

НКР присвоило ООО «Порт Ревяк» кредитный рейтинг ВВ-.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	bb-
ОСК	bb-.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	ВВ-.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Ведущий рейтинговый аналитик:
Александр Диваков
alexander.divakov@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР присвоило ООО «Порт Ревяк» (далее также «компания») кредитный рейтинг ВВ-.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Компания характеризуется высокой концентрацией на единственном активе и осуществляет деятельность на единственном локальном рынке — в Нижегородской области. В то же время потенциал роста рынка и его устойчивость являются умеренно высокими.
- Позитивное влияние на оценку рейтинга оказывают отсутствие риска исчерпания какого-либо значимого ресурса, который мог бы привести к прекращению деятельности, и умеренная зависимость от поставщиков.
- Оценка финансового профиля сдерживают повышенная долговая нагрузка и низкие показатели обслуживания долга. Агентство отмечает невысокий уровень ликвидности и рентабельности компании.
- Система регламентации соответствующих корпоративных процессов в компании находится на начальном этапе развития. Консолидированная отчетность группы «НБЗ», в которую входит компания, отсутствует.
- Структура владельцев компании прозрачная, кредитная история в банках и платёжная дисциплина положительные. Операционные риски деятельности компании являются умеренными в силу значительного опыта топ-менеджмента.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «Порт Ревяк» занимается производством и реализацией товарного бетона и раствора, реализацией инертных материалов в Нижегородской области. Его основными клиентами являются компании жилищного и инфраструктурного строительства.

Вместе с ООО «Нагорный бетонный завод» (производство товарного бетона и раствора) и ООО «СпецМонолитСтрой» (осуществляет поставки стройматериалов) входит в состав холдинга «НБЗ», одного из крупнейших производителей бетона в Нижегородской области.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2022 г.	2023 г.
Выручка	1 039	1 660
OIBDA ²	37	53
Чистая прибыль	6	18
Активы, всего	333	492
Совокупный долг	124	277
Собственный капитал	73	90

² Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов
Источники: отчётность компании по РСБУ; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bb-

Высокая концентрация активов на единственном локальном рынке присутствия

Рыночные позиции ООО «Порт Ревяк» на единственном региональном рынке оцениваются как умеренные: в Нижегородской области компания занимает около 25% рынка товарного бетона и инертных смесей. Основные клиенты относятся к сектору B2B: компании Нижегородской области в сфере жилищного строительства, а также крупные подрядчики инфраструктурного и транспортно-строительного строительства. Оценку бизнес-профиля поддерживает потенциал роста рынка присутствия в силу устойчивого спроса на продукцию компании со стороны жилого и инфраструктурного строительства. Агентство также учитывает достаточную устойчивость рынка присутствия и контрактованность годовой выручки ООО «Порт Ревяк» более чем на 50%.

НКР отмечает высокий уровень операционного рычага компании и высокую обеспеченность ресурсами: поставки сырья в основном осуществляются по рекам, компания формирует значительный запас сырья на складах, который обеспечивает бесперебойное производство даже в период, когда навигация невозможна.

В то же время оценку бизнес-профиля ограничивают значительные риски концентрации компании на единственном активе (ООО «Порт Ревяк» принадлежит один бетонный завод и речной порт) и единственном географическом рынке – в Нижегородской области. Зависимость от поставщиков и диверсификация потребителей умеренные.

Повышенная долговая нагрузка и низкий уровень рентабельности

ООО «Порт Ревяк» характеризуется повышенной долговой нагрузкой: отношение совокупного долга к OIBDA на конец 2022 года составляло 3,4, а в 2023 году повысилось до 5,2. По расчётам НКР, в 2024 году долговая нагрузка компании вырастет до 7,3 из-за планируемого наращивания долгосрочного кредитного финансирования, что связано с потребностью в обновлении технологического оборудования на заводе, который входит в тот же холдинг. После обновления оборудования планируется поставить этот завод на баланс ООО «Порт Ревяк».

Обслуживание долга также характеризуется невысоким уровнем: в 2023 году отношение OIBDA к процентным расходам снизилось с 4,8 до 2,4 преимущественно из-за увеличения ключевой ставки. В 2024 году предполагается снижение уровня обслуживания долга до 1,4, в связи с наращиванием совокупного долга. Снижение

долговой нагрузки и улучшения качества обслуживания долга ожидаются в 2025 году после обновления оборудования, что позволит компании нарастить выручку и увеличить рентабельность производства.

Компания поддерживает средний уровень ликвидности: остаток денежных средств на расчётных счетах на 8% покрывает текущие обязательства, при этом ликвидные активы в 1,3 раза превышают уровень текущих обязательств компании.

Рентабельность компании невысокая — 3% по OIBDA и 4% по чистой прибыли на конец 2023 года.

Пассивы ООО «Порт Ревяк» в 2023 году на 76% были представлены заёмными средствами, в 2024 году ожидается увеличение доли привлечённых средств до 82%. При этом агентство учитывает зависимость компании от крупнейшего кредитора.

Прозрачность структуры владения и низкая формализация корпоративного управления

Акционерные риски оцениваются как низкие, учитывая прозрачность структуры владения компании, имеющей одного бенефициара. По данным НКР, изменений в структуре собственности компании в ближайшее время не ожидается.

Формализация корпоративного управления и стратегического планирования рассматривается как недостаточная. У компании отсутствует совет директоров, система управления рисками регламентирована в недостаточной мере. ООО «Порт Ревяк» не готовит отчётность по МСФО. При этом агентство отмечает наличие значительного опыта и деловой репутации топ-менеджмента компании, положительную кредитную историю в банках и хороший уровень платёжной дисциплины.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Стресс-тестирование в условиях негативных рыночных тенденций (макрофинансовый стресс, неблагоприятные события в отрасли) не оказало существенного влияния на уровень БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне bb-.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевого бенефициара.

Кредитный рейтинг ООО «Порт Ревяк» соответствует ОСК и присваивается на уровне BB-.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза по нему могут привести усиление рыночных позиций, уменьшение концентрации активов, снижение долговой нагрузки, увеличение запаса прочности по обслуживанию долга, рост показателей ликвидности и рентабельности. Положительное влияние также могут оказать регламентация корпоративного управления, системы управления рисками и подготовка консолидированной отчётности группы по МСФО.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае существенного роста концентрации на одном поставщике, падения выручки, удорожания заёмных средств и уменьшения рентабельности.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Порт Ревяк» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации нефинансовым компаниям](#), [Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности](#), и [Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «Порт Ревяк», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников.

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

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

НКР не оказывало ООО «Порт Ревяк» дополнительных услуг.

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

© 2024 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](#).