

НКР снизило кредитный рейтинг ООО «РДВ Технолоджи» с BB-.ru до B+.ru, прогноз — стабильный

Структура рейтинга

БОСК ¹	b+
ОСК	b+.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	B+.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР снизило кредитный рейтинг ООО «РДВ Технолоджи» (далее — «РДВ Технолоджи», «компания») с BB-.ru до B+.ru; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

Резюме

- Снижение кредитного рейтинга «РДВ Технолоджи» связано с ухудшением показателей финансового профиля, прежде всего ослаблением метрик долговой нагрузки и обслуживания долга, ликвидности и рентабельности.
- Давление на оценку бизнес-профиля оказывают ограниченная рыночная позиция компании, высокая концентрация факторов производства, низкая доля ключевых активов и невысокий объём инвестиций.
- В то же время широкая география присутствия и умеренная диверсификация потребителей поддерживают оценку бизнес-профиля компании.
- НКР оценивает систему корпоративного управления компании как находящуюся на этапе становления, что ограничивает оценку фактора «Менеджмент и бенефициары»; в частности, агентство обращает внимание на отсутствие коллегиальных органов управления и отчётности по МСФО.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «РДВ Технолоджи» — российский производитель компьютерной техники. Под брендом RDW Computers компания осуществляет сборку мониторов, системных блоков различных типов, серверов, систем хранения данных и периферию.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Нариман Тайкетаев

nariman.taiketaev@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2023 г.	2024 г.	I пол. 2024 г.	I пол. 2025 г.
Выручка	2 947	3 081	1 157	2 985
OIBDA ²	513	233	91	144
Чистая прибыль	486	87	67	25
Активы, всего	1 702	2 128	2 254	2 411
Совокупный долг	5	658	803	948
Собственный капитал	527	613	594	638

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: b+

Низкие рыночные позиции и умеренный потенциал роста рынка

Основной рынок присутствия компании характеризуется высокой степенью концентрации: более 60% его объёма в денежном выражении приходится на двух крупнейших участников. Доля «РДВ Технолоджи» на данном рынке остаётся незначительной и составляет около 1%.

По оценке НКР, в ближайшие три года ожидается умеренный темп роста рынка, обусловленный стабильным спросом со стороны физических и юридических лиц. Дополнительное влияние оказывают санкционные ограничения и повышенные требования к информационной безопасности, что стимулирует переход государственных организаций, крупных частных компаний и финансовых институтов на сертифицированную отечественную технику. Позитивный эффект также может обеспечиваться необходимостью модернизации оборудования в корпоративном и государственном секторах и увеличением числа центров обработки данных.

На оценку бизнес-профиля компании негативно влияет высокая концентрация производственных ресурсов (основная производственная площадка расположена в Москве), низкая доля ключевых активов в общей структуре активов и невысокий уровень капитальных затрат по отношению к выручке.

В то же время оценку бизнес-профиля поддерживают широкая география присутствия компании в РФ и умеренная диверсификация клиентской базы.

Рост долговой нагрузки и ослабление показателей рентабельности и обслуживания долга

Изменения в операционной деятельности «РДВ Технолоджи» за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2025 г., повлекли за собой ухудшение оценки финансового профиля компании. Расширение и модернизация производства потребовали привлечения заёмного капитала, что привело к увеличению долговой нагрузки. Дополнительным фактором увеличения долговой нагрузки является выраженная сезонность: около 70% годовой выручки формируется во втором полугодии.

Отношение совокупного долга к OIBDA выросло с 1,4 на 30.06.2024 г. до 3,3 на 30.06.2025 г. вследствие увеличения долга на 18% и одновременного сокращения OIBDA на 49%.

Давление на оценку финансового профиля также оказывает формирование отрицательного свободного денежного потока (FCF) за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2025 г., наряду с ростом краткосрочной задолженности и увеличением процентных расходов, что привело к ухудшению оценок обслуживания долга.

Показатель абсолютной ликвидности остаётся низким: на 30.06.2025 г. денежные средства покрывали 0,1% краткосрочных обязательств (против 10% годом ранее), при этом уровень покрытия ликвидными активами составил 121% (против 118% годом ранее).

Рентабельность по OIBDA снизилась с 18% за 12 месяцев по 30.06.2024 г. до 9% за 12 месяцев по 30.06.2025 г. из-за роста операционных затрат. В ближайшие 12 месяцев ожидается сохранение рентабельности на уровне около 9%.

В рамках модернизации производства значительная часть расходов относится к операционным (сырьё и материалы, фонд оплаты труда, увеличение арендуемых площадей). Это привело к снижению рентабельности в процентном выражении, однако в последующие периоды компания ожидает роста выручки и абсолютной прибыли.

Доля собственных средств в структуре фондирования активов на 30.06.2025 г. составила 26% (аналогично доле на сопоставимую дату предыдущего года). В течение последующих 12 месяцев агентство прогнозирует её снижение до 16%, прежде всего в связи с планируемыми дивидендными выплатами в 2026 году.

Невысокое развитие корпоративного управления и низкие акционерные риски

Акционерные риски «РДВ Технолоджи» оцениваются НКР как низкие, что обусловлено прозрачной структурой владения. Вместе с тем консерва-

тивная оценка качества системы корпоративного управления связана с отсутствием финансовой отчётности по МСФО и отсутствием коллегиальных органов управления (совета директоров, наблюдательного совета).

Компания поддерживает положительную платёжную дисциплину. При этом кредитная история формируется с середины 2023 года, а на публичный долговой рынок компания вышла только в 2025 году.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Стресс-тестирование в условиях негативных рыночных тенденций (макрофинансовый стресс, негативные события в отраслях, где работает компания) не оказало существенного влияния на уровень БОСК.

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

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «РДВ Технолоджи» соответствует ОСК и установлен на уровне B+.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести снижение долговой нагрузки, улучшение качества обслуживания долга, рост показателей рентабельности и ликвидности, а также внедрение лучшей практики корпоративного управления.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае роста долговой нагрузки компании, снижения выручки и рентабельности, а также отсутствия заметных улучшений оценки качества управления.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «РДВ Технолоджи»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «РДВ Технолоджи»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	9721088350

При присвоении кредитного рейтинга ООО «РДВ Технолоджи» использовались Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации нефинансовым компаниям с целью присвоения 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 «РДВ Технолоджи» был впервые опубликован 29.11.2024 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «РДВ Технолоджи», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием финансовой отчётности по РСБУ, составленной на 30.06.2025 г.

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

Решение о снижении кредитного рейтинга ООО «РДВ Технолоджи» с ВВ-.ru (прогноз — стабильный), до В+.ru (прогноз — стабильный) принято на заседании рейтингового комитета с учётом рассмотрения НКР мотивированной апелляции, которая была подана на решение рейтингового комитета о снижении кредитного рейтинга с ВВ-.ru (прогноз — стабильный) до В+.ru (прогноз — стабильный).

В рамках апелляции ООО «РДВ Технолоджи» предоставило пояснения о причинах снижения отдельных финансовых метрик в I полугодии 2025 года, а также информацию касательно перспектив роста спроса на продукцию и развития уровня корпоративного управления в будущих периодах. По результатам рассмотрения апелляции рейтинговый комитет отметил, что данная информация уже была учтена при расчёте оценок факторов на первоначальном рейтинговом комитете и основания для их изменения отсутствуют.

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

НКР не оказывало ООО «РДВ Технолоджи» дополнительных услуг.

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

© 2025 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.