

ОТЧЁТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2025 ГОД

Общество с ограниченной ответственностью «Нео-Пак»

Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии БО-01, размещённые в полном объёме путём закрытой подписки среди квалифицированных инвесторов (Ценные бумаги, составляющие настоящий выпуск, являются ценными бумагами, предназначенными для квалифицированных инвесторов и ограничены в обороте в соответствии с законодательством Российской Федерации), в количестве 130 000 (Ста тридцати тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 130 000 000 (Сто тридцать миллионов) российских рублей, регистрационный номер выпуска № 4B02-01-00222-L от 29.05.2025.

Информация, содержащаяся в настоящем отчёте эмитента облигаций, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, допущенными к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг.

Директор ООО «Нео-Пак»	Ладан А.Ю.
	(подпись)
«28»	апреля 2026 г.

Контактное лицо:	Главный бухгалтер	Никишкина С.В.
	(должность)	(фамилия, имя, отчество)
Телефон:	+7 913 945 59 40	
Адрес электронной почты:	buh@n-pak.ru	

Настоящий отчёт эмитента облигаций содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведённые в настоящем отчёте эмитента облигаций, так как фактические результаты деятельности эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем отчёте эмитента облигаций.

Содержание:

1. Общие сведения об Эмитенте.....	3
1.1. Основные сведения об Эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации	3
1.2. Краткая характеристика Эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.	3
1.3. Стратегия и планы развития деятельности.....	5
1.4. Рынок и рыночные позиции Эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты Эмитента.....	6
1.5. Описание структуры Эмитента (группы/холдинга, в которую входит Эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению Эмитента значение для принятия инвестиционных решений.	8
1.6. Структура участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале Эмитента), сведения об органах управления (Совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) Эмитента.	9
1.7. Сведения о кредитных рейтингах Эмитента (ценных бумаг Эмитента).....	11
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии Эмитента.	12
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) Эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.....	12
2.2. Оценка финансового состояния Эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности Эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности Эмитента и мер (действий), предпринимаемых Эмитентом (которые планирует предпринять Эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.	15
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала в динамике за последние 3 года.	19
2.4. Кредитная история Эмитента за последние 3 года.	21
2.5. Основные кредиторы и дебиторы Эмитента на 31.12.2024 г.	21
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых Эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.	23
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует Эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента.	23
2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика Эмитента в области управления рисками.	24

1. Общие сведения об Эмитенте

1.1. Основные сведения об Эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Нео-Пак»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Нео-Пак»

ИНН: 5404475633

ОГРН: 1125476262988

Место нахождения: Новосибирская область, м. р-н Новосибирский, с.п. Кубовинский сельсовет

Почтовый адрес: 630533, Новосибирская область, м. р-н Новосибирский, с.п. Кубовинский сельсовет, тер. Промышленная, зд. 4, помещ. 1

Дата государственной регистрации: 28.12.2012 г.

1.2. Краткая характеристика Эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.

ООО «Нео-Пак» (далее — Компания, Эмитент) входит в Группу компаний «ГофроМастер» (далее — Группа «ГофроМастер», Группа компаний, Группа, ГК) и является ключевым предприятием направления производства гибкой упаковки и пакетов в указанной ГК.

Эмитент — одно из крупнейших производственных предприятий Сибири, специализирующееся на изготовлении и реализации широкого спектра гибких упаковочных материалов, пакетов для различных отраслей промышленности, ритейла, онлайн торговли. ООО «Нео-Пак» — одна из немногих компаний, изготавливающих гибкую упаковку и пакеты в рамках сразу пяти сегментов. Продукция Эмитента представлена по всей России, в Казахстане, Киргизии, республике Беларусь, Узбекистане и Монголии.

Объём производства — 1 200 – 1 300 тонн в месяц, в планах увеличение показателя до 1 500 тонн. Компания обеспечивает полный цикл услуг по изготовлению упаковки, благодаря чему может предложить заказчикам исполнение специфических требований и стабильно высокое качество.

История развития Эмитента:

2012 г. — Основано ООО «Нео-Пак».

Приобретены и запущены печатная машина, ламинатор и резка.

Установлен трёхслойный экструдер, благодаря чему начался выпуск плёнки для упаковки молочных продуктов.

Выход на рынок Казахстана.

2012 г. — Установлены второй трехслойный экструдер и дополнительная бобинорезка.

2013 г. — Установлена первая пакетоделательная машина, в результате Компания вышла на рынок шопинг-пакетов.

2014 г. — Запущены машины для производства пакетов с петлевой ручкой.

2015 г. — Приобретена и запущена дополнительная пакетоделательная машина.

Создано ООО Торговый дом «Нео-Пак» — торговая компания, специализирующаяся на реализации гибкой упаковки и пакетов.

2016 г. — Запущена вторая печатная машина.

Выход на рынок Киргизии.

Открыто представительство в Казахстане.

2017 г. — Приобретены и запущены ламинатор и станция смешивания красок.

Выход на рынки Монголии и Белоруссии.

Начал работать отдел технического контроля.

2018 г. — Приобретены и запущены две дополнительные пакетоделательные машины.

2019 г. — Сформирована единая производственная, складская и управленческая площадка направления изготовления гибкой упаковки. До 2019 года офис, склады и производство были расположены в разных частях Новосибирска. В 2019 году было арендовано помещение у ООО «Диакон», в котором разместили производство, склады и офисы двух компаний: ООО «Нео-Пак» и ООО Торговый дом «Нео-Пак». Благодаря тому, что все блоки оказались сосредоточены на одной площадке, был оптимизирован производственно-логистический цикл.

Установлена третья печатная машина. Запущена линия по производству курьерских пакетов.

Открыто представительство в Москве.

2020 г. — Приобретены и запущены линии по производству курьерских и pouch-пакетов.

Компания вошла в федеральный проект «Производительность труда и поддержка занятости».

2021 г. — В условиях пандемии, закрытия границ и перебоев с поставками запущена технологическая линия по выпуску полимерной упаковки. Реализация проекта позволила ООО «Нео-Пак» увеличить долю на рынке гибкой упаковки в Сибирском федеральном округе, Уральском федеральном округе и в странах ближнего зарубежья. На рынке пакетов по всей России и в странах СНГ позиции Компании также усилились. Эмитент освоил новый сегмент рынка — начал производить и реализовывать пакеты типа «секьюрити бег» (используются для экспресс-доставки, в том числе, для отправки товаров через интернет-магазины).

Выпуск продукции Эмитентом вырос на 300 тонн в месяц и составил 1 000 тонн в месяц.

В рамках реализации проекта «Производительность труда» «Нео-Пак» получил статус «Модельное предприятие Новосибирской области».

2022 г. — Запущен новый экструдер и введена в строй новая пакетоделательная машина.

Освоен выпуск нового продукта – викет-пакетов (применяются для упаковки хлеба и другой пищевой продукции).

2023 г. — В рамках реализации займа Фонда развития промышленности запущена новая технологическая линия по выпуску полимерной упаковки и пакетов. В неё входят: печатная машина, пакетоделательная линия для пакетов с прорубной ручкой, экструдер и бобинорезательная машина.

Приобретены и запущены линия по производству курьерских пакетов, машина для мойки флексоформ, еще один ламинатор и струйная система.

Запущены в производство новые продукты: упаковка для продуктов с агрессивной и термической средой. Освоено нанесение на обратную сторону упаковки с рамкой «холодного клея».

Успешно пройдена сертификация по ISO 22000:2018 в международной компании.

2024 г. — Создано ООО «Нео-Пак Центр» (производственная площадка в Калужской области) для наращивания продаж в европейской части России. Для открытия ООО «Нео-Пак Центр» была приобретена новая производственная площадка, которая находится в собственности новой компании.

Запущены новый комби-ламинатор, вторая линия по производству pouch-пакетов и дополнительные три печатные машины.

2025 г. — ООО «Нео-Пак» дебютировало на Московской Бирже, разместив первый облигационный выпуск объёмом 130 млн руб.

Развитие основного производства в Новосибирске: построено и введено в эксплуатацию новое компрессорное помещение и новая компрессорная установка. Запущена вторая линия для печати data matrix-кодов в связи с увеличением перечня товаров, которые подлежат маркировке в системе «Честный знак». Также запущена вторая линия по производству pouch-пакетов.

На участке изготовления курьерских пакетов был установлен рекорд производительности — выпуск достиг 998 000 пакетов в сутки или 693 пакета в минуту.

Развитие производственной площадки ООО «Нео-Пак Центр», расположенной в Калужской области. Запуск двух новых производственных линий: в состав первой входят флексопечатная машина, бобинорезательная машина, ламинатор, пакетоделательные машины; вторая оснащена 10-красочной печатной машиной. Оснащение предприятия новой техникой: пакетоделательная машина LEMO, система нанесения QR-кодов, бобинорезка с макроперфорацией. Участок по производству пакетов перешёл на круглосуточную двухсменную работу.

Расширение ассортимента: проведены успешные испытания холодного клея на новом ламинаторе. Компания начала реализацию среди клиентов многослойных плёнок с барьерными материалами EVOH, которые являются аналогами плёнок с фольгой. Упаковка с защитным слоем EVOH позволяет дольше хранить продукты, которые были упакованы с использованием технологии модифицированной газовой среды: её применяют производители мясных, рыбных изделий, кисломолочной продукции и другие.

Эмитент получил патент на состав многослойной соэкструзионной плёнки. Технология обеспечивает надёжность упаковки и повышенные эксплуатационные характеристики.

Запущен новый складской комплекс в Новосибирской области в посёлке Красный Яр. Эмитент арендовал помещение площадью 1499,2 кв. м.

Устав Эмитента размещен: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=39361&type=1>

1.3. Стратегия и планы развития деятельности.

В 2026-2028 гг. ООО «Нео-Пак» намерено расширить географию присутствия, нарастить объёмы производства и увеличить ассортимент.

Реализация стратегии Компании предполагает достижение следующих целей:

- Увеличение производственных мощностей основной площадки в Новосибирске, находящейся в распоряжении ООО «Нео-Пак», до 1 500 тонн в месяц.
- Диверсификация и оптимизация ассортимента:

- Развитие направления изготовления pouch-пакетов за счёт внедрения дополнительных опций: зип-застежек, прорубной ручки, еврослотов, насечек для легкого открывания.
- Разработка позиций с учётом развития индустрии производства продуктов питания. Подготовка предложений для таких новинок, как функциональные и сложные гибридные продукты, спортивное питание.
- Освоение территорий и привлечение новых клиентов. В первую очередь, благодаря развитию производственной площадки в Калужской области — ООО «Нео-Пак Центр».
- Оптимизация производственных процессов и повышение эффективности за счёт участия в региональной программе повышения производительности труда.

1.4.Рынок и рыночные позиции Эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты Эмитента.

2025 год для российского рынка гибкой упаковки можно охарактеризовать как период умеренного роста. По данным RosUpack со ссылкой на экспертов СИБУРа, объём рынка гибкой полимерной упаковки по итогам 2024 года приблизился к 600 тыс. тонн, его рост в 2025 году составил лишь 1,7–2,0%. Соответственно, в сопоставимом контуре ёмкость рынка гибкой упаковки по итогам 2025 года можно оценить примерно в 610–612 тыс. тонн, то есть положительная динамика сохранилась, но заметно снизила темпы относительно 2024 года.

В денежном выражении рост рынка упаковки остался более выраженным: общий объём оценивался в 1,6 трлн руб. по итогам 2024 года и достиг около 1,7 трлн руб. к концу 2025 года. Спрос на гибкую упаковку продолжили поддерживать электронная коммерция и сегмент готовой еды. При этом рост в натуральном выражении сдерживали высокая стоимость финансирования и более осторожное инвестиционное поведение участников цепочки. Дополнительным фактором трансформации рынка стало усиление регуляторной повестки: расширение РОП и повышение ставок экологического сбора ускоряют переход к перерабатываемым решениям и мономатериалам.

Сырьевая база отрасли в целом осталась устойчивой: выпуск пяти базовых крупнотоннажных полимеров в России в 2025 году вырос на 2,4% и достиг 7,47 млн тонн. При этом упаковочный сегмент сохранил стабильность и остался крупнейшим потребителем полимеров: по данным СИБУРа, объём потребления полимеров в упаковочной отрасли в 2025 году составил около 3,7 млн тонн, что соответствует уровню предыдущего года. Вместе с тем, объём господдержки переработчиков пластмасс по линии Фонда Развития Промышленности в 2025 году сократился до 2,4 млрд руб. против 9,1 млрд руб. годом ранее, что ограничивало темпы обновления мощностей в отрасли.

Положение Эмитента на рынке

Конкурентная среда на рынке гибкой упаковки остаётся фрагментированной, но постепенно движется в сторону консолидации. Крупнейшими федеральными игроками остаются Danaflex и ГК «Готэк». Danaflex в 2024 году выпустила 53 тыс. тонн гибкой упаковки и 43 тыс. тонн пленок, а текущий совокупный выпуск группы оценивается в 100 тыс. тонн продукции в год. ГК «Готэк», в свою очередь, оценивает свою долю примерно в 10% российского рынка гибкой упаковки.

ООО «Нео-Пак» сохраняет позицию в числе топ-20 российских производителей, на которые в совокупности приходится около 53% рынка, а доля самой Компании оценивается в 2,6%. При ежемесячном объёме выпуска 1,2–1,3 тыс. тонн ООО «Нео-Пак» остаётся одним из крупнейших производителей гибкой упаковки в Сибири и на Дальнем Востоке, что формирует для Компании устойчивые конкурентные позиции за Уралом.

Конкурентные преимущества Эмитента:

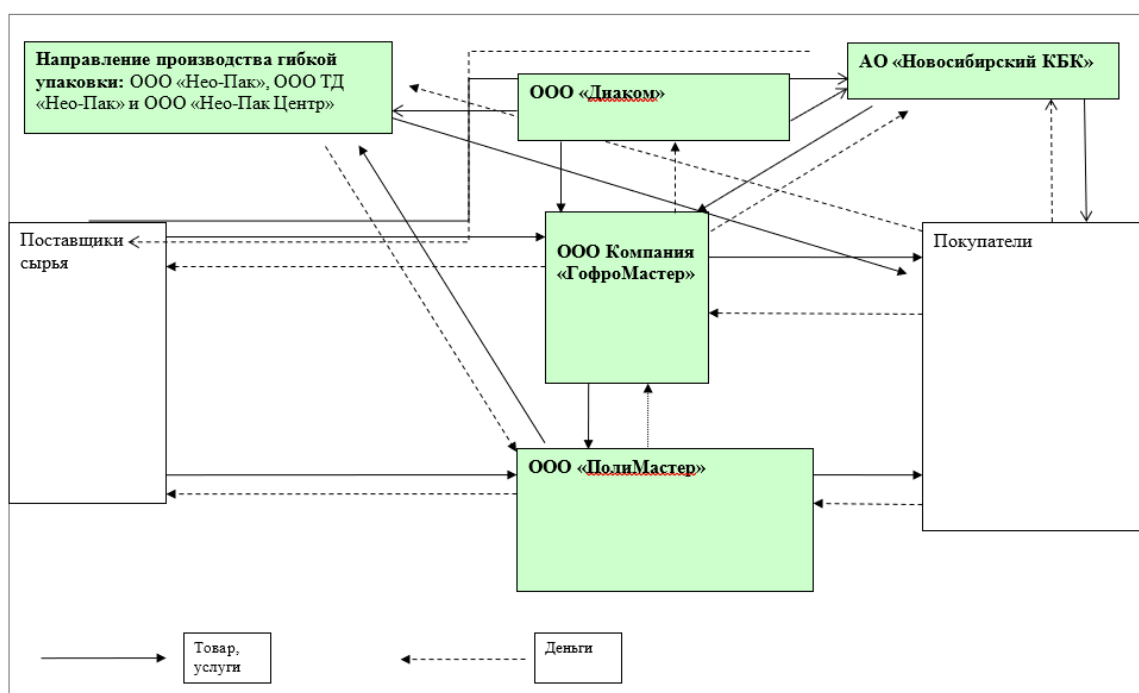
- **Высокое качество продукции:** благодаря сотрудничеству с ключевыми производителями сырья Эмитент использует исключительно высококачественные расходные материалы и сырьё. Промышленный парк Компании состоит из современной техники, которая также обеспечивает высокий уровень продукции. Также на предприятии действует система менеджмента качества (СМК) — часть общей системы управления, которая функционирует с целью обеспечения стабильного качества производимой продукции.
- **Способность удовлетворить специфические пожелания заказчика:** по цвету, размеру и дизайну благодаря тому, что ООО «Нео-Пак» обеспечивает полный цикл производства упаковки.
- **Широкий ассортимент:** «Нео-Пак» изготавливает гибкую упаковку и пакеты в рамках пяти сегментов.
- **Сильный и узнаваемый бренд** на рынках гибкой упаковки и пакетов, Компания успела сформировать репутацию надёжного партнёра.
- **Наличие дополнительных услуг:** печать промокодов и маркировки.
- **Широкий парк современного высокоскоростного оборудования** как для флексопечати, так и для производства курьерских и шопинг-пакетов.

1.5. Описание структуры Эмитента (группы/холдинга, в которую входит Эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению Эмитента значение для принятия инвестиционных решений.

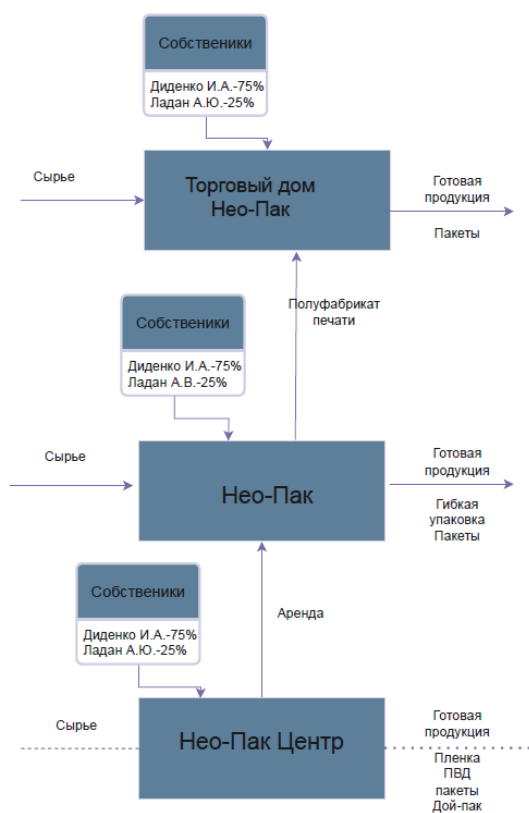
В силу тождественности бенефициара — Диденко Игоря Анатольевича — в Группу компаний объединяются:

- ООО «Нео-Пак» — Эмитент, Компания производит и реализует гибкую упаковку и пакеты;
- ООО Торговый дом «Нео-Пак» — компания, основным видом деятельности которой является оптовая неспециализированная торговля. При этом сегодня ООО Торговый дом «Нео-Пак» также изготавливает пакеты, используя полуфабрикаты, приобретённые у Эмитента.
- ООО «Нео-Пак Центр» — производственная компания, расположенная в Калужской области, изготавливающая гибкую упаковку и пакеты для клиентов из европейской части России.
- АО «Новосибирский КБК» — предприятие, которое занимается производством гофропродукции, бумаги и её гофрированием, переработкой макулатуры.
- ООО «Диакон» — компания-балансодержатель, сдаёт в аренду помещения ООО «Нео-Пак» и ООО Торговый дом «Нео-Пак».
- ООО «Компания ГофроМастер» — компания, занимающаяся реализацией гофропродукции. Также АО «Новосибирский КБК» на давальческой основе производит коробки для ООО «Компания ГофроМастер».
- ООО «ПолиМастер» — компания, занимающаяся выпуском ПВД (полиэтилен высокого давления, экструзия), в т. ч. на давальческой основе для ООО «Нео-Пак». Также перерабатывает материалы, оставшиеся после производства (отходы) ООО «Нео-Пак».

Бизнес-схема группы компаний



При этом руководство Эмитента в связи со схожими сферами деятельности, бизнес-процессами и общими рынками развития объединяет в отдельное, самостоятельное направление производства гибкой упаковки и пакетов ООО «Нео-Пак», ООО Торговый дом «Нео-Пак» и ООО «Нео-Пак Центр».



Число сотрудников в ООО «Нео-Пак» — 301 человек. Число сотрудников в Группе компаний — 1 167 человек.

1.6. Структура участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале Эмитента), сведения об органах управления (Совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) Эмитента.

К органам управления ООО «Нео-Пак» относятся:

- Общее собрание участников;
- Единоличный исполнительный орган — Директор.

Высшим органом управления ООО «Нео-Пак» является общее собрание участников Общества, которое осуществляет свою деятельность в соответствии с действующим законодательством, Уставом ООО «Нео-Пак» и внутренними документами Общества.

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом Общества — директором в лице Ладана Александра Юрьевича. Единоличный исполнительный орган без доверенности действует от имени Общества, подотчётен Общему собранию участников.

Уставный капитал: 1 000 000 руб., оплачен полностью.

Уставный капитал ООО «Нео-Пак»

№ п/п	ФИО учредителя	Доля в уставном капитале
1.	Диденко Игорь Анатольевич	75%
2.	Ладан Анна Викторовна	25%

Бенефициарный владелец Общества: Диденко Игорь Анатольевич.

Сведения о руководстве ООО «Нео-Пак» по состоянию на 31.12.2025 г.

Имя, Фамилия	Должность	Образование, опыт работы достижения
Александр Ладан	Директор ООО «Нео-Пак»	Образование: Новосибирский государственный университет, специальность «Математические методы в экономике», «Прикладная математика и информатика». В ООО «Нео-Пак» принят в феврале 2013 года заместителем директора. С августа 2014 года занимает должность директора ООО «Нео-Пак». Управленческие решения принимает обоснованно, быстро, на основе законодательства, иных нормативно-правовых актов и руководствуясь интересами предприятия. Много внимания уделяет совершенствованию методов управления предприятием, его передовому техническому оснащению. На протяжении всего срока работы в должности директора обеспечивает своевременное и полное выполнение предприятием всех обязательств перед федеральным, региональным и местным бюджетами, государственными внебюджетными социальными фондами, поставщиками, заказчиками, а также кредитными организациями. Принимает действенные меры по обеспечению предприятия работниками должной квалификации в нужном количестве.
Семён Крошко	Руководитель блока снабжения и логистики ООО «Нео-Пак»	Образование: ГОУ ВПО Новосибирский государственный технический университет, специальность «Металлообрабатывающие станки и комплексы». Общий трудовой стаж — 16 лет. С марта 2017 г. по март 2022 г. занимал должность руководителя отдела

		закупок ООО «Нео-Пак». С марта по июнь 2022 г. — должность директора ООО Торговый дом «Нео-Пак», с июня по декабрь 2022 г. работал в качестве руководителя отдела закупок в ООО Торговый дом «Нео-Пак». В январе 2023 года был принят в ООО «Нео-Пак» руководителем отдела закупок, с мая 2024 года переведён на должность руководителя блока снабжения и логистики. В зоне ответственности — транспортная и складская логистика, а также управление закупками Компании. Приоритетная задача заключается в своевременной поставке необходимого сырья для обеспечения бесперебойной работы производства.
Артём Быхун	Руководитель коммерческой службы ООО «Нео-Пак»	Образование: Новосибирский государственный университет экономики и управления, специальность — менеджмент в организации. Общий трудовой стаж — 20 лет. С июля 2018 г. руководил отделом продаж гибкой упаковки в ООО «Нео-Пак». С мая 2023 года занимает должность руководителя коммерческой службы в ООО «Нео-Пак». В зоне ответственности — продажи Компании, разработка мероприятий по расширению присутствия Эмитента на профильных рынках.

1.7.Сведения о кредитных рейтингах Эмитента (ценных бумаг Эмитента).

18 апреля 2025 года «Эксперт РА» впервые присвоил Компании кредитный рейтинг на уровне В+ со стабильным прогнозом.

В постотчётном периоде — 16 апреля 2026 года — кредитный рейтинг Компании был отозван в связи со сроком окончания действия договора. Руководство ООО «Нео-Пак» приняло решение отказаться от кредитного рейтинга в связи с отсутствием планов по размещению новых выпусков в краткосрочной перспективе и в целях оптимизации расходов. Исполнять обязательства по уже размещённым ценным бумагам Компания намерена в установленные сроки и в полном объёме.

2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии Эмитента.

2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) Эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.

ООО «Нео-Пак» — крупный производитель различных видов полимерной упаковки и пакетов, расположенный в г. Новосибирске. Компания обеспечивает полный цикл процессов: выдув плёнок, допечатная подготовка, печать, резка и последующая обработка, ламинация, контроль качества и доставка до конечного потребителя. Благодаря тому, что ООО «Нео-Пак» реализует всю технологическую цепочку, оно может предложить клиентам стабильно высокое качество и выполнение специфических требований: выбор материалов, размеров и дизайна. Эмитент работает по принципу позаказного производства, изготовление партии продукции для клиента в среднем занимает от 3 до 4 недель.

Промышленный парк Компании насчитывает порядка 34 ед. техники, большая часть из которых — оборудование европейского производства. Сегодня закуп новых единиц техники и комплектующих для действующих Эмитент осуществляет с помощью параллельного импорта в связи с геополитической обстановкой и санкциями. Производственные мощности, склады и офис ООО «Нео-Пак» расположены в г. Новосибирск, их общая площадь составляет порядка 9,0 тыс. кв.м. Основная площадка (производственные помещения и большая часть складских) — арендуемые у ООО «Диакон» помещения площадью 6,9 тыс. кв. м, дополнительно Компания арендует склады площадью 1,5 тыс. кв. м (по адресу Новосибирская область, муниципальный район Новосибирский, с. п. Кубовинский сельсовет, п. Красный Яр, тер. Промышленная, зд. 6). Также в распоряжении Эмитента офисы — 0,6 тыс. кв. м.

ООО «Нео-Пак» изготавливает упаковку в рамках пяти сегментов: гибкая упаковка, молочная упаковочная плёнка, шопинг-пакеты, курьерские пакеты, rouch-пакеты. Клиенты Эмитента — это предприятия различных отраслей промышленности, крупные игроки онлайн-торговли и ритейла, расположенные по всей России и в странах СНГ.

Доставку продукции до конечных потребителей ООО «Нео-Пак» осуществляет, пользуясь услугами сторонних транспортных компаний, также возможен самовывоз товара покупателями.

ООО «Нео-Пак» соблюдает экологические нормы и имеет необходимые документы, касающиеся охраны окружающей среды. А именно: программы производственного контроля, специалистов, прошедших обучение по обеспечению экологической безопасности, утверждённые правила обращения с отходами, инструкции, паспорта отходов, разрешение на выброс вредных (загрязняющих) веществ в атмосферу. Отходы, получаемые в ходе производства, Эмитент передаёт ООО «ПолиМастер» для переработки и повторного использования, из них изготавливают пленку ПВД. Далее получаемый материал закупает, в том числе, ООО «Нео-Пак».

Основные поставщики

ООО «Нео-Пак» изготавливает продукцию из сырья, большую часть которого поставляют отечественные поставщики. Наиболее используемый материал — полиэтилен, который занимает 69% от закупаемого объёма, также Компания применяет в производстве плёнку-БОПП.

Основные поставщики Эмитента на 31.12.2025 г.

Поставщик	Доля в себестоимости, %
ПАО «Сибур Холдинг»	13%

ООО «Полимастер»	9%
ООО «Биакспен»	8%
ООО «Принт Колор»	7%
ЗАО НПК «Технолог»	6%
ООО «Планета-Центр»	4%
Прочие	53%
Итого	100,0%

База поставщиков достаточно диверсифицирована. По итогам 12 месяцев 2025 года крупнейшие из них: ПАО «Сибур Холдинг» — 13% и ООО «Биакспен» — 9%. Доля иных поставщиков не превышает 8% в общей себестоимости.

Виды производимой продукции

Эмитент производит различные виды гибкой упаковки и пакетов в рамках пяти сегментов. Товары производства Эмитента используются во многих отраслях промышленности, ритейлерами и предприятиями онлайн-торговли. Они обладают рядом преимуществ по сравнению с жёсткой упаковкой: лёгкость, долговечность и универсальность. Продукция ООО «Нео-Пак» превосходит бумажную упаковку по прочности, срокам службы, гидро- и светоизоляции.

Продукция ООО «Нео-Пак»:

Гибкая упаковка — это упаковочные решения с печатью для пищевой (масложировой, кондитерской, бакалейной, снековой и т.д.), химической, строительной и других отраслей промышленности.

Молочная упаковочная плёнка — многослойные упаковочные материалы для жидких молочных продуктов. Плёнка отвечает всем требованиям прочности материала и сварного шва, светопроницаемости, газо- и влагопроницаемости.

Шопинг-пакеты: заказные и серийные. Заказные или брендовые пакеты изготавливаются под собственной торговой маркой заказчика, который использует их как инструмент повышения собственной узнаваемости. По заказу производятся биоразлагаемые и пакеты с использованием вторично переработанного пластика. Серийные пакеты применяются для транспортировки и хранения, в бытовых целях. Ассортиментная матрица представлена пакетами с вырубной, петлевой и пластиковой ручками; порядка 16 типоразмеров и около 200 дизайнов, разделенных тематиками.

Курьерские пакеты: серийные, заказные, сейф-пакеты (для оправки конфиденциальных документов). Пакеты из плотного многослойного непрозрачного полиэтилена с клеевым клапаном. Содержимое таких пакетов надежно скрыто от посторонних глаз и защищено от негативных внешних воздействий. Применяются при комплектовании заказов службами доставки интернет-магазинов, почтовыми и курьерскими службами.

Pouch-пакеты — дой-пак, саше, флоу-пак, стабילו-бэг и вакуумные пакеты в разных размерах и с дополнительными опциями: прорубная ручка, еврослот, насечки для легкого открывания, зип-лок.

Услуги ООО «Нео-Пак»

Помимо производства продукции ООО «Нео-Пак» также оказывает своим клиентам ряд услуг:

Маркировка: ООО «Нео-Пак» использует специализированное оборудование и программное обеспечение для нанесения data matrix-кодов, благодаря чему получило статус

сервис-провайдера в системе «Честный знак». Это позволяет маркировать рулонные материалы на основе плёнок: ПВД, ВОРР, РЕТ, а также бумагу, фольгу и пергамент. Нанесение соответствует требованиям Постановления Правительства РФ от 15.12.2020 № 2099 «Об утверждении Правил маркировки молочной продукции средствами идентификации и особенностях внедрения государственной информационной системы мониторинга за оборотом товаров, подлежащих обязательной маркировке средствами идентификации, в отношении молочной продукции» для сервис-провайдеров.

Печать промокодов: ООО «Нео-Пак» производит гибкую упаковку с уникальными промокодами, которую можно использовать для акционных упаковок: чипсов, сухариков, семечек, мороженого и т.д. Промокоды расположены с внутренней стороны упаковки и каждый код уникален. Уникальные промокоды могут генерироваться как заказчиком, так и технологами компании в необходимом количестве.

Динамика выручки по видам продукции за 3 года

Вид продукции	12 мес. 2023 г.	12 мес. 2024 г.	12 мес. 2025 г.
Гибкая упаковка	56%	52%	45%
Молочная пленка	9%	9%	6%
Пакеты	24%	27%	34%
Пакеты SECURITY BAG	6%	8%	3%
ПАКЕТЫ POUCH	2%	2%	10%
Услуги	2%	2%	2%
Прочее	1%	0%	0%
Всего выручка, млн руб.	3 379,1	4 211	4 720

Ключевой продукцией ООО «Нео-Пак» на протяжении анализируемого периода остаётся гибкая упаковка, доля которой за 12 месяцев 2025 г. составила 45% выручки.

Вместе с тем доля пакетов продолжила расти и по итогам 2025 года достигла 34% в структуре выручки. Спрос частично перераспределился в пользу менее сложной и более стандартизированной продукции по сравнению с более маржинальным сегментом гибкой упаковки.

Такая динамика обусловлена сочетанием нескольких факторов:

- Сохранением в течение значительной части 2025 года жёстких денежно-кредитных условий, что сдерживало инвестиционную активность и общий спрос в ряде клиентских сегментов.
- Смещение спроса в сторону онлайн торговли, эффективной логистически и более массовой упаковки.
- Нестабильная ценовая конъюнктура на рынке полимеров и готовой упаковки, усиливавшей ценовую конкуренцию и давление на маржу.

Компания не смогла нарастить рентабельность бизнеса в 2025 году на фоне трудных переговоров с маркетплейсами относительно повышения цен на пакеты и увеличения их маржинальности, ограниченного спроса на гибкую упаковку.

Прогноз ООО «Нео-Пак» на 2026 год является позитивным: сегмент pouch-пакетов демонстрирует рост на рынке, что уже видно в структуре выручки за 2025 год. На 2026 год стоит цель по увеличению продаж гибкой упаковки и pouch-пакетов, что непосредственно увеличит маржинальность производственного портфеля Компании — производственные мощности позволяют выполнить данную цель. В постотчётном периоде Эмитент фиксирует рост продаж по гибкой упаковке с 350-400 тонн до 520 тонн реализации в месяц, по pouch-пакетам — с 10-20 тонн до 65 тонн в месяц.

Ключевые покупатели ООО «Нео-Пак»

Продукция ООО «Нео-Пак» популярна среди различных сегментов экономики: производителей продуктов питания, напитков, средств личной гигиены, товаров для дома, промышленных принадлежностей; используется в таких сферах, как фармацевтика, сельское хозяйство, ритейл и онлайн торговля. Клиенты Эмитента расположены по всей России, а также в Казахстане, Киргизии, республике Беларусь, Узбекистане и Монголии.

Ключевые внешние клиенты ООО «Нео-Пак» за 2025 г.:

Наименование покупателя	Доля в выручке, %
ООО «Вайлдберриз»	21%
ТОО «Леверанс Компани»	4%
ОАО «Новосибхолод»	2%
ООО «Ви Фрай»	2%
АО «Компания Проксима»	2%
Прочие	69%

Покупателей «Нео-Пака» можно разделить на внешних (75%) и внутренних (25%). Структура выручки компании по внешним клиентам существенно диверсифицирована. Крупнейший клиент — ООО «Вайлдберриз», который занимает 21% в выручке, однако доля иных внешних клиентов не превышает 4%. Ко внутренним клиентам относятся ООО ТД «Нео-Пак», ООО «Нео-Пак Центр», АО «Новосибирский КБК» и ООО «Полимастер» совокупная доля которых составляет 18%.

- 2.2. Оценка финансового состояния Эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности Эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности Эмитента и мер (действий), предпринимаемых Эмитентом (которые планирует предпринять Эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.**

Строка, в тыс. руб.	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	Δ
Валюта баланса	2 364 088	2 697 421	2 933 867	8,8%
Основные средства	1 002 996	1 025 261	948 100	-7,5%
Долгосрочные финансовые вложения	-	37 489	198 067	428,3%
Краткосрочные финансовые вложения	75 845	75 000	75 732	1,0%
Собственный капитал	150 580	189 941	59 599	-68,6%
Запасы	580 341	889 947	773 454	-13,1%
Дебиторская задолженность	603 663	620 053	822 853	32,7%
Денежные средства	18 792	28 075	31 597	12,5%
Кредиторская задолженность	371 885	883 023	905 897	2,6%
Финансовый долг	1 803 870	1 521 710	1 761 766	15,8%
долгосрочный	549 173	962 400	1 084 603	12,7%
краткосрочный	1 254 697	559 310	677 163	21,1%
Внешний финансовый долг	1 600 770	1 319 310	1 506 993	14,2%
Выручка	3 379 086	4 211 315	4 719 982	4,6%
Валовая прибыль	363 277	436 015	243 069	-44,2%

Операционная прибыль	194 571	189 485	(47 788)	<100%
Чистая прибыль	121 189	39 361	(110 741)	<100%
EBITDA Adj LTM	280 304	322 827	127 405	-60,5%
Внешний финансовый долг/Собственный капитал	10,5	6,8	25,3	18,5
Чистый внешний финансовый долг/EBITDA Adj LTM	5,6	3,9	11,6	7,7
ICR	2,48	1,3	0,41	-0,89
Валовая рентабельность	10,8%	10,4%	5,1%	-5,3 п.п.
Операционная рентабельность	5,8%	4,5%	-1%	-5,5 п.п.
Рентабельность по чистой прибыли	3,6%	0,9%	-2,3%	-3,2 п.п.
Рентабельность по EBITDA Adj LTM	8,3%	7,7%	2,7%	-5,0 п.п.

По состоянию на 31.12.2025 валюта баланса ООО «Нео-Пак» составила 2,9 млрд руб., увеличившись на 9% по сравнению с уровнем предыдущего года. Динамика баланса в отчётном периоде отражает сохранение операционной устойчивости Компании, а также ранее реализованную инвестиционную программу.

Наибольший прирост в активе баланса пришелся на финансовые вложения, представленные выданными займами компаниям Группы – ООО «ТД Нео-Пак» и ООО «Гофромастер». Кроме того, увеличение продемонстрировали дебиторская задолженность и остаток денежных средств. Дебиторская задолженность носит преимущественно торговый характер, а её динамика обусловлена увеличением объёма расчётов в рамках текущей деятельности Компании. Рост денежных средств связан с положительным денежным потоком: несмотря на давление внешней среды и снижение маржинальности, ООО «Нео-Пак» продолжает генерировать положительный денежный поток от операционной деятельности до изменения оборотного капитала (FFO).

Сокращение запасов обусловлено сокращением объёма производства сложной гибкой упаковки относительно уровня 2024 года при росте спроса на часть производственного портфеля, а именно на различные виды пакетов. Эмитент не наращивал производство опережающими темпами, сохраняя взвешенный подход к загрузке мощностей и используя ранее сформированные остатки сырья и полуфабрикатов при изготовлении продукции. Такая динамика отражает дисциплинированное управление оборотным капиталом. Основные средства, представленные в том числе дорогостоящими флексопечатными машинами, экструзионными выдувными линиями, экструдерными линиями для полиэтиленовой плёнки, а также производственными и складскими помещениями, сократились в балансовой стоимости на 7,5% вследствие начисления амортизации.

В пассиве баланса основной рост продемонстрировал финансовый долг Эмитента, увеличившийся на 15,8% к уровню 2024 года и составивший 1,8 млрд руб. Внешний финансовый долг достиг 1,5 млрд руб., что на 14,2% выше уровня АППГ. Рост долговой нагрузки в существенной степени связан с инвестиционной стадией развития Компании и запуском новых производственных мощностей. Более подробно структура кредитного портфеля рассмотрена в разделе 2.4. Собственный капитал снизился до 59,6 млн руб. вследствие чистого убытка за 2025 год, что отражает временное давление на финансовый результат в условиях высокой стоимости заёмного финансирования и изменения структуры выручки.

По итогам 12 месяцев 2025 года выручка ООО «Нео-Пак» составила 4,7 млрд руб., превысив показатель 2024 года на 4,6%. Рост выручки был обеспечен увеличением объёма выпуска пакетов, rouch-пакетов и курьерских пакетов (по итогам года совокупный объём

производства всех видов продукции превысил 13 тыс. тонн), а также дальнейшим развитием рынка онлайн торговли, что способствует расширению клиентской базы. Таким образом, даже в условиях сложной макроэкономической среды Компания продолжила наращивать масштаб бизнеса и сохранила устойчивый спрос на часть продукции.

Вместе с тем валовая, операционная и чистая прибыль по итогам 2025 года снизились, и отчётный период был завершён с убытком. Основное давление на финансовый результат оказало изменение структуры производственного портфеля. ООО «Нео-Пак» производит гибкую упаковку преимущественно под заказ, однако в 2025 году объём заказов в данном сегменте сократился на 7,3% по сравнению с 2024 годом. Одновременно Компания нарастила производство pouch-пакетов, пакетов и курьерских пакетов на 31,5%, 10,9% и 55,8% соответственно. Указанные категории характеризуются более низким уровнем маржинальности, вследствие чего изменение продуктового портфеля оказало сдерживающее влияние на показатели рентабельности. При этом рост выручки и объёмов производства подтверждают сохранение рыночного спроса, тогда как текущее давление на маржу во многом носит временный характер.

Дополнительное давление на чистую прибыль оказал рост процентных расходов. Увеличение финансовых расходов обусловлено ужесточением денежно-кредитной политики Банка России, а также снижением доли льготного финансирования со стороны Фонда развития промышленности. В течение последних двух лет Эмитент привлекал значительные инвестиции для запуска новой производственной площадки в Калужской области — ООО «Нео-Пак Центр». На текущем этапе активная инвестиционная фаза в значительной степени завершена, а потребность в капитальных затратах постепенно снижается. Таким образом, Компания переходит от периода активного инвестирования к этапу постепенной окупаемости ранее осуществленных вложений. Начиная с 2026 года Эмитент ожидает дальнейший рост объёмов продаж и восстановление рентабельности бизнеса по мере выхода новых мощностей на целевые параметры загрузки.

Ключевая метрика оценки эффективности ООО «Нео-Пак» — EBITDA Adj LTM — по итогам отчётного периода составила 127,4 млн руб., что ниже уровня 2024 года на 60,5%. Снижение показателя обусловлено прежде всего ухудшением структуры продуктового портфеля. На этом фоне долговые метрики продемонстрировали ухудшение: отношение чистого внешнего долга к EBITDA Adj LTM составило 11,6х, а покрытие процентов снизилось до 0,41х. Вместе с тем Компания сохраняет способность обслуживать долговые обязательства благодаря положительному FFO. Эмитент находится в фазе оптимизации производственных процессов и уже фиксирует рост маржинальности в 2026 году, что создаёт предпосылки для постепенного восстановления финансовых показателей и возврата долговой нагрузки к более комфортным значениям.

В целом 2025 год для ООО «Нео-Пак» стал периодом завершения масштабного инвестиционного этапа и временного давления на рентабельность на фоне изменения структуры продаж и высокой стоимости заёмного финансирования. При этом Компания сохранила рост выручки, положительный FFO и сформировала базу для дальнейшего улучшения финансового профиля. По мере стабилизации структуры выручки, снижения инвестиционной нагрузки и роста загрузки новых мощностей Эмитент рассчитывает на восстановление маржинальности и улучшение долговых метрик в последующих отчётных периодах.

Методика расчёта приведенных показателей

Валюта баланса	стр. 1600 Бухгалтерского баланса
Основные средства	стр. 1150 Бухгалтерского баланса
Долгосрочные финансовые вложения	стр. 1170 Бухгалтерского баланса

Краткосрочные финансовые вложения	стр. 1240 Бухгалтерского баланса
Собственный капитал	стр. 1300 Бухгалтерского баланса
Дебиторская задолженность	стр. 1230 Бухгалтерского баланса
Кредиторская задолженность	стр. 1520 Бухгалтерского баланса
Запасы	стр. 1210 Бухгалтерского баланса
Денежные средства	стр. 1250 Бухгалтерского баланса
Финансовый долг	стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса
Долгосрочный финансовый долг	стр. 1410 Бухгалтерского баланса
Краткосрочный финансовый долг	стр. 1510 Бухгалтерского баланса
Чистый финансовый долг	стр. 1510+1410-1250 Бухгалтерского баланса
Внешний финансовый долг	стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса-внутригрупповые обязательства
Выручка	стр. 2110 Отчёта о финансовых результатах
Валовая прибыль	стр. 2100 Отчёта о финансовых результатах
Операционная прибыль	стр. 2200 Отчёта о финансовых результатах
Чистая прибыль	стр. 2400 Отчёта о финансовых результатах
EBITDA Adj	Операционная прибыль + амортизация основных средств + амортизация нематериальных активов + прочие доходы, относящиеся к операционной деятельности – прочие расходы, относящиеся к операционной деятельности
Годовая EBITDA Adj (LTM)	За первый квартал текущего года показатель «Годовая EBITDA Adj» рассчитывается по формуле: показатель EBITDA Adj, рассчитанный на основании Отчёта о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности, составленной за три месяца текущего года, плюс показатель EBITDA Adj, рассчитанный на основании Отчёта о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности, составленной за предшествующий год, минус показатель EBITDA Adj, рассчитанный на основании Отчёта о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности, составленной за первый квартал предшествующего года. За второй квартал текущего года показатель «Годовая EBITDA Adj» рассчитывается по формуле: показатель EBITDA Adj, рассчитанный на основании Отчёта о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности, составленной за шесть месяцев текущего года, плюс показатель EBITDA Adj, рассчитанный на основании Отчёта о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности, составленной за предшествующий год, минус показатель EBITDA Adj, рассчитанный на основании Отчёта о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности, составленной за шесть месяцев предшествующего года. За третий квартал текущего года показатель «Годовая EBITDA Adj» рассчитывается по формуле:

	показатель EBITDA Adj, рассчитанный на основании Отчёта о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности, составленной за девять месяцев текущего года, плюс показатель EBITDA Adj, рассчитанный на основании Отчёта о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности, составленной за предшествующий год, минус показатель EBITDA Adj, рассчитанный на основании Отчёта о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности, составленной за девять месяцев предшествующего года. За четвертый квартал текущего года показатель «Годовая EBITDA Adj» равен показателю «EBITDA Adj», рассчитанному на основании Отчёта о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности, составленной за текущий год.
Внешний финансовый долг/Собственный капитал	(стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса-внутригрупповые обязательства) / Собственный капитал
Чистый внешний финансовый долг/EBITDA Adj LTM	(стр. 1510+1410-1250 Бухгалтерского баланса-внутригрупповые обязательства) / «EBITDA Adj LTM»
Валовая рентабельность	Валовая прибыль / Выручка
Операционная рентабельность	Операционная прибыль / Выручка
Рентабельность по EBITDA Adj LTM	EBITDA Adj LTM / Выручка
Рентабельность по чистой прибыли	Чистая прибыль / Выручка
ICR	EBITDA Adj LTM / стр. 2330 Отчета о финансовых результатах

Бухгалтерская (финансовая) отчетность размещена по ссылке: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=39361&type=3>.

2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала в динамике за последние 3 года.

Структура баланса	31.12.2023		31.12.2024		31.12.2025	
Активы баланса, тыс. руб.						
Основные средства	1 002 996	42%	1 025 261	38%	948 100	32%
Долгосрочные финансовые вложения	-	0%	37 489	1%	198 068	7%
Запасы	580 341	25%	889 947	33%	773 454	26%
Дебиторская задолженность	603 663	26%	620 053	23%	822 853	28%
Краткосрочные финансовые вложения	75 845	3%	75 000	3%	75 732	3%
Денежные средства	18 792	1%	28 075	1%	31 597	1%

Прочие активы	82 451	3%	21 596	1%	84 063	3%
Пассивы баланса, тыс. руб.						
Собственный капитал	150 580	6%	189 941	7%	59 599	2%
Долгосрочные займы и кредиты	549 173	23%	962 400	36%	1 084 603	37%
Краткосрочные займы и кредиты	1 254 697	53%	559 310	21%	677 163	23%
Кредиторская задолженность	371 885	16%	883 023	33%	905 897	31%
Прочие пассивы	37 753	2%	102 247	3%	206 605	7%
Баланс	2 364 088	100%	2 697 421	100%	2 933 867	100%

По состоянию на 31.12.2025 г. валюта баланса (ВБ) Эмитента составила 2,9 млрд руб.

Структура баланса Эмитента, в целом, соответствует характеру бизнеса производственной компании упаковочного сегмента и отражает как наличие существенной производственной базы, так и значительный объём оборотных активов, обеспечивающих операционную деятельность. Доля оборотных активов на отчетную дату составила 58%, что формирует комфортную основу для поддержания текущей деятельности и расчётов в рамках операционного цикла.

Ключевыми статьями актива баланса выступают основные средства (32% валюты баланса), дебиторская задолженность (28%) и запасы (26%). Существенная доля основных средств отражает капиталоемкий характер бизнеса и наличие у Эмитента развитой производственной инфраструктуры, включающей флексопечатные машины, экструзионные выдувные линии, экструдерные линии для производства полиэтиленовой пленки, а также производственные и складские помещения. Запасы представлены преимущественно сырьём и материалами, необходимыми для бесперебойного производственного процесса, включая полиэтилен, анилоксовые гильзы для флексографической печати, химические средства и прочие компоненты. Значительный объём дебиторской задолженности обусловлен масштабом операционной деятельности Компании и принятой в отрасли практикой расчётов с покупателями.

Пассив баланса сформирован преимущественно заёмными источниками финансирования, что типично для капиталоемких производственных предприятий, реализующих операционную и инвестиционную деятельность одновременно. Совокупная доля долгосрочных и краткосрочных займов и кредитов на 31.12.2025 г. составила 60% валюты баланса, при этом в структуре долга преобладает долгосрочная составляющая: 37% валюты баланса приходится на долгосрочные займы и кредиты против 23%, приходящихся на краткосрочные обязательства. Такая структура позволяет Компании более равномерно распределять долговую нагрузку и снижает давление на ликвидность в краткосрочном периоде.

Существенную долю в пассиве также занимает кредиторская задолженность — 31% валюты баланса, что во многом обусловлено спецификой взаимодействия с поставщиками сырья и является естественным элементом финансирования операционного цикла. В целом, структура баланса ООО «Нео-Пак» на 31.12.2025 г. отражает устойчивую производственную модель, опирающуюся на значительную материальную базу, достаточный объём оборотных активов и диверсификацию источников финансирования текущей деятельности.

2.4. Кредитная история Эмитента за последние 3 года.

	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Краткосрочные кредиты и займы			
ГПБ	200 633	79 225	248 015
Банк Левобережный	276 407	201 362	42 228
Сбербанк	115 518	76 056	198 840
Банк Открытие	445 837	-	-
ТД Нео-Пак	69 634	17 979	29 588
Компания Гофромастер	146 475	19 457	22 785
Фонд развития промышленности	193	156 387	90
ВТБ	-	8 844	5 866
Облигации	-	-	130 000
Переплата по процентам	-	-	-249
Долгосрочные кредиты и займы			
Фонд развития промышленности	549 173	300 000	299 985
Компания Гофромастер	-	143 400	143 400
ТД Нео-Пак	-	59 000	59 000
ВТБ	-	460 000	350 000
Сбербанк	-	-	232 218
Итого тыс. руб.	1 803 870	1 521 710	1 761 766

Структура кредитного портфеля ООО «Нео-Пак» на 31.12.2025 г. является достаточно диверсифицированной по источникам фондирования. Основу долгового портфеля формируют банковские кредиты, на которые приходится 61% совокупного долга. Еще 17% составляют средства Фонда развития промышленности, привлечённые на инвестиционные цели, 14% — займы связанных компаний, а 8% — облигационный заём. Таким образом, Компания использует несколько каналов фондирования, что повышает гибкость в управлении долговым портфелем и снижает зависимость от одного кредитора или инструмента.

Займы от связанных компаний направлены на поддержание операционной деятельности Компании и не оказывают существенного давления на ликвидность в краткосрочном периоде, поскольку не предполагают ускоренного погашения. Дополнительным шагом в направлении диверсификации источников заёмного капитала стал выход на публичный долговой рынок — размещение дебютного облигационного выпуска. На данный момент Эмитент имеет в обращении 130 000 шт. биржевых облигаций на 130 млн руб.

С точки зрения срочности обязательств структура долга на отчётную дату также выглядит приемлемой: 62% кредитного портфеля приходится на долгосрочные обязательства, тогда как доля краткосрочного долга составляет 38%. Преобладание долгосрочной составляющей позволяет более равномерно распределять долговую нагрузку во времени и поддерживает устойчивость финансового профиля Эмитента.

2.5. Основные кредиторы и дебиторы Эмитента на 31.12.2025 г.

Основные дебиторы на 31.12.2025

Дебиторы	Сумма, тыс. руб.	Доля, %
Авансы выданные	115 217	14,0%
ООО «Нео-Пак Центр»	81 821	9,9%
ООО «Штарк Групп»	4 875	0,6%
ООО «Мега-Пак»	4 674	0,6%

ООО «Флекс Филмс Рус»	3 439	0,4%
Расчёты с покупателями и заказчиками	672 302	81,7%
ООО «Нео-Пак Центр»	114 406	13,9%
АО «Новосибирский КБК»	52 925	6,4%
ООО «Персона»	48 847	5,9%
ООО «Интернет Решения»	34 047	4,1%
Прочая дебиторская задолженность	35 334	4,3%
Итого	822 853	100,0%

Дебиторская задолженность ООО «Нео-Пак» по состоянию на 31.12.2025 г. составила 822,9 млн руб. и в целом соответствует масштабу операционной деятельности Эмитента. Основную часть дебиторской задолженности формируют расчёты с покупателями и заказчиками — 672,3 млн руб. или 81,7% совокупной задолженности. Ещё 14% приходится на выданные авансы, а доля прочей дебиторской задолженности остаётся незначительной и составляет 4,3%.

Торговая дебиторская задолженность представлена преимущественно расчётами в рамках основной деятельности Компании. Крупнейшим дебитором является компания Группы — ООО «Нео-Пак Центр» в связи с запуском производства на данной площадке. Доля оставшихся дебиторов не превышает 10%. Таким образом, дебиторский портфель в значительной степени сформирован действующими контрагентами Компании и отражает устойчивую клиентскую базу Эмитента.

Выданные авансы на отчётную дату составили 115,2 млн руб. и носят операционный характер. Их наличие обусловлено спецификой закупочной деятельности Компании, необходимостью обеспечения бесперебойного снабжения сырьём и материалами, а также поддержанием стабильности производственного цикла.

В целом структура дебиторской задолженности ООО «Нео-Пак» на 31.12.2025 г. отражает особенности производственной модели Компании, для которой характерны значительный объём расчётов с покупателями и наличие авансирования в рамках обеспечения сырьевой базы. Структура задолженности оценивается как соответствующая масштабу бизнеса и текущему уровню операционной активности Эмитента.

Основные кредиторы на 31.12.2025 г.

Кредиторы	Сумма, тыс. руб.	Доля, %
Авансы полученные	180 543	19,9%
ООО «ТД Нео-Пак»	175 047	19,3%
Расчёты с поставщиками и подрядчиками	681 852	75,3%
ООО «Полимастер»	191 302	21,1%
ООО «ПринтЭкс»	97 348	10,7%
ЗАО «НПК Технолог»	58 379	6,4%
Прочая кредиторская задолженность	43 502	4,8%
Итого	905 897	100,0%

Кредиторская задолженность ООО «Нео-Пак» по состоянию на 31.12.2025 г. составила 905,9 млн руб. и отражает специфику операционного цикла производственной компании, работающей с существенным объёмом закупок сырья и материалов. Основную часть кредиторской задолженности формируют расчёты с поставщиками и подрядчиками — 681,9 млн руб. или 75,3% совокупной задолженности. Ещё 19,9% приходится на

полученные авансы, тогда как доля прочей кредиторской задолженности остаётся умеренной и составляет 4,8%.

Крупнейшим кредитором на отчётную дату являются ООО «Полимастер» с долей 21,1% в совокупной кредиторской задолженности. ООО «ПолиМастер» — компания, занимающаяся выпуском ПВД (полиэтилен высокого давления, экструзия), в том числе, на давальческой основе для ООО «Нео-Пак».

2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых Эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.

ООО «Нео-Пак» осуществляет основную операционную деятельность в сегменте гибкой полимерной упаковки и пакетов. Для данного сегмента характерен устойчивый спрос со стороны производителей продуктов питания, товаров повседневного спроса, а также каналов электронной коммерции, где упаковка является обязательным элементом логистики и реализации продукции. В структуре выручки Эмитента ключевыми продуктами остаются гибкая упаковка и пакеты, что соответствует рыночной специализации Компании.

2025 года стал для российского рынка гибкой периодом умеренного роста. По оценкам экспертов СИБУРа, российский рынок полимерной упаковки в 2025 году вырос лишь на 1,7–2,0%, тогда как его объём по итогам 2024 года оценивался примерно в 600 тыс. тонн. Таким образом, в натуральном выражении динамика оставалась положительной, но заметно более сдержанной, чем годом ранее. В стоимостном выражении рынок упаковки в целом сохранял рост: по данным RosUpack Summit, его объём увеличился с 1,55 трлн руб. в 2024 году до ожидаемых 1,7 трлн руб. в 2025 году. Основными драйверами спроса продолжали выступать онлайн торговля, развитие сегмента готовой еды и дальнейшее импортозамещение в пищевой промышленности.

При этом операционная среда в отрасли в 2025 году оставалась неоднородной. С одной стороны, сырьевая база в целом была стабильной: выпуск пяти базовых крупнотоннажных полимеров в России в 2025 году составил 7,47 млн тонн, что на 2,4% выше уровня предыдущего года. С другой стороны, высокая стоимость заёмного финансирования продолжала ограничивать инвестиционную активность участников рынка, а объём господдержки переработчиков пластмасс по линии ФРП сократился до 2,4 млрд руб. против 9,1 млрд руб. годом ранее. Дополнительным фактором трансформации рынка стало усиление регуляторной нагрузки: расширение механизма РОП, рост ставок экологического сбора и ограничения на отдельные виды упаковки стимулируют производителей переходить к более технологичным и перерабатываемым решениям, прежде всего к мономатериалам.

В целом сегмент, в котором работает ООО «Нео-Пак», характеризуется сочетанием устойчивого базового спроса и повышенных требований к эффективности, скорости вывода новых решений и качеству продукции. Для участников рынка всё большее значение приобретают масштабы производственной базы, диверсификация продуктовой линейки, близость к клиенту, а также способность адаптироваться к изменению сырьевой конъюнктуры и регуляторной среды. В этих условиях рыночные позиции Эмитента поддерживаются его производственной специализацией, широкой линейкой упаковочных решений и продолжающейся программой расширения мощностей.

2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует Эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента.

В настоящий момент Эмитент не является участником судебных процессов, которые могут существенно повлиять на его финансовое состояние.

2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика Эмитента в области управления рисками.

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.

Отраслевые риски:

Деятельность Эмитента подвержена влиянию ряда отраслевых рисков, которые Компания успешно нивелирует.

Общие риски производства

Данные риски обусловлены изменчивостью самого процесса производства, непредсказуемостью поведения поставщиков и подрядчиков, нарушениями технологической дисциплины, несвоевременной подготовкой производства. Последствиями этих рисков может стать брак продукции и связанные с этим убытки, простой оборудования, более высокая себестоимость из-за недостижения возможностей по производительности, поломки дорогостоящего оборудования, существенно ухудшающие удельные показатели его эксплуатации.

Представленные риски оцениваются как низкие. Для нивелирования рисков Компания реализует следующие мероприятия:

- Договорами поставки оборудования предусмотрена монтаж и пуско-наладочные работы оборудования силами технических специалистов поставщиков оборудования.
- Договорами поставки оборудования предусмотрено обучение персонала предприятия правилам эксплуатации оборудования.
- На предприятии действуют программы повышения квалификации персонала.

Риски брака, связанного с низким качеством материалов и комплектующих, а также перебои с поставками материалов и комплектующих, нивелируются тем, что на предприятии организован входной контроль материалов и комплектующих, закупки ведутся у проверенных поставщиков. Основная доля материалов и комплектующих отечественного производства и из дружественных стран.

Производственный брак, связанный с низкой квалификацией персонала, нивелируется путём тщательного подбора и обучения персонала, а также высокой степенью автоматизации производственных процессов.

Простои и брак, связанные с оборудованием, минимизируются своевременной профилактикой и обслуживанием оборудования, а также подбором качественного оборудования от ведущих поставщиков.

Рыночные риски

Рыночные риски связаны с нестабильностью экономической ситуации, которая влияет на объёмы потребления продукции Компании, конкуренцией со стороны других производителей, ограничением числа потребителей.

Санкционные риски не влияют на Эмитента — продукция ООО «Нео-Пак» ориентирована исключительно на внутренний рынок, валютной выручки Компания не имеет. Основными потребителями являются следующие отрасли: пищевая промышленность, производство товаров народного потребления, почтовые службы и сервисы доставки. Как показали экономические и социальные события, ставшие следствием пандемии COVID-19 и СВО,

указанные отрасли проявили достаточную рыночную устойчивость к кризисным событиям, что позволяет оценивать рыночные риски, как низкие.

Риск снижения спроса нивелирован в связи с широким ассортиментом Компании, который позволяет находить клиентов в разных отраслях промышленности, ритейла, онлайн-доставки.

Гибкая упаковка и пакеты обладают рядом преимуществ по сравнению с доступными альтернативами (жесткая и бумажная упаковки): легкость, долговечность, универсальность, прочность, гидро- и свето-изоляция.

Риски, связанные с недобросовестностью покупателей в части оплаты

Эмитент регулярно проводит скоринговый анализ платежеспособности клиентов.

Финансовые риски:

В ходе своей деятельности Эмитент подвержен следующим финансовым рискам:

- Риски инфляции;
- Риски ликвидности;
- Риски, связанные с изменением процентных ставок;
- Кредитные риски.

Риски инфляции

Компания создает резервы финансовых средств, в том числе валютных, ведет ценовую политику, учитывающую колебания валютных курсов.

Риски, связанные с изменением процентных ставок

ООО «Нео-Пак» является заёмщиком и подвержено воздействию рисков роста процентных ставок, связанных с изменениями конъюнктуры на финансовых рынках.

Портфель заёмных средств ООО «Нео-Пак» составляют кредиты как с фиксированной ставкой, так и с плавающей, что создаёт риск зависимости долговой нагрузки от изменения процентных ставок. Кредитная ставка по возможным новым кредитным договорам зависит напрямую от ключевой ставки ЦБ. Рост ключевой ставки Банка России может привести к удорожанию обслуживания долга ООО «Нео-Пак». Рост стоимости кредитов может негативно сказаться на показателях платежеспособности, ликвидности и прибыльности. При этом ослабление ДКП в постотчетном периоде со стороны ЦБ РФ оказывает поддержку маржинальности Эмитента.

Рост процентных ставок приведет к увеличению процентных расходов, и, как следствие, сокращению чистой прибыли, оттоку денежных средств, что также может привести к формированию дополнительной потребности в финансировании и росту долговой нагрузки.

Эмитентом регулярно проводится скоринговый анализ текущих кредитов, а также эффективность привлечения дополнительного финансирования.

Кредитные риски

ООО «Нео-Пак» подвергается кредитному риску, вытекающему из предоставления отсрочки платежа покупателям согласно условиям договоров. В целях управления кредитным риском в ООО «Нео-Пак» реализуется ряд мероприятий, включающих оценку и мониторинг кредитного качества контрагентов.

Кредитные риски сопряжены с рисками прямых потерь в случае неспособности контрагентов выполнять обязательства по соглашениям. В случае реализации данного

риска возможно списание дебиторской задолженности и отражение соответствующих потерь в отчёте о прибылях и убытках. Вероятность таких изменений оценивается как низкая.

Правовые риски:

Эмитент ведет свою деятельность в строгом соответствии с нормами российского законодательства и международного права в рамках установленной правоспособности. Российское законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

В случае изменения действующих норм российского законодательства и международного права возможные негативные для Эмитента последствия могут быть нивелированы как превентивным, так и своевременным реагированием на вносимые изменения вследствие эффективного мониторинга указанных норм.

Изменение законодательства в связи с текущей внешнеполитической обстановкой

В связи с изменением внешнеполитической обстановки и введением ограничительных мер со стороны ряда иностранных государств органами власти Российской Федерации осуществляется работа по реализации мер поддержки в отношении предприятий, на которые такие ограничения оказали негативное влияние. Кроме того, реализуются механизмы встречных мер в отдельных секторах экономики. Эмитент осуществляет мониторинг принятия соответствующих нормативных правовых актов и обеспечивает оперативное реагирование на вступающие в силу законодательные изменения.

Изменение налогового законодательства

Эмитент является российским налогоплательщиком, осознает важность ответственного отношения к выполнению своих налоговых обязательств как на федеральном, так и на региональном уровне.

Компания соблюдает все требования налогового законодательства и руководствуется принципами поддержания и укрепления репутации ответственного налогоплательщика посредством добросовестного и прозрачного ведения деятельности.

Изменения судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Эмитента, которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует Эмитент

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Эмитента, которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует Эмитент, в настоящий момент не усматриваются.

Политические риски

Риск связан с прекращением поставок оборудования и комплектующих вследствие наличия санкций. Многие европейские заводы имеют свои представительства в РФ — Эмитент работает через них по поставке комплектующих. По поставке оборудования Эмитент работает с дружественными и нейтральными странами. К поставкам привлекаются компании из-за рубежа, имеющие опыт закупки оборудования в условиях санкций.

Социальные риски

Связаны с возможными конфликтами с населением. Производство ведется на территории уже существующего предприятия, и интересы окружающего населения Компания не затрагивает.

Кроме того, в процессе развития производства создаются новые рабочие места, что способствует снижению социальной напряженности в регионе.

Риск потери деловой репутации (репутационный риск):

Позиционирование ООО «Нео-Пак» в средствах массовой информации (СМИ), уровень позитивного восприятия его деятельности профессиональными и экспертными сообществами, обществом в целом влияют на принятие инвесторами и акционерами решений, непосредственно затрагивающих ООО «Нео-Пак» и его позиции на профильных рынках.

Поскольку репутационный риск тесно связан с другими видами, соблюдение Эмитентом законодательных норм, этических принципов, внутренних норм и правил, добровольно принятых обязательств, общепризнанных стандартов социальной ответственности, стандартов в области промышленной безопасности и охраны труда способствует снижению вероятности его реализации.

В ООО «Нео-Пак» выстраивается взаимодействие со СМИ с целью своевременного, объективного и всестороннего информирования целевых аудиторий, общественности. В установленном порядке и с соблюдением корпоративных норм и правил, представители Эмитента дают комментарии и разъяснения для СМИ по интересующим вопросам.

Стратегический риск:

В рамках процесса стратегического планирования и контроля ежегодно обновляется стратегия деятельности ООО «Нео-Пак».