

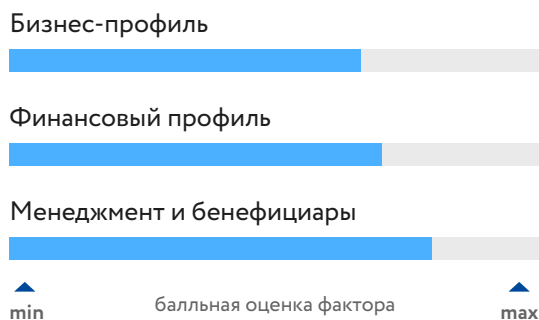
НКР присвоило ООО «Новотранс Актив» кредитный рейтинг AA-.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	a-
ОСК	a-.ru
Внешнее влияние	+3 уровня
Кредитный рейтинг	AA-.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР присвоило ООО «Новотранс Актив» (далее — «Новотранс Актив», «компания») кредитный рейтинг AA-.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Оценку бизнес-профиля поддерживают диверсификация географии рынков и высокий уровень обеспеченности компании ключевыми активами.
- Сдерживающими факторами для оценки бизнес-профиля являются повышенная волатильность выручки, а также высокая зависимость бизнеса от основного актива — терминала LugaPort.
- Оценку финансового профиля компании поддерживают низкая долговая нагрузка, высокие оценки операционной рентабельности и структуры фондирования.
- Агентство высоко оценивает качество корпоративного управления и отмечает низкие акционерные риски компании.
- Учитывая возможную экстраординарную поддержку со стороны материнской компании (АО ХК «Новотранс»), кредитный рейтинг ООО «Новотранс Актив» установлен на 3 уровня выше ОСК — на уровне AA-.ru.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «Новотранс Актив» входит в группу компаний «Новотранс» (далее — «группа»), основными видами деятельности которой являются организация перевозки грузов по железной дороге и услуг по ремонту вагонов, а также предоставление услуг по перевалке грузов в порту Усть-Луга.

В структуре группы ООО «Новотранс Актив» выступает в качестве заказчика — застройщика проекта универсального терминала LugaPort в порту Усть-Луга, который начал операционную деятельность в 2023 году, и балансодержателя его имущества. Его 100% дочерняя компания ООО «ТТН» осуществляет перевалку и хранение грузов на торговом терминале «Новотранс» в том же порту.

Ведущий рейтинговый аналитик:
Нариман Тайкетаев
nariman.taiketaev@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2024 г.	2025 г.
Выручка	10,3	8,1
OIBDA ²	4,6	2,6
Чистая прибыль	2,5	1,4
Активы, всего	73,8	76,4
Совокупный долг	6,6	3,3
Собственный капитал	63,0	70,5

² Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

Источники: отчётность компании по МСФО; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а-

Диверсификация географии рынков и обеспеченность ключевыми активами

Рыночные позиции «Новотранс Актив» на основном для неё рынке стивидорных услуг оцениваются как средние. По данным Ассоциации морских торговых портов, грузооборот всех операторов порта Усть-Луга в 2025 году составил 130,5 млн т. При этом объём перевалки через терминал компании увеличился на 58%, до 8,7 млн тонн, более 80% из которых приходилось на угольную продукцию. Таким образом, расчётная доля «Новотранс Актив» в совокупном грузообороте данного порта составила чуть меньше 7%. По мере выхода порта на полную проектную мощность и роста выручки прогнозируется увеличение рыночной доли компании в регионе присутствия.

Выручка компании сократилась на 21% по итогам 2025 года в результате снижения цен на сырьевых рынках и ставок на перевалку в портах, а также укрепления курса рубля. НКР отмечает повышенную волатильность выручки «Новотранс Актив» в последние годы, что оказало давление на оценку устойчивости рыночных позиций компании.

Агентство высоко оценивает географию рынков присутствия компании, а также её обеспеченность ключевыми активами. Вместе с тем оценку

бизнес-профиля сдерживает умеренная диверсификация потребителей и высокая концентрация бизнеса на ключевом активе (терминал Lugaport).

Низкая долговая нагрузка, сильные показатели рентабельности и структуры фондирования

Долговая нагрузка «Новотранс Актив» в 2025 году была низкой, несмотря на сокращение выручки и OIBDA. На конец прошлого года отношение совокупного долга к OIBDA составило 1,3 против 1,4 годом ранее. Агентство прогнозирует сохранение показателей долговой нагрузки к концу 2026 году на сопоставимом с началом года уровне.

Умеренно высокая оценка показателей обслуживания долга обусловлена тем, что на 31.12.2025 г. денежных средств и OIBDA в совокупности было достаточно для покрытия краткосрочного долга и чистых процентных расходов. В то же время отрицательный размер свободного денежного потока (FCF), сформировавшийся в результате того, что сумма капвложений превышала размер операционного денежного потока, оказывает давление на оценку показателя.

Низкие оценки показателей ликвидности в первую очередь объясняются небольшим объёмом денежных средств относительно размера краткосрочных обязательств «Новотранс Актив».

Уровень рентабельности по OIBDA снизился в 2025 году с 44% до 32%, но остаётся высоким согласно методологии НКР.

Оценка структуры фондирования «Новотранс Актив» находится на максимальном уровне. Доля собственного капитала в валюте баланса на 31.12.2025 г. составляла 92% (годом ранее — 85%).

Низкие акционерные риски и развитый уровень корпоративного управления

Уровень акционерных рисков оценивается как низкий, что обусловлено прозрачной для НКР структурой собственности компании и её конечного бенефициара.

Качество корпоративного управления и стратегического планирования «Новотранс Актив» оценивается агентством как умеренно высокое. В компании сформирован совет директоров, в состав которого входят пять членов, включая одного независимого директора.

В 2026 году компания впервые подготовила консолидированную финансовую отчётность за 2023–2025 годы. В дальнейшем предполагается регулярная подготовка и публикация отчётности по МСФО на полугодовой основе.

Кредитная история и платёжная дисциплина компании оцениваются положительно.

Политика управления свободной ликвидностью носит консервативный характер: основной объём денежных средств размещается в банках с высоким кредитным качеством.

Результаты применения модификаторов

Стресс-тестирование в условиях, предполагающих возможность существенного снижения доходных показателей деятельности (выручка и OIBDA) и роста процентных расходов, не оказало существенного влияния на уровень БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК компании установлена на уровне а-.ru.

Оценка внешнего влияния

НКР учитывает вероятность экстраординарной поддержки «Новотранс Актив» со стороны материнской компании – АО ХК «Новотранс» (кредитный рейтинг AA-.ru, прогноз стабильный). Агентство высоко оценивает значимость «Новотранс Актив» как одного из ключевых активов группы, а также качество контроля и механизмов влияния материнской компании, учитывая полную интеграцию «Новотранс Актив» в её операционную деятельность.

В связи с этим ООО «Новотранс Актив» присвоен кредитный рейтинг на 3 ступени выше ОСК — на уровне AA-.ru.

Факторы, способные привести к изменению рейтинга

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза может привести повышение рейтинга материнской компании (АО ХК «Новотранс»), усиление метрик финансового профиля «Новотранс Актив», включая улучшение показателей обслуживания долга и ликвидности, а также повышение устойчивости её рыночных позиций.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае снижения рейтинга материнской компании, неблагоприятных изменений конъюнктуры на ключевых рынках присутствия «Новотранс Актив», включая сокращение объёмов перевалки грузов и рост волатильности выручки, а также ухудшение финансовых показателей компании, снижение уровня информационной прозрачности, ослабление юридической и (или) экономической взаимосвязи ООО «Новотранс Актив» с группой.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «Новотранс Актив»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «Новотранс Актив»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7706445290

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Новотранс Актив» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации нефинансовым компаниям](#) с целью определения оценки собственной кредитоспособности рейтингуемого лица и присвоения уровня кредитного рейтинга нефинансовым компаниям; [Основные понятия, используемые обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности](#), с целью применения рейтинговых шкал и приведённых в документе определений основных терминов и понятий; [Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#) с целью применения принципа оценки фактора «Внешнее влияние» для конкретной категории рейтингуемого лица. Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «Новотранс Актив», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности по МСФО, составленной на 31.12.2025 г.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг присваивается впервые и является запрошенным, ООО «Новотранс Актив» приняло участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее одного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало ООО «Новотранс Актив» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО «Новотранс Актив» зафиксировано не было.

© 2026 ООО «НКР».

Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).