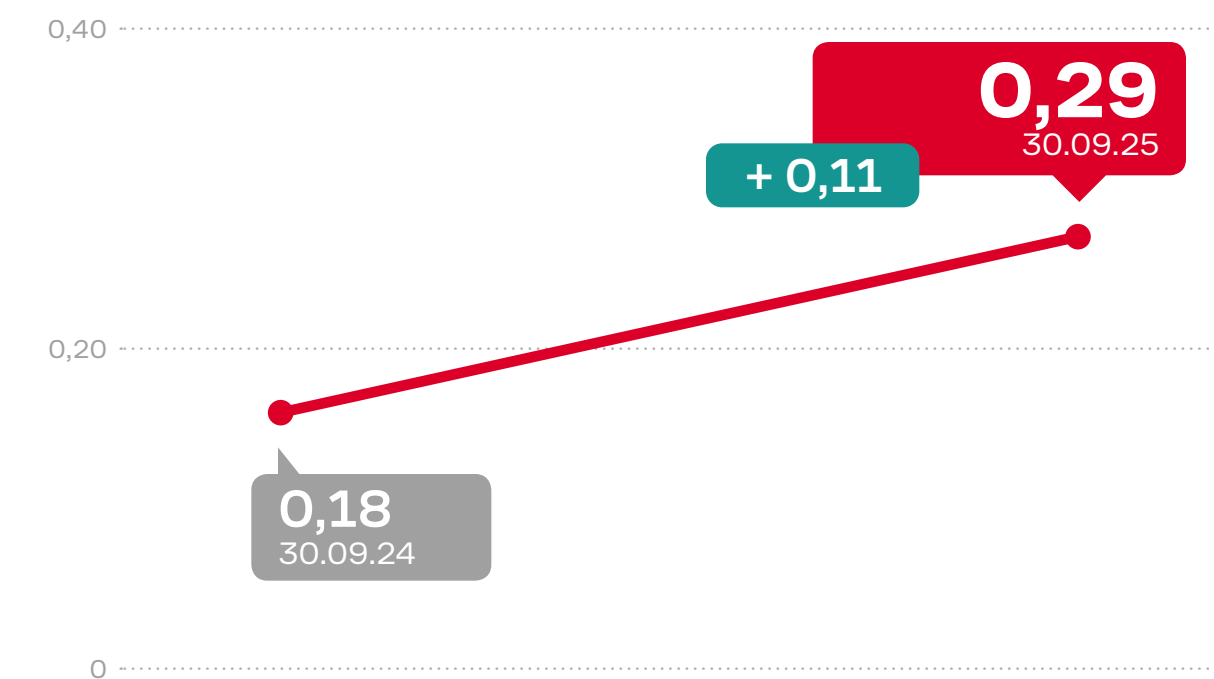
# Долговая нагрузка

9 мес. 25 | 9 мес. 24

## Финансовый долг млн руб.



## Долг/Выручка LTM

анализ  
отчетности

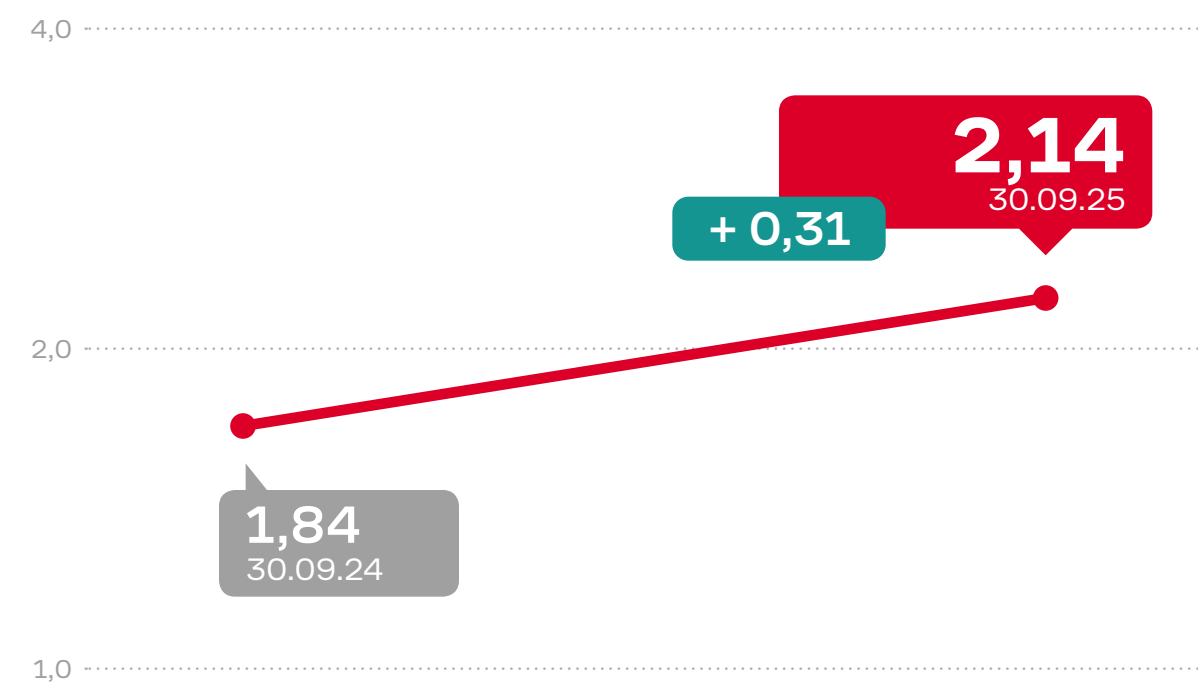
7

Основным источником финансирования деятельности эмитента остаются заёмные средства. Финансовый долг на 30.09.2025 г. увеличился на 23% к АППГ до 1 019,5 млн руб. за счёт открытия новых кредитных линий для пополнения оборотных средств для второго цеха по производству каркасов модульных зданий. Долговые коэффициенты всё так же находятся на комфортном для ООО «НЗРМ» уровне и имеют существенный запас прочности.

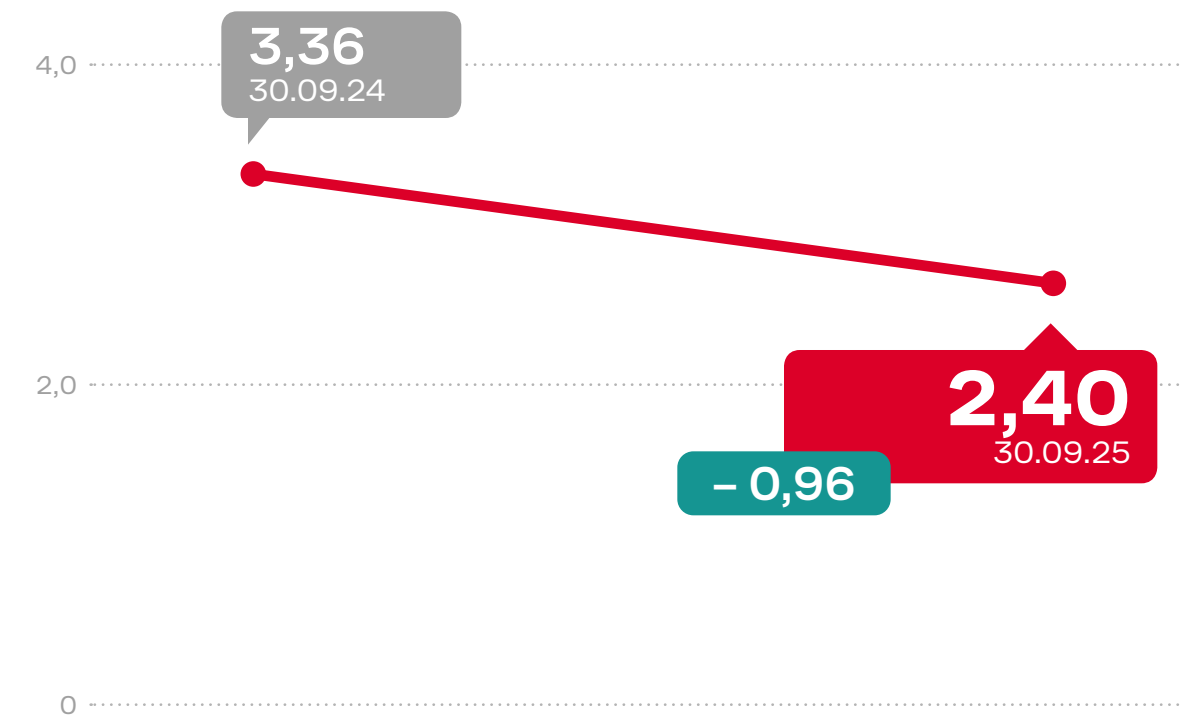
# Долговая нагрузка

9 мес. 25 | 9 мес. 24

Чистый финансовый долг/  
ЕБИТДА Adj LTM



ICR



анализ  
отчетности

8

В 2024 году «НЗРМ» приступил к выплате частичных досрочных погашений номинальной стоимости облигаций выпуска НЗРМ-БО-01, размещённого в 2022 году. В 2024 г. сумма амортизационных выплат составила 24 млн руб., а за 9 месяцев 2025 г. — 48 млн руб. Напомним, что средства выпуска были, в том числе, использованы для запуска второго производственного цеха. Также для финансирования этого проекта компания привлекала кредит от Фонда развития промышленности.

Доля краткосрочного долга по итогам 9 месяцев 2025 г. сократилась до 1% в общей структуре, что стабилизирует финансовую устойчивость эмитента.

По состоянию на конец третьего квартала 2025 г. отношение чистого долга к ЕБИТДА Adj LTM находится на уровне 2,4, что на 0,31 выше значения прошлого года. Увеличение показателя долговой нагрузки стало следствием опережающего роста чистого долга по сравнению с динамикой ЕБИТДА Adj LTM. Ключевыми факторами выступили увеличившаяся долговая нагрузка, связанная с финансированием оборотного капитала для цеха по изготовлению каркасов для модульных зданий, и снижение ЕБИТДА Adj LTM из-за роста расходов и сокращения выручки.



**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