

НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «ЭНЕРГОНИКА» на уровне BVB.ru, прогноз — стабильный

Структура рейтинга

БОСК ¹	bbb
ОСК	bbb.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	BVB.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Ведущий рейтинговый аналитик:

Нариман Тайкетаев

nariman.taiketaev@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг **ООО «ЭНЕРГОНИКА»** (далее также «компания») на уровне **BVB.ru**; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

Резюме

- Обеспеченность ключевыми активами и низкая концентрация факторов производства положительно влияют на оценку бизнес-профиля компании.
- Финансовый профиль ООО «ЭНЕРГОНИКА» характеризуется умеренно высокими показателями обслуживания долга, ликвидности и рентабельности.
- Вместе с тем оценку финансового профиля по-прежнему ограничивают повышенная долговая нагрузка и низкая доля собственного капитала в структуре источников финансирования активов.
- Акционерные риски компании оцениваются как низкие; система корпоративного управления находится в стадии развития.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «ЭНЕРГОНИКА» — энергосервисная компания, внедряет энергосберегающие технологии, преимущественно в рамках контрактов по модернизации уличного освещения и помещений на муниципальных объектах. Создана в 2013 году, работает с государственными и муниципальными заказчиками.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2024 г.	2025 г.
Выручка	306	473
OIBDA ²	239	422
Чистая прибыль	37	126
Активы, всего	1 204	1 641
Совокупный долг	972	1 292
Собственный капитал	209	335

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: bbb

Устойчивость рыночных позиций и источников финансирования энергосервисных контрактов

Российский рынок энергосервисных услуг характеризуется высокой степенью фрагментации. В сегменте взаимодействия с государственными организациями (B2G) барьеры для входа оцениваются как умеренные, что обусловлено требованиями конкурсной документации: наличие собственных финансовых ресурсов у потенциального исполнителя, соответствующий уровень финансовой устойчивости, достаточная обеспеченность квалифицированными трудовыми ресурсами, подтверждённый опыт реализации аналогичных проектов.

Средневзвешенный срок действия энергосервисных контрактов ООО «ЭНЕРГОНИКА» превышает семь лет. В течение срока действия договоров расчёты производятся ежемесячно, компания получает до 95% средств, фактически сэкономленных в результате реализации энергоэффективных мероприятий и оказания сопутствующих услуг. Финансирование осуществляется за счёт бюджетных средств, что обеспечивает регулярность и относительную стабильность поступлений. В 2022–2025 годах среднегодовой темп роста выручки компании составил 22%. Вместе с тем увеличение выручки на 55% в 2025 году свидетельствует о повышении её волатильности, что оказывает сдерживающее влияние на оценку устойчивости рыночных позиций компании.

Географическая диверсификация деятельности оценивается как умеренная. ООО «ЭНЕРГОНИКА» реализует проекты в ряде регионов РФ, однако около 70% контрактных поступлений в 2025 году приходилось на Саратовскую область, Краснодарский край и Республику Бурятия. Такая концентрация ограничивает оценку бизнес-профиля, учитывая незначительную долю бюджетных расходов этих субъектов в совокупных расходах консолидированных бюджетов регионов РФ.

Риски, связанные с концентрацией производственных факторов и зависимостью от отдельных активов, оцениваются как невысокие.

Оценка субфактора «Ключевые активы и их обновление» находится на умеренно высоком уровне. С одной стороны, компания поддерживает значительную долю основных средств в структуре активов, что положительно влияет на оценку, но, с другой стороны, оценку сдерживает сокращение капитальных вложений в 2025 году. Собственного производства ООО «ЭНЕРГОНИКА» не имеет: оборудование закупается у нескольких российских производителей, выпускающих продукцию по патентам компании.

Повышенная долговая нагрузка и сильные показатели рентабельности

Долговая нагрузка ООО «ЭНЕРГОНИКА» остаётся повышенной и сдерживает оценку финансового профиля, хотя в 2025 году рост OIBDA (+76%) опередил увеличение долговых обязательств (+33%). По состоянию на конец 2025 года отношение совокупного долга к OIBDA составило 3,1 против 4,1 годом ранее. Основной прирост задолженности был связан с размещением в 2025 году облигационных выпусков общим объёмом 600 млн рублей. Благодаря значительному объёму денежных средств отношение чистого долга к OIBDA составило 2,6 на 31.12.2025 г. по сравнению с 3,0 годом ранее.

Показатели обслуживания долга остаются на приемлемом уровне. В 2024–2025 годах совокупный объём денежных средств и OIBDA превышал краткосрочные долговые обязательства и процентные платежи в 1,6–1,7 раза. Вместе с тем покрытие указанных обязательств денежными средствами и свободным денежным потоком (FCF) снизилось со 123% на 31.12.2024 г. до 66% на 31.12.2025 г. Основной причиной стало формирование отрицательного операционного денежного потока по итогам 2025 года. Более 80% совокупного долга на 31.12.2025 г. приходилось на долгосрочные обязательства.

Ликвидность компании снизилась вследствие уменьшения суммы денежных средств и их эквивалентов. На 31.12.2025 г. ликвидные активы покрывали 203% текущих обязательств, а денежные средства — 97% против 118% годом ранее. С учётом ожидаемого сокращения остатка денежных средств НКР прогнозирует дальнейшее снижение показателей ликвидности в 2026 году. При расчёте показателей ликвидности НКР учитывало наличие у компании дополнительной ликвидности в виде открытых лимитов кредитования.

Финансовый профиль компании поддерживается очень высокой операционной рентабельностью. По итогам 2025 года отношение OIBDA к выручке достигло 89% против 78% годом ранее.

В то же время невысокая доля собственного капитала в структуре баланса (20% на конец 2025 года) продолжает ограничивать общую оценку финансового профиля.

Низкие акционерные риски, развивающаяся система корпоративного управления

Акционерные риски оцениваются как низкие, учитывая прозрачность структуры владения компании и её бенефициаров для НКР.

Корпоративное управление находится в стадии развития. Ключевые нормативные документы, регулирующие систему корпоративного управления и риск-менеджмент, были приняты в 2023 году. Наблюдательный совет из пяти членов осуществляет общее руководство деятельностью компании. С 2022 года ООО «ЭНЕРГОНИКА» ведёт финансовую отчётность в соответствии с МСФО.

Компания придерживается консервативной политики управления ликвидностью. У компании положительная кредитная история в банках с 2015 года, а также имеется опыт размещения

долговых инструментов на публичном рынке: в обращении находятся пять выпусков облигаций.

Результаты применения модификаторов

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

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне bbb.ru.

Оценка внешнего влияния

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «ЭНЕРГОНИКА» соответствует ОСК и установлен на уровне BBB.ru.

Факторы, способные привести к изменению рейтинга

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести снижение уровня долговой нагрузки, повышение доли собственного капитала в структуре источников финансирования активов, рост рыночной доли компании, диверсификация регионов присутствия компании.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае ухудшения показателей обслуживания долга, в том числе из-за роста краткосрочного долга; снижения операционной рентабельности и ликвидности баланса; уменьшения степени информационной прозрачности и раскрываемости финансовой и иной существенной информации о деятельности компании.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «ЭНЕРГОНИКА»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «ЭНЕРГОНИКА»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7709938216

При присвоении кредитного рейтинга ООО «ЭНЕРГОНИКА» 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.

Кредитный рейтинг ООО «ЭНЕРГОНИКА» был впервые опубликован 30.08.2023 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «ЭНЕРГОНИКА», 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 является запрошенным, ООО «ЭНЕРГОНИКА» принимало 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 «ЭНЕРГОНИКА» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО «ЭНЕРГОНИКА» 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](#).