Акционерное общество «Думиничский мясокомбинат»

УТВЕРЖДЕН:
на годовом заседании Общего собрания акционеров
АО «Думиничский мясокомбинат»
«11» июня 2026 г.
Протокол № б/н от «12» июня 2026 г.

ПРЕДВАРИТЕЛЬНО УТВЕРЖДЕН:
Советом директоров
АО «Думиничский мясокомбинат»
«06» мая 2026 г.
Протокол № б/н от «06» мая 2026 г.

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ
по результатам работы за 2025 год

Генеральный директор _____	**Анохина Н.А.**

Оглавление:

Раздел 1. Информация о годовом отчете Общества
Раздел 2. Сведения об Обществе
Раздел 3. Положение Общества в отрасли
Раздел 4. Отчет Совета директоров по приоритетным направлениям деятельности Общества
Раздел 5. Перспективы развития Общества
Раздел 6. Состояние чистых активов Общества
Раздел 7. Дивидендная политика Общества
Раздел 8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества
Раздел 9. Состав Совета директоров Общества
Раздел 10. Состов исполнительных органов Общества
Раздел 11. Сведения о крупных сделках, совершенных Обществом в отчетном году
Раздел 12. Сведения о сделках с заинтересованностью, совершенных Обществом в отчетном году
Раздел 13. Сведения о соблюдении Кодекса корпоративного управления

Раздел 1. Информация о годовом отчете Общества

Во исполнение п. п. 3, 4 ст. 88 Федерального закона от 26.12.1995 N 208-ФЗ «Об акционерных обществах» в отношении годового отчета акционерного общества «Думиничский мясокомбинат» произведены следующие действия:

1) Достоверность данных, содержащихся в годовом отчете подтверждена Ревизионной комиссией Общества по результатам проверки годового отчета, годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности.

2) Годовой отчет предварительно утвержден решением Совета директоров Общества (Протокол заседания СД от 06.05.2026 N б/н).

Раздел 2. Сведения об Обществе

2.1. Полное фирменное наименование Общества: Акционерное общество «Думиничский мясокомбинат».

Сокращенное фирменное наименование Общества на русском языке: АО «Думиничский мясокомбинат».

2.2. Место нахождения Общества: Российская Федерация, Калужская область, Думиничский район, ж.-д. станция Думиничи, ул. Островского, дом 2А.

Адрес Общества: 249301, КАЛУЖСКАЯ ОБЛАСТЬ, Р-Н ДУМИНИЧСКИЙ, Ж/Д СТ. ДУМИНИЧИ, УЛ. ОСТРОВСКОГО, ЗД. 2А. Адрес Общества указан в Едином государственном реестре юридических лиц.

2.3. Акционерное общество «Думиничский мясокомбинат» являющееся непубличным акционерным обществом, (далее именуемое - АО «Думиничский мясокомбинат», «Общество», «Компания») Учреждено Постановлением Администрации Думиничского района Калужской области от «29» июня 1992 года № 206, в соответствии с законом «О приватизации государственных и муниципальных предприятий в РФ» и Постановление Совета министра в РСФР «Об учреждении положения об акционерных обществах» от «25» декабря 1990 года № 601 и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

Учредителями общества являются физические и юридические лица, принявшие решение об его учреждении.

2.4. ОГРН 1024000595937, зарегистрировано 14.09.2002 Межрайонной инспекцией МНС России № 2 по Калужской области.

2.5. Организационная структура (органы управления и контроля):

- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- Генеральный директор (единоличный исполнительный орган) Общества;
- Ревизионная комиссия.

2.6. Полное наименование и адрес реестродержателя:

Наименование: Акционерное общество «Реестр» (АО «Реестр»)
Место нахождения: 129090, г. Москва, Большой Балканский пер., д. 20, стр. 1
ИНН: 7704028206 ОГРН: 1027700047275
Лицензия на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг № 045-13960-000001 выдана ФКЦБ России 13.09.2002 без ограничения срока действия.
Дата, с которой регистратор осуществляет ведение реестра владельцев ценных бумаг АО «Думиничский мясокомбинат»: 24.01.2003 г.

2.7. Уставный капитал и ценные бумаги Общества:

Уставный капитал Общества равен 5 032 238 (пять миллионов тридцать две тысячи двести тридцать восемь) рублей и разделен на 5 032 238 (пять миллионов тридцать две тысячи двести тридцать восемь) штук обыкновенных акций номиналом 1 (один) рубль.

Государственный регистрационный номер выпуска обыкновенных акций и дата государственной регистрации: 1-01-07530-А, 21.01.2004.

Ценные бумаги, не обращаются на организованном рынке ценных бумаг.

2.8. Номер телефона и адрес электронной почты:

По вопросам получения доступа к информации для акционеров можно обращаться: 249301, КАЛУЖСКАЯ ОБЛАСТЬ, Р-Н ДУМИНИЧСКИЙ, Ж/Д_СТ ДУМИНИЧИ, УЛ ОСТРОВСКОГО, ЗД. 2А;

Контактные данные: +7(48447) 9-19-30; m_comb@bk.ru; http://mcomb.ru/.

Раздел 3. Положение Общества в отрасли

Основным направлением хозяйственной деятельности АО «Думиничский мясокомбинат» в 2025 году является производство продукции из мяса убойных животных и мяса птицы (код ОКВЭД 10.13)**.** Всего зарегистрировано 15 видов деятельности по ОКВЭД.

Общество за этот период сохраняет свой базовый профиль, зарегистрированный в Калужской области:

- **Переработка и консервирование**: убой сельскохозяйственных животных, производство охлажденного и замороженного мяса.
- **Изготовление готовых изделий**: выпуск широкого ассортимента колбас, сосисок, мясных полуфабрикатов и деликатесов.
- **Торговая деятельность**: оптовые поставки и розничный сбыт готовой продукции (включая специализированную розничную торговлю).

Основные факторы, влияющие как на состояние мясоперерабатывающей отрасли в целом, так и непосредственно на деятельность АО «Думиничский мясокомбинат», можно разделить на четыре ключевые группы: сырьевые, рыночные, макроэкономические и специфические операционные риски Общества.

1. Сырьевые и ветеринарные факторы

- **Стоимость и доступность мясного сырья:** колебания закупочных цен на живой скот и охлажденную полутушу (свинина, говядина, птица) напрямую формируют себестоимость готовой продукции.
- **Эпизоотическая ситуация:** вспышки опасных заболеваний животных (таких как африканская чума свиней — АЧС, птичий грипп) приводят к карантинам, падению объемов поставок сырья и резкому росту цен.
- **Зависимость от локальных поставщиков:** для регионального мясокомбината критически важно наличие стабильной базы сельскохозяйственных предприятий в Калужской области и соседних регионах ЦФО.

2. Рыночные и конкурентные факторы

- **Давление со стороны федеральных агрохолдингов:** крупные вертикально-интегрированные холдинги с собственными фермами и комбикормовыми заводами имеют более низкую себестоимость единицы продукции, что усиливает ценовую конкуренцию.
- **Экспансия торговых сетей:** жесткие условия вхождения в федеральный ритейл (X5 Group, Магнит), требования по скидкам и бонусам снижают маржинальность локальных производителей.
- **Снижение покупательной способности населения:** падение реальных доходов заставляет потребителей переходить на более дешевые сегменты мясной продукции (замена говядины птицей, рост спроса на недорогие вареные колбасы взамен деликатесов).

3. Макроэкономические показатели

- **Инфляция затрат:** рост тарифов естественных монополий на электроэнергию, газ и воду, а также удорожание логистики и упаковочных материалов (включая импортную оболочку и специи) увеличивают коммерческие расходы.
- **Уровень ключевой ставки:** высокая стоимость заемного капитала ограничивает возможности Общества по привлечению доступных оборотных кредитов и модернизации производственных линий.
- **Дефицит кадров:** общая нехватка квалифицированных рабочих и специалистов в сельской местности требует от компании регулярной индексации заработных плат для удержания штата.

4. Внутренние факторы деятельности Общества

- **Масштаб и объемы производства:** являясь относительно небольшим региональным игроком (выручка АО по итогам отчетности находится в пределах 109 млн рублей), комбинат сильно зависит от ритмичности локального сбыта.
- **Эффективность собственной розницы:** развитие фирменной торговой сети позволяет компании частично нивелировать риски диктата крупных сетей и поддерживать стабильный приток ликвидности.
- **Техническое состояние мощностей:** уровень износа оборудования влияет на глубину переработки, объем попутных отходов и стабильность качества выпускаемых колбас и деликатесов.

Общие тенденции развития отрасли (мясоперерабатывающей / пищевой промышленности) **в отчетном году АО «Думиничский мясокомбинат»** оценивает, как (**умеренно пессимистичные**), что связано со следующими событиями, которые произошли в отчетном году и существенно повлияли на отрасль:

- ✓ **Скачкообразный рост цен на основное сырье:** существенная волатильность стоимости свинины в живом весе и говядины в полутушах во втором и третьем кварталах года привела к резкому росту производственной себестоимости.
- ✓ **Усиление инфляционного давления на издержки:** произошел существенный рост тарифов на электроэнергию, логистику, а также удорожание специй, упаковочных материалов и расходных компонентов оборудования.
- ✓ **Дефицит и удорожание кадров:** обострение дефицита рабочей силы и линейного персонала в пищевой индустрии вызвало необходимость регулярной вынужденной индексации заработных плат для сохранения производственного штата.
- ✓ **Снижение покупательной способности и консолидация рынка:** продолжающееся смещение спроса конечных потребителей в сторону эконом-сегментов мясной продукции совпало с агрессивной экспансией крупных федеральных агрохолдингов, вытесняющих региональных производителей.

По мнению органов управления Общества, тенденции развития **АО «Думиничский мясокомбинат»** (**в целом соответствуют**) общеотраслевым тенденциям, что связано со следующими факторами:

- ✓ **Схожая динамика рентабельности:** Общество, как и большинство участников рынка, столкнулось с ростом себестоимости готовой продукции из-за удорожания сырья, упаковочных материалов и логистики, что привело к сопоставимому с отраслевым давлением на чистую маржу.
- ✓ **Сохранение стабильных позиций на локальном рынке:** Несмотря на агрессивную экспансию федеральных агрохолдингов, Обществу удалось удержать ключевую долю присутствия в своем регионе за счет устоявшихся связей с местными контрагентами.

- ✓ **Гибкая ценовая политика и адаптация ассортимента:** Смещение потребительского спроса в сторону более доступной мясной продукции было своевременно сбалансировано оперативной корректировкой структуры выпуска (увеличением доли позиций повышенного спроса).
- ✓ **Развитие каналов сбыта:** Частичное нивелирование общеотраслевых рисков диктата со стороны крупных торговых сетей обеспечивается поддержкой и развитием собственной фирменной розничной сети.

Раздел 4. Отчет Совета директоров по приоритетным направлениям деятельности Общества

В соответствии с решениями Совета директоров и Уставом Общества **приоритетными направлениями деятельности Общества являются следующие направления, связанные с основными видами деятельности АО «Думиничский мясокомбинат»**:

1. **Оптимизация и расширение объемов заготовительной деятельности:** бесперебойное обеспечение производства качественным животноводческим сырьем за счет укрепления партнерских связей с локальными фермерскими хозяйствами и крупными поставщиками Калужской области и регионов ЦФО.
2. **Повышение эффективности и модернизация перерабатывающих мощностей:** внедрение современных технологий убоя и первичной переработки скота, направленное на снижение производственных потерь, увеличение глубины переработки и повышение выхода готовой продукции.
3. **Совершенствование технологических процессов и контроль качества:** строгое соблюдение санитарно-ветеринарных стандартов на всех этапах производства, контроль безопасности мясного сырья, улучшение рецептур и поддержание стабильно высокого качества выпускаемых колбасных изделий и мясных полуфабрикатов.
4. **Диверсификация и адаптация ассортиментного портфеля:** оперативное реагирование на изменения потребительского спроса, увеличение доли востребованной продукции эконом- и среднеценового сегментов, а также развитие сопутствующих направлений (включая выпуск полезных кондитерских изделий группы).
5. **Развитие каналов сбыта и маркетинговая политика:** расширение присутствия бренда на локальном рынке, укрепление сотрудничества с региональным ритейлом и оптовыми покупателями, а также поддержка и модернизация собственной фирменной розничной торговой сети для обеспечения стабильного притока оборотного капитала.
6. **Энергоэффективность и снижение коммерческих издержек:** реализация внутренних программ по сокращению потребления энергоресурсов, оптимизация логистических маршрутов доставки готовой продукции и минимизация непроизводственных расходов.

В 2025 году Общество продемонстрировало снижение ключевых показателей:

- **Выручка** сократилась на 29,1% по сравнению с предыдущим годом и составила 108,86 млн. рублей.
- **Чистая прибыль** уменьшилась на 37% — до 1,946 млн. рублей.
- **Рентабельность продаж** снизилась с 3,7% в 2024 году до 3,1% в 2025 году.

При этом активы компании выросли на 3,6% (до 88,2 млн рублей), а чистые активы — на 3,9% (до 52,3 млн. рублей). Среднесписочная численность сотрудников увеличилась с 40 до 42 человек.

Эти данные могут свидетельствовать о том, что органы управления столкнулись с трудностями в операционной деятельности, что могло повлиять на их оценку развития компании.

Совет директоров АО «Думиничский мясокомбинат» оценивает итоги развития Общества по приоритетным направлениям его деятельности в 2025 году как (**удовлетворительные**), что связано со следующими факторами:

1. **Обеспечение финансовой устойчивости**: несмотря на общее снижение объемов продаж и спад покупательной способности, Общество завершило отчетный год с положительным финансовым результатом, зафиксировав чистую прибыль и не допустив критического роста долговой нагрузки.
2. **Сохранение производственного потенциала**: комбинату удалось удержать бесперебойный цикл заготовки сырья, сохранить штат квалифицированных сотрудников и обеспечить стабильную работу мясо-жирового и колбасного цехов в условиях высокой рыночной волатильности.
3. **Удержание рыночных позиций**: Общество в полном объеме выполнило свои обязательства перед ключевыми контрагентами и региональными потребителями, подтвердив статус надежного локального производителя качественной мясной продукции Калужской области.
4. **Адаптация к инфляционному давлению**: органы управления оперативно реагировали на скачкообразный рост цен на энергоносители, логистику и сырье, что позволило минимизировать издержки и удержать рентабельность по основным видам деятельности.

Анализ финансового положения и эффективности деятельности АО «Думиничский Мясокомбинат» выполнен за период 01.01.2025–31.12.2025 г. на основе данных бухгалтерской отчетности Общества за 1 год. Качественная оценка финансовых показателей выполнена с учетом принадлежности к отрасли «Производство пищевых продуктов» (класс по ОКВЭД 2 – 10).

Показатель	Значение показателя				Изменения за анализируемый период	
	Тыс. руб.		% к валюте баланса		Тыс. руб. (гр.3-. гр. 2)	± ((3-2):2)
	31.12.2024	31.12.2025	На начало анализируемого периода (31.12.2024)	На конец анализируемого периода (31.12.2025)		
Актив						
1 Внеоборотные активы	54 465	66 342	63,9	75,2	+11 877	+21,8
В том числе: основные средства	54 465	66 342	63,9	75,2	+11 877	+21,8
нематериальные активы	-	-	-	-	-	-
2. Оборотные, всего	30 710	21 931	36,1	24,8	-8 779	-28,6
в том числе: запасы	13 426	16 334	15,8	18,5	+2 908	+21,7
дебиторская задолженность	16 010	5 063	18,8	5,7	-10 947	-68,4
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	1 274	493	1,5	0,6	-781	-61,3
Пассив						
1. Собственный капитал	50 390	52 332	59,3	59,3	+1 942	+3,9
СПРАВОЧНО: Чистые активы	50 390	52 333	59,3	59,3	+1 943	+3,9
2. Долгосрочные обязательства, всего	4 500	-	5,3	-	-4 500	-100
в том числе: заемные средства	4 500	-	5,3	-	-4 500	-100

3.Краткосрочные обязательства*, всего	30 285	35 940	35,6	40,7	+5 655	+18,7
в том числе: заемные средства	923	540	1,1	0,6	-383	-41,5
Валюта баланса	85 175	88 273	100	100	+3 098	+3,6

* Без доходов будущих периодов, возникших в связи с безвозмездным получением имущества и государственной помощи, включенных в собственный капитал.

По состоянию на 31.12.2025 года в активах Общества доля текущих активов составляет 1/4, а внеоборотных средств, соответственно, 3/4. Активы изменились несущественно (на 3,6%). При этом собственный капитал Общества изменился практически пропорционально активам Компании, увеличившись на 1 942 тыс. руб.

Рост величины активов Компании связан, в первую очередь, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса:

основные средства – 11 877 тыс. руб. (80,1%);

запасы – 2 908 тыс. руб. (19,6%).

Одновременно, в пассиве баланса прирост наблюдается по строкам:

кредиторская задолженность – 6 038 тыс. руб. (75,7%);

нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 1 941 тыс. руб. (24,3%).

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить «дебиторская задолженность» в активе и «долгосрочные заемные средства» в пассиве (-10 947 тыс. руб. и -4 500 тыс. руб. соответственно).

На 31 декабря 2025 г. собственный капитал Общества равнялся 52 332,0 тыс. руб.; это несколько выше значения на 31.12.2024.

Основные показатели финансовой устойчивости Общества

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его Нормативное значение
	31.12.2024	31.12.2025		
1. Коэффициент автономии	0,59	0,59	-	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала, нормальное значение: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	0,69	0,69	-	Отношение заемного капитала к 2. Коэффициент 0,69 собственному, нормальное значение: 1,22 и менее (оптимальное 0,43-0,82).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотами	-0,13	-0,64	-0,51	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам, нормальное значение: не менее 0,1.
4. Индекс постоянного актива	1,08	1,27	+0,19	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала Общества.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,64	0,59	-0,05	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала, нормальное значение: не менее 0,75.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,08	-0,27	-0,19	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств, нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,15.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,36	0,25	-0,11	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества.

				Характеризует отраслевую специфику Общества.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,04	0,02	-0,02	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	-0,3	-0,86	-0,56	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов, нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,87	1	+0,13	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии Общества на 31.12.2025 составил 0,59. Полученное значение указывает на оптимальное соотношение собственного и заемного капитала (собственный капитал составляет 59% в общем капитале Общества). В течение анализируемого периода коэффициент автономии практически не изменился.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за весь анализируемый период очень сильно снизился – с -0,13 до -0,64 (-0,51). На 31.12.2025 коэффициент имеет крайне неудовлетворительное значение.

Коэффициент автономии Компании на 31.12.2025 составил 0,59. Полученное значение указывает на оптимальное соотношение собственного и заемного капитала (собственный капитал составляет 59% в общем капитале Общества).

В течение анализируемого периода коэффициент автономии практически не изменился.

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности АО «Думиничский Мясокомбинат» за весь рассматриваемый период и аналогичный период прошлого года.

Как видно из «Отчета о финансовых результатах» следует, что в течение анализируемого периода Общество получило прибыль от продаж в размере 3 005 тыс. руб., что составило 2,8% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на 2 645 тыс. руб., или на 46,8%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем снизились как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 44 694 и 42 049 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (-29,1%) опережает изменение расходов (-28,4%).

Общество, как и в прошлом году учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на реализованные товары (работы, услуги).

Убыток от прочих операций за весь анализируемый период составил 834 тыс. руб., что на 1 137 тыс. руб. (57,7%) меньше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	2024	2025	Тыс. руб. (гр.3-. гр. 2)	± ((3-2):2)	
1. Выручка	153 556	108 862	-44 694	-29,1	131 209
2. Расходы по обычным видам деятельности	147 906	105 857	-42 049	-28,4	126 882
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	5 650	3 005	-2 645	-46,8	4 328
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-702	-671	+31	↑	-687

5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	4 948	2 334	-2 614	-52,8	3 641
6. Проценты к уплате	1 269	163	-1 106	-87,2	716
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-598	-225	+373	↑	-412
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	3 081	1 946	-1 135	-36,8	2 514
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	3 081	1 946	-1 135	-36,8	2 514
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	1 941	x	x	x

За 2025 год Общество получило прибыль как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные показателей рентабельности.

Рентабельность продаж за период 01.01–31.12.2025 составила 2,8%. Тем не менее, имеет место падение рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (-0,9%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) к выручке Общества, за 2025 год составил 2,1%. То есть в каждом рубле выручки Компании содержалось 2,1 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

. Ключевые финансовые показатели АО «Думиничский Мясокомбинат».

Анализ выявил следующие критические показатели финансового положения Общества:

- ✓ коэффициент текущей (общей) ликвидности ниже нормы;
- ✓ коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности ниже нормального значения;
- ✓ ниже нормы коэффициент абсолютной ликвидности;
- ✓ крайне неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

Среди показателей, исключительно хорошо характеризующих финансовое положение Общества, можно выделить такие:

- ✓ оптимальная доля собственного капитала (59%);
- ✓ чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период.

Показатели финансового положения и результатов деятельности АО «Думиничский Мясокомбинат», имеющие хорошие значения:

- ✓ изменение собственного капитала практически равно общему изменению активов Общества;
- ✓ чистая прибыль за последний год составила 1 946 тыс. руб.

Показателем, имеющим значение на границе норматива, является следующий – за 2025 год получена прибыль от продаж (3 005 тыс. руб.), но наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-2 645 тыс. руб.).

Раздел 5. Перспективы развития Общества

Перспективный план развития Общества на 2026-2027 гг. и включает в себя достижение следующих финансово-экономических показателей:

1. **Увеличение выручки и восстановление прибыльности** после снижения показателей в 2025 году (выручка сократилась на 30%, чистая прибыль — на 37%). Это может достигаться за счет расширения ассортимента, оптимизации производственных процессов или выхода на новые рынки сбыта.
2. **Модернизацию производства**. Общество ранее инвестировало в современное оборудование, и продолжение таких инвестиций могло стать целью для повышения эффективности и качества продукции.
3. **Расширение розничной сети**. В 2025 году Компания открывала фирменные магазины, и логичным шагом могло стать дальнейшее развитие собственной розничной сети для укрепления позиций на рынке.
4. **Укрепление позиций на местном рынке**. Как малое предприятие, работающее в Калужской области Общество, могло сосредоточиться на удовлетворении спроса региона и развитии партнерских отношений с местными ритейлерами.
5. **Соблюдение стандартов качества и безопасности**. В пищевой промышленности — это критически важно для сохранения доверия потребителей и соответствия регуляторным требованиям.
6. **Оптимизацию затрат**. В условиях экономической нестабильности и конкуренции Компания могла нацелиться на снижение издержек через логистические улучшения, переговоры с поставщиками или внедрение энергосберегающих технологий.

В 2026–2027 годах мясная отрасль России, включая АО «Думиничский мясокомбинат», будет развиваться под влиянием ряда ключевых тенденций и перспектив. Основные из них связаны с изменением структуры спроса, технологическими изменениями, государственной поддержкой, экспортными возможностями и кадровыми вызовами.

Тенденции:

Смещение фокуса на продукты с высокой добавленной стоимостью. Экстенсивный рост объемов производства исчерпал себя, поэтому Общество можно сделать ставку на создание премиальных продуктов, готовых блюд, деликатесов и функциональных мясных изделий.

- Гастрономическая экспансия и азиатские вкусы. Потребители все чаще выбирают продукты с нестандартными вкусами, особенно связанными с аутентичными кухнями. В мясной индустрии это проявляется в использовании вкусов «том ям», «кимчи», «терияки» и других азиатских мотивов в колбасах, снеках, маринадах и готовых блюдах.

Рост популярности «халяль-продукции». Возможно расширение «халяльной линейки», так как этот сегмент привлекает не только потребителей внутри конфессии, но и тех, кто воспринимает «халяль» как синоним высокого качества.

Развитие сегмента HoReCa. Профессиональная кухня требует крупноформатных, технологичных и полуфабрикатных решений, что стимулирует производителей создавать продукты, адаптированные для этого канала сбыта (готовые стрипсы, порционные мясные полуфабрикаты и т. д.).

Кадровый дефицит. Острый недостаток квалифицированного персонала остается системной проблемой, ограничивающей рост отрасли. Компания будет искать решения в области обучения, мотивации и удержания сотрудников.

Инвестиции в мясное скотоводство. Несмотря на длинный цикл производства и высокие риски, говядина остается потенциально высокодоходным продуктом при благоприятных условиях.

Популяризация здорового питания. Растет спрос на высокобелковые мясные продукты и функциональную пищу, что стимулирует разработку соответствующих продуктов.

Для АО «Думиничский мясокомбинат» в этих условиях перспективными могут быть стратегии, связанные с диверсификацией ассортимента (добавление премиальных и готовых продуктов, халяль-линейки), поиском ниш в сегменте HoReCa, участием в государственных программах поддержки и инвестициями в повышение операционной эффективности и цифровизацию процессов.

Раздел 6. Состояние чистых активов Общества

Показатели (в тыс. руб.)	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**31.12.2025**
Стоимость чистых активов	47 309	50 390	52 333
Размер уставного капитала	5 032	5 032	5 032

Чистые активы Общества на 31 декабря 2025 г. намного (в 10,4 раза) превышают Уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов Общества. К тому же следует отметить увеличение чистых активов на 3,9% за весь рассматриваемый период. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении Общества по данному признаку.

Раздел 7. Дивидендная политика Общества

Рекомендации Совета директоров по распределению прибыли и убытков АО «Думиничский мясокомбинат» по результатам 2025 финансового года:

- полученную прибыль в размере 1946 тыс. руб. рублей оставить в распоряжении Общества, направив на пополнение оборотных средств.

Дивиденды по результатам 2025 отчетного года АО «Думиничский мясокомбинат» не объявлять и не выплачивать.

На существующем этапе развития основной деятельности дивидендная политика Общества предусматривает, что вся прибыль остается в распоряжении Общества в качестве нераспределенной прибыли прошлых лет, однако в среднесрочной перспективе не исключено, что акционеры пересмотрят дивидендную политику.

По итогам 2020-2025 гг. дивиденды Обществом не начислялись и не выплачивались.

Раздел 8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества

Деятельность АО «Думиничский мясокомбинат», как и других предприятий мясоперерабатывающей отрасли, подвержена влиянию ряда факторов риска. Эти риски связаны с экономическими, рыночными, технологическими, кадровыми и внешними условиями.

Рыночные риски

Консолидация рынка и конкуренция с вертикально интегрированными холдингами. Крупные игроки, контролирующие всю цепочку производства — от кормовой базы до

дистрибуции, — получают структурное преимущество в себестоимости. Это усложняет конкуренцию для средних и малых предприятий. Федеральные розничные сети при экспансии в регионы часто приводят с собой федеральных поставщиков, вытесняя локальные бренды.

- Давление федеральных сетей. Торговые сети часто предоставляют отсрочку платежа на 60–90 дней, что увеличивает потребность в оборотном капитале и давит на рентабельность.

Сырьевые риски

Дефицит и рост цен на сырье. Наблюдается сокращение поголовья крупного рогатого скота, что приводит к дефициту говядины и росту цен на нее. Это увеличивает себестоимость продукции и снижает маржинальность.

Нестабильность цен на корма. Затраты на корма — основная статья в себестоимости, и их волатильность повышает уязвимость производителей.

Кадровые риски

Острый дефицит квалифицированного персонала. Нехватка специалистов ограничивает возможности для роста и модернизации производства.

Рост затрат на персонал. Увеличение зарплат и необходимость в обучении и мотивации сотрудников повышают операционные расходы.

Технологические и инвестиционные риски

- Неэффективность инвестиций в технологии. Многие проекты по автоматизации и роботизации не демонстрируют ожидаемой окупаемости, так как внедряются без предварительного расчета финансового эффекта.

Высокие затраты на модернизацию. Инвестиции в современное оборудование и технологии требуют значительных финансовых ресурсов, которые не всегда доступны для средних предприятий.

Регуляторные и налоговые риски

Изменение налоговой нагрузки. Повышение НДС или другие фискальные меры могут увеличить издержки производства.

Ужесточение ветеринарных требований и экологического регулирования. Растущие требования к снижению выбросов парниковых газов и переходу к устойчивому производству добавляют новые издержки и увеличивают бюрократические риски.

Зависимость от государственной поддержки. Изменения в программах субсидирования и льготного кредитования могут повлиять на финансовую устойчивость предприятия.

- **Эпизоотические и климатические риски**

Риск вспышек заболеваний животных. Эпизоотии могут привести к утилизации поголовья, карантинным мероприятиям и значительным убыткам.

Климатические факторы. Неблагоприятные погодные условия могут повлиять на кормовую базу и логистику.

Логистические риски

Сбои в холодовой цепи. Даже небольшой сбой температурного режима может привести к порче продукции. Рост затрат на логистику. Увеличение тарифов на транспорт, проблемы с инфраструктурой и таможенные процедуры повышают издержки.

Осознавая наличие вышеперечисленных рисков, Общество предпринимает все зависящие от него усилия для минимизации потенциального влияния рисков и для снижения вероятности их реализации.

Раздел 9. Состав Совета директоров Общества

- В 2025 году, в соответствии с решением годового заседания Общего собрания акционеров от 23.06.2025 года, в Совет директоров были избраны:

Председатель Совета директоров: Петренко Татьяна Николаевна

Год рождения: 1964

Сведения об образовании: высшее

Место работы: ООО «Бриз-Инвест»

Доля участия лица в уставном капитале Общества: 0%.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества: 0%.

Информация о совершении лицом в отчетном периоде сделок по приобретению или отчуждению акций Общества: отсутствует.

Информация о наличии у лица конфликта интересов (в том числе связанного с участием лица в органах управления конкурентов Общества): отсутствует.

Члены Совета директоров:

1. Петренко Татьяна Николаевна

Год рождения: 1964

Сведения об образовании: высшее

Место работы: ООО «Бриз-Инвест»

Доля участия лица в уставном капитале Общества: 0%.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества: 0%.

Информация о совершении лицом в отчетном периоде сделок по приобретению или отчуждению акций Общества: отсутствует.

Информация о наличии у лица конфликта интересов (в том числе связанного с участием лица в органах управления конкурентов Общества): отсутствует.

2. Анохина Надежда Алексеевна

Год рождения: 1964

Сведения об образовании: высшее

Место работы: АО «Думиничский мясокомбинат».

Доля участия лица в уставном капитале Общества: 0%.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества: 0%.

Информация о совершении лицом в отчетном периоде сделок по приобретению или отчуждению акций Общества: отсутствует.

Информация о наличии у лица конфликта интересов (в том числе связанного с участием лица в органах управления конкурентов Общества): отсутствует.

3. Борисова Екатерина Викторовна

Год рождения: 1977

Сведения об образовании: высшее

Место работы: АО «Думиничский мясокомбинат».

Доля участия лица в уставном капитале Общества: 0%.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества: 0%.

Информация о совершении лицом в отчетном периоде сделок по приобретению или отчуждению акций Общества: отсутствует.

Информация о наличии у лица конфликта интересов (в том числе связанного с участием лица в органах управления конкурентов Общества): отсутствует.

4. Егорова Марина Александровна

Год рождения: 1976

Сведения об образовании: высшее

Место работы: АО «Думиничский мясокомбинат».

Доля участия лица в уставном капитале Общества: 0%.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества: 0%.

Информация о совершении лицом в отчетном периоде сделок по приобретению или отчуждению акций Общества: отсутствует.

Информация о наличии у лица конфликта интересов (в том числе связанного с

участием лица в органах управления конкурентов Общества): отсутствует.

5. Верёвкина Надежда Ивановна.

Год рождения: 1980

Сведения об образовании: высшее

Место работы: АО «Думиничский мясокомбинат».

Доля участия лица в уставном капитале Общества: 0%.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества: 0%.

Информация о совершении лицом в отчетном периоде сделок по приобретению или отчуждению акций Общества: отсутствует.

Информация о наличии у лица конфликта интересов (в том числе связанного с участием лица в органах управления конкурентов Общества): отсутствует.

Раздел 10. Состов исполнительных органов Общества

В соответствии с Уставом общества, полномочия единоличного исполнительного органа осуществляет - Генеральный директор.

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен.

Генеральным директором Общества является Анохина Надежда Алексеевна

Год рождения: 1964

Сведения об образовании: высшее

Место работы: АО «Думиничский мясокомбинат»

Доля участия лица в уставном капитале Общества: 0%.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества: 0%.

Информация о совершении лицом в отчетном периоде сделок по приобретению или отчуждению акций Общества: отсутствует.

Информация о наличии у лица конфликта интересов (в том числе связанного с участием лица в органах управления конкурентов Общества): отсутствует.

Раздел 11. Сведения о крупных сделках, совершенных Обществом в отчетном году

В отчетном периоде Обществом крупных сделок в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» совершенных Обществом в 2025 отчетном году не совершались.

Раздел 12. Сведения о сделках с заинтересованностью, совершенных Обществом в отчетном году

Сделки, в совершении которых имеется заинтересованность в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» совершенных Обществом в 2025 отчетном году не совершались.

Раздел 13 Сведения о соблюдении Кодекса корпоративного управления

В своей деятельности Общество руководствуется действующим законодательством и принимает решения в области корпоративных отношений на основе уважения прав и законных интересов акционеров.

Общество не утверждало внутренние положения Кодекса корпоративного управления как обязательные, вместе с тем принципы и рекомендации Кодекса корпоративного управления соблюдаются Обществом в полном объеме.

Акции Общества не допущены к организованным торгам. На основании п. 57.2 Положения Банка России от 27.03.2020 № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумагах», а также руководствуясь Письмом ЦБ РФ от 27 декабря 2021 г. № ИН-06-28/102, отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления не составлялся и в годовом отчете не представлен.

Тем не менее, Общество следует Кодексу корпоративного управления, рекомендованного письмо Центрального Банка России от 10.04.2014 г. № 06-52/2463 «О Кодексе корпоративного управления» к применению акционерными обществами.

В соответствии с Кодеком корпоративного управления, основным принципом построения Обществом взаимоотношений с акционерами и инвесторами является разумный баланс интересов Общества как хозяйствующего субъекта и как акционерного общества, заинтересованного в защите прав и законных интересов своих акционеров.