

# НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «Технология» на уровне ВВ+.ru, прогноз изменён на негативный

## Структура рейтинга

БОСК <sup>1</sup>	bb+
ОСК	bb+.ru
Внешнее влияние	—
<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>ВВ+.ru</b>
<b>Прогноз</b>	<b>стабильный</b>

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

## Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «Технология» (далее — «Технология», «компания») на уровне ВВ+.ru, прогноз изменён на негативный.

## Резюме

- Изменение прогноза на негативный обусловлено существенно возросшей долговой нагрузкой и ухудшением показателя скорректированного капитала за счёт увеличения займов связанным сторонам.
- 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.
- Значительная операционная рентабельность бизнеса поддерживают оценку финансового профиля.
- Недостаточный уровень развития корпоративного управления и недостаточная формализация механизмов управления рисками оказывают сдерживающее влияние на оценку.

## 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.

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

## Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2022 г.	2023 г.
Выручка	1 070	1 047
OIBDA <sup>2</sup>	188	227
Чистая прибыль	109	107
Активы, всего	399	1 097
Совокупный долг	121	587
Собственный капитал	208	316

<sup>2</sup> 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+

#### Лидирующие позиции на растущем рынке

Оценка бизнес-профиля «Технологии» основывается на высокой рыночной доле компании на динамично развивающемся рынке поставок гелия. По итогам 2023 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 2019–2023 годах цена на российском рынке увеличилась более чем втрое. В 2024–2025 годах ожидается резкое снижение цен из-за ввода в строй дополнительных мощностей по производству гелия в мире и 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 соб-

ственных 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.

#### Возросшая долговая нагрузка и высокая рентабельность

Давление на оценку финансового профиля оказывает существенное увеличение долговой нагрузки в результате реализации инвестиционной программы компании. Соотношение совокупного долга к OIBDA выросло в 2023 году до 2,58 по сравнению с 0,65 в 2022 году в результате выпуска облигационного займа в конце 2023 года и привлечения банковских кредитов. По итогам 2024 года ожидается сохранение уровня долговой нагрузки выше 3,0. Коэффициент обслуживания долга на конец 2024 года составит 3,6 по сравнению с 18,4 в 2023 году.

Положительно влияют на оценку финансового профиля и показатели рентабельности: в 2022 году операционная рентабельность «Технологии» составила 18%, по итогам 2023 года показатель достиг 22% и, как ожидается, по итогам 2024 года она сохранится примерно на

том же уровне. Рентабельность активов по чистой прибыли снизилась с 34% в 2022 году до 14% в 2023 году в результате роста активов. По итогам 2024 года ожидается дальнейшее снижение — до 9%, что по-прежнему будет соответствовать максимальной оценке согласно методологии агентства.

Метрики ликвидности находятся ниже среднего уровня в результате низкого уровня денежных средств относительно текущих обязательств на протяжении всего анализируемого периода. В то же время ликвидные активы многократно превышают текущие обязательства.

Показатели структуры фондирования снизились в результате привлечения долгового финансирования и коррекции капитала на объем операций со связанными сторонами. Собственный капитал «Технологии» на конец 2022 года составлял 44% активов, а по итогам 2023 года с учётом займов связанным сторонам был отрицательным. К концу 2024 года ожидается восстановление до 22%.

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

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

Агентство отмечает низкий уровень развития корпоративного управления, недостаточную степень регламентации механизмов управления рисками и отсутствие аудированной отчётности по МСФО. Несмотря на создание совета директоров, незавершённый 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**

Стресс-тестирование «Технологии» в условиях макроэкономического стресса и других негативных тенденций в отрасли информационных технологий не оказало существенного влияния на оценку её кредитоспособности.

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» подтверждён на уровне BB+.ru.

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

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести существенное улучшение качества корпоративного управления, снижение долговой нагрузки и улучшение структуры фондирования.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае потери компанией рыночных позиций, сохранения повышенной 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.

Кредитный рейтинг ООО «Технология» был впервые опубликован 05.10.2023 г.

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 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.

© 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](#).