

НКР повысило кредитный рейтинг ООО «Моторика» с A.ru до A+.ru, прогноз изменён на стабильный

Структура рейтинга

БОСК ¹	a+
ОСК	a+.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	A+.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР повысило кредитный рейтинг **ООО «Моторика»** (далее — «Моторика», «компания») с A.ru до A+.ru и изменило прогноз по кредитному рейтингу с позитивного на стабильный.

Резюме

- Повышение уровня кредитного рейтинга «Моторики» обусловлено улучшением оценки рыночных позиций компании на рынке ассистивных технологий, которая учитывает в том числе высокий потенциал роста, а также пересмотром оценки акционерных рисков с учётом присутствия в акционерном капитале компании значительной доли инвесторов с высокой деловой репутацией.
- Оценку бизнес-профиля поддерживают широкая география продаж и сильные позиции на рынках присутствия — компания является лидером в разработке и производстве высокотехнологичных бионических протезов верхних конечностей в России.
- Сдерживающее влияние на оценку бизнес-профиля оказывают нишевый характер рынка присутствия, ключевую роль на котором играет государственное финансирование; значительная концентрация производственных объектов и небольшая доля ключевых активов.
- Очень низкая долговая нагрузка и высокие показатели обслуживания долга, а также сильные метрики структуры фондирования оказывают положительное влияние на оценку финансового профиля компании.
- «Моторика» характеризуется низкими акционерными рисками и умеренно высоким качеством корпоративного управления и управления рисками.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «Моторика» с 2014 года разрабатывает и выпускает функциональные протезы рук и технологии реабилитации людей с инвалидностью. Компания занимает около 40% российского рынка протезов верхних конечностей, вышла на рынки протезов нижних конечностей, кресел-колясок и нейростимуляторов, а также оказывает комплексные услуги по функциональной адаптации людей с ограниченными возможностями здоровья через сеть собственных центров восстановления мобильности в Москве и Санкт-Петербурге.

Ведущий рейтинговый аналитик:
Антон Гаврицков
anton.gavritskov@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: a+

Сильные позиции на нишевом рынке при зависимости от госфинансирования

НКР учитывает высокую долю «Моторики» на основном рынке присутствия: по данным компании, к концу 2025 года она обеспечивала около 40% продаж бионических протезов верхних конечностей в РФ. «Моторика» является одной из самых быстрорастущих компаний России в сфере технологий здравоохранения (MedTech) и входит в тройку лидеров этого сегмента. Однако сдерживающее влияние на оценку рыночных позиций оказывает невысокая доля рынка ассистивных технологий в совокупном обороте организаций РФ.

Деятельность «Моторики» в значительной степени зависит от государственной системы поддержки и обеспечения средствами технической реабилитации людей с ограниченными возможностями здоровья. НКР отмечает риск волатильности продаж и сокращения объёмов бизнеса компании в случае снижения государственного финансирования программ поддержки людей с ограниченными возможностями.

Позитивное влияние на оценку бизнес-профиля оказывает широкая география продаж. Сдерживающее влияние на эту оценку оказывает ограниченная номенклатура продукции, а также высокая концентрация активов на двух площадках. Помимо основного производства протезов, которое осуществляется в особой экономической зоне «Технополис» в Москве, с 2025 года компания начала выпуск инвалидных колясок во Владимирской области. Кроме того, НКР обращает внимание на определённую зависимость от импортных комплектующих, которая может оказать влияние на деятельность компании в случае реализации логистических или платёжных рисков.

Невысокая доля ключевых активов компании также сдерживает оценку бизнес-профиля.

Очень низкая долговая нагрузка и высокая степень финансовой автономии

Текущий уровень долговой нагрузки положительно влияет на оценку финансового профиля «Моторики». По состоянию на конец 2025 года обязательства компании были представлены облигационным займом в размере 64 млн руб., банковскими кредитами, арендными обязательствами, а также целевым льготным займом, предоставленным Московским венчурным фондом.

Отношение совокупного долга к OIBDA на конец 2025 года равнялось 0,3, отношение FFO (средства от операций до уплаты процентов) к совокупному долгу — 365%. При этом компания зафиксировала на конец 2025 года чистую денежную позицию (1 млрд руб.).

На 2026 год «Моторика» запланировала существенный рост совокупного долга в соответствии со стратегией развития. Несмотря на это, уровень долговой нагрузки компании может остаться низким благодаря ожидаемому росту операционных показателей.

Сильные метрики обслуживания долга поддерживают оценку финансового профиля. Соотношение OIBDA и процентных расходов на 31.12.2025 г. составило 13,1 (20,8 на конец 2024 года). Помимо этого, по итогам 2025 года покрытие краткосрочных обязательств и процентов по кредитам и займам денежными средствами и OIBDA составляло 14,6 (19,5 в 2024 году), а покрытие краткосрочных обязательств и процентов по кредитам и займам денежными средствами и FCF (свободным денежным потоком до уплаты процентов) — 11,3.

Рост объёма текущих обязательств в 2025 году оказал сдерживающее влияние на оценку ликвидности «Моторики», хотя она и осталась высокой.

Остатки денежных средств на 31.12.2025 г. покрывали только 88% текущих обязательств (годом ранее 136%), а соотношение ликвидных активов и текущих обязательств по итогам 2025 года снизилось до 220% (296% на 31.12.2024 г.). Учитывая запланированный рост совокупного долга за счёт привлечения краткосрочных кредитов, по итогам 2026 года агентство не ожидает улучшения метрик ликвидности компании.

Рентабельность компании осталась высокой, однако рост себестоимости и дополнительных расходов на развитие собственных центров восстановления мобильности в 2025 году оказали сдерживающее влияние на её оценку. Отношение OIBDA к выручке по итогам 2025 года снизилось до 22% (по итогам 2024 года отношение составляло 38%), а рентабельность по чистой прибыли снизилась с 46% на 31.12.2024 г. до 21% на 31.12.2025 г.

Сильные метрики структуры фондирования поддерживают оценку финансового профиля «Моторики». Соотношение капитала и активов увеличилось с 68% на 31.12.2024 г. до 71% на 31.12.2025 г. Несмотря на плановый рост объёма заёмного финансирования, НКР ожидает сохранения высокого уровня структуры фондирования по итогам 2026 года.

Умеренно высокий уровень развития корпоративного управления и низкие акционерные риски

Структура участников «Моторики» прозрачна для агентства, важную роль в ней играют инвестиционные фонды и компании с государственным участием. Агентство оценивает акционерные риски компании как низкие.

НКР отмечает умеренно высокое качество корпоративного управления компании. Совет директоров «Моторики» состоит из семи членов, включая двух независимых директоров. Параллельно компания продолжает формализацию процедур и совершенствование системы управления рисками:

с конца 2023 года действует комитет по управлению рисками, утверждено положение об управлении рисками.

«Моторика» подготавливает консолидированную аудированную отчётность по МСФО на ежегодной основе. Кредитная история и платёжная дисциплина компании оцениваются положительно.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

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

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

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «Моторика» соответствует ОСК и установлен на уровне A+.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести дальнейший рост объёмов продаж и доли рынка за счёт расширения продуктовой линейки и выхода на новые рынки, диверсификация производственных мощностей и увеличение доли ключевых активов в валюте баланса, улучшение метрик ликвидности и рентабельности, дальнейшее улучшение качества корпоративного управления, управления рисками и ликвидностью.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае снижения операционных показателей, в том числе в результате урезания государственных расходов на программы протезирования, потери рыночных позиций, роста долговой нагрузки и снижения рентабельности.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «Моторика»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «Моторика»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7719402047

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Моторика» 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 «Моторика» был впервые опубликован 03.08.2023 г.

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

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