

# НКР присвоило ООО «Технология» кредитный рейтинг BB+.ru со стабильным прогнозом

## Структура рейтинга

БОСК <sup>1</sup>	bbb-
Реер-анализ <sup>2</sup>	-1 уровень
ОСК	bb+.ru
Внешнее влияние	—
<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>BB+.ru</b>
<b>Прогноз</b>	<b>стабильный</b>

<sup>1</sup> Базовая оценка собственной кредитоспособности

<sup>2</sup> Сравнительный анализ с сопоставимыми компаниями

## Структура БОСК



Ведущий рейтинговый аналитик:  
**Андрей Пискунов**  
[andrey.piskunov@ratings.ru](mailto:andrey.piskunov@ratings.ru)

Рейтинговое агентство НКР присвоило ООО «Технология» (далее – «Технология», «компания») кредитный рейтинг BB+.ru со стабильным прогнозом.

## Резюме

- Умеренная оценка бизнес-профиля «Технологии» отражает лидирующие позиции компании на рынке поставок гелия конечным потребителям, обширность её клиентской базы и высокотехнологичные инструменты доставки.
- Оценку бизнес-профиля компании сдерживает высокая зависимость от фактически монопольного производителя гелия и отсутствие собственных производственных мощностей.
- Поддержку рейтингу оказывает сильная оценка финансового профиля компании, складывающаяся из низкой долговой нагрузки, высокой доли капитала и значительной рентабельности бизнеса.
- Уровень ликвидности оценивается выше среднего при приемлемом покрытии текущих обязательств денежными средствами, что положительно влияет на оценку финансового профиля.
- Недостаточный уровень развития корпоративного управления и недостаточная формализация механизмов управления рисками оказывают сдерживающее влияние на оценку.
- В структуре рейтинга учтены результаты сравнения компании с рейтингуемыми лицами с близким уровнем кредитного рейтинга (реер-анализа), подтверждающие мнение агентства относительно масштаба и специфики бизнеса «Технологии».

## Информация о рейтингуемом лице

ООО «Технология» входит в группу компаний «Гелий 24», в рамках которой поставляет гелий от крупнейшего производителя розничным покупателям на территории РФ. Собственный парк специализированных транспортных средств и криогенных транспортных цистерн для жидкого гелия позволяет доставлять груз до любой точки в России в крупных объёмах, с очисткой газа и с раскочкой продукта по баллонам.

## Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2021 г.	2022 г.
Выручка	634	1 071
OIBDA <sup>3</sup>	85	188
Чистая прибыль	38	110
Активы, всего	242	399
Совокупный долг <sup>4</sup>	118	122
Собственный капитал	99	209

<sup>3</sup> Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

<sup>4</sup> Совокупный долг включает в себя обязательства по лизингу.

Источники: отчётность компании по РСБУ; расчёты НКР

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb-

#### Лидирующие позиции на растущем рынке

Оценка бизнес-профиля «Технологии» основывается на высокой рыночной доли компании на динамично развивающемся рынке поставок гелия. По итогам 2022 года доля компании на российском рынке составила около 37%, а темпы роста рынка, обусловленные повышением спроса на гелий в крупных отраслях промышленности, оцениваются на уровне до 10%.

Положительный вклад в оценку бизнес-профиля также вносит высокая устойчивость рынка в связи с расширением сферы применения гелия: на протяжении последних 5 лет наблюдался постоянный рост сегмента в рублях в номинальном выражении; в 2019–2022 годах цена на российском рынке увеличилась более чем вдвое. В 2023–2024 годах ожидается замедление темпов роста цен из-за ввода в строй дополнительных мощностей по производству гелия на территории РФ, однако вместе с тем прогнозируется увеличение объёмов потребления этого газа.

Оценку бизнес-профиля компании сдерживает высокая зависимость от фактически монопольного производителя гелия и отсутствие собственных производственных мощностей.

НКР также отмечает зависимость компании от импортного оборудования для транспортировки гелия, ранее приобретённого в странах, относящихся в настоящее время к недружественным, в то время как отечественные образцы единичны, а китайские аналоги пока не апробированы.

#### Низкая долговая нагрузка и высокая рентабельность

Существенное позитивное влияние на уровень кредитного рейтинга оказывают сильные финансовые показатели компании. В 2022 году «Технология» увеличила выручку на 69%, до более чем 1 млрд руб., что привело к росту OIBDA в два раза и увеличению чистого операционного денежного потока. В результате уровень долговой нагрузки снизился с 1,39 в 2021 до 0,43 в 2022 году, а коэффициент обслуживания долга (OIBDA/процентные расходы) вырос с 11,2 до 17,3.

По итогам 2023 года ожидается существенное увеличение уровня долга, обусловленное инвестиционной программой компании, что приведет к росту отношения совокупного долга к OIBDA до 1,99. Вместе с тем НКР оценивает ожидаемую нагрузку компании с точки зрения обслуживания долга как умеренную — коэффициент обслуживания составит 7,5.

Положительно влияют на оценку финансового профиля и показатели рентабельности: в 2022 году операционная рентабельность «Технологии» составила 18%, по итогам 2023 года показатель, предположительно, достигнет 19%. Рентабельность активов по чистой прибыли за 2021–2022 годы выросла с 17% до 36%. НКР ожидает, что в 2023 году этот показатель рентабельности по-прежнему будет соответствовать максимальной оценке согласно методологии агентства.

Дополнительную поддержку оценке финансового профиля оказывает структура фондирования. Собственный капитал «Технологии» на конец 2021 года составлял 58% активов. По итогам 2023 года показатель снизится до 39% в результате привлечения долгового финансирования.

#### **Недостаточная формализация механизмов управления рисками**

Акционерные риски «Технологии» оцениваются как низкие. Акционерных конфликтов не выявлено.

Низкий уровень развития корпоративного управления, недостаточная степень регламентации механизмов управления рисками, отсутствие совета директоров и аудированной отчетности по МСФО, а также незавершенный процесс формализации стратегии развития ограничивает оценку профиля менеджмента и корпоративного управления, что оказывает сдерживающее влияние на рейтинг компании.

НКР также отмечает низкий уровень формализации взаимосвязей с компаниями группы, что увеличивает риск перетока средств в пользу связанных сторон.

#### **РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ**

По результатам реег-анализа НКР применило отрицательную корректировку в размере –1 балла, что обусловлено сопоставлением масштабов и специфики бизнеса включенных в анализ компаний, а также отдельные недостатки в качестве управления, в частности короткую историю подготовки аудированной отчетности по РСБУ.

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

#### **ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ**

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых текущих бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «Технология» присвоен на уровне BB+.ru.

#### **ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА**

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести существенное улучшение качества корпоративного управления, расширение доли компании на ключевом рынке присутствия при сохранении сильных показателей финансового профиля.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае потери компанией рыночных позиций, существенного роста долговой и процентной нагрузки при замедлении темпов роста операционных показателей.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Технология» 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 «Технология», 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 «Технология» 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 «Технология» дополнительных услуг.

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

© 2023 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](#).