

## НРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «РЕИННОЛЬЦ» НА УРОВНЕ «BB-|RU|» ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ИЗМЕНИВ ПРОГНОЗ НА «РАЗВИВАЮЩИЙСЯ»

Дата опубликования: 22.05.2024

Дата экспертного комитета: 20-05-2024

### ПОДТВЕРЖДЕН КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – НРА, Агентство) подтвердило кредитный рейтинг ООО «Реиннолец» на уровне «BB-|ru|» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации, изменив прогноз на «Развивающийся».

### РЕЗЮМЕ

Кредитный рейтинг (далее – Рейтинг) ООО «Реиннолец» (далее – Компания) на уровне «BB-|ru|» обусловлен: (1) оценкой рентабельности капитала; (2) снижением срока оборачиваемости дебиторской задолженности; (3) низкой зависимостью от поставщиков; (4) транспарентной структурой собственности; (5) продолжительным сроком работы на рынке.

Уровень рейтинга ограничивается: (1) низкой оценкой рентабельности по чистой прибыли; (2) увеличением финансового левериджа; (3) низкой оценкой обеспеченности обслуживания долга; (4) недостаточной формализацией стратегического управления; (5) небольшой долей рынка.

Развивающийся прогноз обусловлен ростом бизнеса дочерней компании и ожидаемым формированием консолидированной отчетности по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в течение ближайших месяцев.

Компания зарегистрирована в 2012 году в Екатеринбурге, специализируется на разработке и производстве теплообменного оборудования, решений для управления водными ресурсами в промышленности, инженеринговых услугах. Продукция Компании применяется в нефтегазовой отрасли, энергетике, металлургии, химической промышленности. Производственные мощности Компании расположены в городе Екатеринбурге. Основные рынки сбыта: в 2023 году — Уральский и Дальневосточный федеральные округа.

Компанией полностью принадлежит ООО «Реиннолец Лаб», которое занимается НИОКР, производит высокоэффективные теплообменные аппараты, является резидентом «Сколково».

Компанией владеют ее учредители — Блохин Павел Александрович (50%) и Елагин Андрей Александрович (50%).

Выручка Компании в 2023 году в соответствии с РСБУ составила 737 млн руб. (2022 год: 253 млн руб.).

Сайт Компании в сети Интернет: <https://reinnolc.com/>

### ОБОСНОВАНИЕ ПРИСВОЕННОГО РЕЙТИНГА

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

- оценка рентабельности капитала. Показатель за 2023 год составил 15% (2022 год: 3%)
- снижение срока оборачиваемости дебиторской задолженности. В 2023 году — 140 дней (2022 год: 284 дня).
- низкая зависимость от поставщиков. Доля крупнейшего внешнего поставщика составляет менее 10% в закупках Компании.
- транспарентная структура собственности. Компания принадлежит двум физическим лицам-основателям, структура собственников стабильна;
- продолжительный срок работы на рынке. Компания работает более 10 лет.

Ключевыми сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

- низкая оценка показателя рентабельности по чистой прибыли. Рентабельность по чистой прибыли в 2023 году составила 1% (2022 год: 1%);

- увеличение финансового левериджа. Отношение долга к капиталу на 31.12.2023 г. составило 8,3 (на 31.12.2022 год 4,5);
- низкая оценка обеспеченности обслуживания долга. В 2023 году показатель составил 0,7 (2022 год: 0,1). Связана с ростом платежей по финансовым обязательствам на фоне отрицательного денежного потока от текущих операций вследствие временного лага в оплате продукции;
- недостаточная формализация стратегического управления. Стратегия развития Компании в форме отдельного документа не формализована.
- небольшая доля на общероссийском рынке.

## КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при рейтинговом анализе Компании:

- отсутствие законодательных изменений, влияющих на возможность осуществления деятельности Компании;
- отсутствие существенных изменений в структуре бизнеса;
- сохранение сотрудничества с крупными российскими компаниями.

## ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА УРОВЕНЬ РЕЙТИНГА

Будущие события, которые могут оказать поддержку текущему уровню рейтинга:

- усиление рыночных позиций;
- повышение показателей рентабельности;
- повышение операционного денежного потока.
- формализация стратегии развития.

Будущие события, которые могут оказать негативное влияние на уровень рейтинга:

- ухудшение временной структуры долга;
- ухудшение показателей ликвидности;
- наступление негативных событий репутационного характера.
- увеличение долговой нагрузки свыше 4x (Долг/ЕБИТДА)

Базовый рейтинг (оценка собственной кредитоспособности) подтвержден на уровне «BB-|ru|». Методология учета внешней поддержки при присвоении кредитных рейтингов по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации не применялась.

## ПРОГНОЗ

Развивающийся прогноз предполагает пересмотр текущего уровня рейтинга в течение следующих 3 (трех) месяцев.

## ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Дата первого опубликованного рейтинга 07-06-2021

Дата последнего опубликованного рейтинга 29-05-2023

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение 3 месяцев с даты заседания рейтингового комитета, принявшего решение о данном рейтинговом действии.

Методологии, применявшиеся при определении рейтинга Методология присвоения кредитных рейтингов нефинансовым компаниям по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации.

Дополнительные услуги Компании не оказывались.

- Информация, предоставленная Компанией.
- Данные, размещенные на сайте Компании.
- Информация из базы данных СПАРК.
- Отраслевые данные, опубликованные Росстатом.
- Данные из открытых источников.

Существенные источники информации, используемые при определении рейтинга

Кредитный рейтинг присвоен с учетом всей имеющейся в распоряжении Агентства информации о Компании, которую Рейтинговый комитет считает заслуживающей доверия и потенциально значимой для принятия решения о присвоении кредитного рейтинга, а также отвечающей утвержденной Агентством Методологии.

Имеющиеся ограничения рейтинга или прогноза по рейтингу

Рейтинговые аналитики принимают все надлежащие меры для того, чтобы удостовериться в качестве, достаточности и достоверности информации для применения Методологии, а также надежности источников информации, но не проводят всестороннюю проверку или независимую верификацию получаемой информации.

*Конфликтов интересов в рамках рейтингового анализа и присвоения рейтинга выявлено не было.*

*Настоящий пресс-релиз подготовлен Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»). Содержащаяся в пресс-релизе информация раскрывается в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, является интеллектуальной собственностью ООО «НРА», все права на нее охраняются действующим законодательством; ее распространение без ссылки на источник не допускается. Законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: <https://www.ra-national.ru/>*

*ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим пресс-релизом, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Содержащаяся в пресс-релизе информация, включая присвоенные рейтинги и иные результаты экспертной работы, представляет собой выражение независимого мнения ООО «НРА» на дату подготовки пресс-релиза, и любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности. Обновление информации после публикации пресс-релиза осуществляется только в случаях, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации или заключенным ООО «НРА» договором.*

#### **Ведущий рейтинговый аналитик**

Кирова Ирина

Ведущий аналитик нефинансовых компаний

+7 (495) 122-22-55 (107)

[kirova@ra-national.ru](mailto:kirova@ra-national.ru)

#### **Второй рейтинговый аналитик**

Кудринская Анна

Директор рейтингов финансовых компаний

+7 (495) 122-22-55 (144)

[kudrinskaya@ra-national.ru](mailto:kudrinskaya@ra-national.ru)