

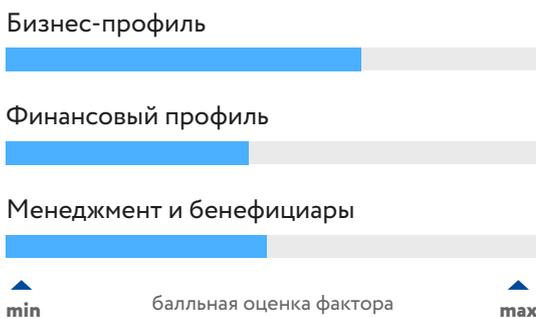
НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «Плаза-Телеком» на уровне BB.ru, прогноз – стабильный

Структура рейтинга

БОСК ¹	bb
ОСК	bb.ru
Внешнее влияние	–
Кредитный рейтинг	BB.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «Плаза-Телеком» (далее – «Плаза-Телеком», «компания») на уровне BB.ru; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

Резюме

- Ограниченная географическая диверсификация и низкая доля компании на высококонкурентном российском рынке продуктового ритейла через вендинговые аппараты сдерживают оценку бизнес-профиля.
- Высокий платёжеспособный спрос в ключевых регионах присутствия, умеренная концентрация на отдельных поставщиках, а также наличие существенного объёма ключевых активов оказывают поддерживающее влияние на оценку бизнес-профиля.
- Оценка финансового профиля компании поддерживают умеренные показатели рентабельности по операционной деятельности и метрики ликвидности, а также умеренный запас прочности по обслуживанию долга.
- Давление на оценку финансового профиля оказывают слабые показатели долговой нагрузки и структуры фондирования.
- Система корпоративного управления продолжает развиваться, однако ограничивается отсутствием у компании отчётности по МСФО и утверждённой стратегии.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «Плаза-Телеком» продаёт продукцию известных брендов (готовую еду, напитки, средства личной гигиены) в розницу – через сеть вендинговых автоматов, а также предлагает в аренду зарядные устройства. Основано в 2009 году.

«Плаза-Телеком» работает в Москве, Санкт-Петербурге, Ленинградской и Московской областях. На 30.06.2025 г. парк компании насчитывал 670 автоматов, из которых 540 установлено в локациях с высоким трафиком (РЖД и образовательные учреждения, супермаркеты, медицинские учреждения и здания правительства Московской области), 130 аппаратов находятся на складе.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Ольга Домбровская

olga.dombrovskaya@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2023 г.	2024 г.
Выручка	415,9	499,1
OIBDA ²	71,0	85,3
Чистая прибыль	9,0	1,8
Активы, всего	438,6	548,0
Совокупный долг	263,8	359,9
Собственный капитал	102,2	76,0

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: bb

Устойчивый рост продаж при низких рыночных позициях

Рыночные позиции «Плаза-Телеком» оцениваются как низкие, поскольку компания занимает 11-е место по выручке среди российских продавцов товаров через вендинговые автоматы. Этот сегмент отечественного рынка продуктового ритейла характеризуется фрагментированностью и слабыми барьерами для входа. Вместе с тем повышенная устойчивость и умеренный потенциал роста розничной торговли продовольственными товарами благоприятно сказываются на выручке компании, которая стабильно росла в течение четырёх последних лет.

Зависимость «Плаза-Телеком» от поставщиков может приводить к временному снижению операционных результатов. В первой половине 2025 года выручка компании, по предварительным данным, уменьшилась из-за расторжения договора с одним из поставщиков и отказа от продажи энергетиков на фоне изменений законодательства. Компания компенсирует такое снижение установкой вендоматов в новых точках с высокой проходимостью. Такой проект «Плаза-Телеком» реализует во II полугодии, и НКР ожидает, что операционные показатели по итогам 2025 года будут сопоставимы с результатами 2024 года.

Позитивное влияние на оценку бизнес-профиля «Плаза-Телеком» оказывает концентрация бизнеса в Московском регионе, характеризующимся высоким платёжеспособным спросом, но географическая диверсификация её деятельности остаётся ограниченной. Диверсификацию продукции «Плаза-Телеком» НКР оценивает как невысокую в сравнении с традиционным продуктовым ритейлом.

Среди аспектов, оказывающих положительное влияние на оценку бизнес-профиля «Плаза-Телеком», НКР выделяет высокую обеспеченность ликвидными ключевыми активами, объём которых превышает совокупный долг компании, и низкую концентрацию активов. Максимальная доля одного вендингового аппарата не превышает 3% совокупной выручки сети. Автоматы компании застрахованы от рисков порчи и утраты имущества.

Повышенная долговая нагрузка, умеренные ликвидность и рентабельность

Сдерживающее влияние на оценку финансового профиля оказывает повышенная долговая нагрузка, обусловленная ростом масштабов вендингового бизнеса «Плаза-Телеком». Отношение совокупного долга к OIBDA на 31.12.2024 г. составляло 4,2 (годом ранее: 3,7). Основная причина повышения долговой нагрузки — капитализация долгосрочных договоров аренды на балансе компании.

Поддержку оценке финансового профиля продолжает оказывать умеренный запас прочности по обслуживанию долга: совокупный размер денежных средств и OIBDA в 2024 году был в 2 раза больше общей суммы краткосрочного долга и чистых процентных расходов. Доля краткосрочных обязательств в прошлом году осталась невысокой: 4% от совокупного долга.

Ликвидность компании в 2024 году ухудшилась из-за снижения остатков денежных средств. Покрытие текущих обязательств денежными средствами резко упало — с 75% до 5%, при этом соотношение ликвидных активов и текущих обязательств остаётся высоким, несмотря на снижение показателя с 265% до 176%.

Показатели рентабельности компании оцениваются как средние: рентабельность по OIBDA в 2023 и 2024 годах оставалась на уровне 17%. Рентабельность активов по чистой прибыли снизилась до 0,4% на фоне роста финансовых расходов, начисления дополнительной амортизации ввиду переоценки стоимости основных средств в большую сторону, а также введения торгового сбора в Москве.

Доля собственного капитала в структуре фондирования сократилась в 2024 году с 21% до 12%, что во многом обусловлено выплатой дивидендов за 2019–2022 годы. В 2025 году компания не планирует выплачивать дивиденды.

Умеренные акционерные риски и становление системы корпоративного управления

Акционерные риски «Плаза-Телеком» оцениваются НКР как умеренные: структура владения компанией является прозрачной для агентства.

Умеренно слабая оценка качества корпоративного управления обусловлена отсутствием у компании отчётности по МСФО и утверждённой стратегии развития. Принятые за последние два года корпоративные документы (положения о наблюдательном совете, правлении, управлении рисками) по мере реализации соответствующей практики способны обусловить улучшение оценки корпоративного управления.

Компания имеет положительную кредитную историю с 2018 года, а также положительную платёжную дисциплину по уплате обязательств в рамках кредиторской задолженности, по налоговым платежам в бюджет и внебюджетные фонды и по выплате зарплаты сотрудникам.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Стресс-тестирование в условиях негативных рыночных тенденций (макрофинансовый стресс, неблагоприятные события в отрасли) не оказало существенного влияния на уровень собственной кредитоспособности «Плаза-Телеком».

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

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «Плаза-Телеком» присвоен на уровне ВВ.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести укрепление рыночных позиций за счёт установки вендинговых автоматов в локациях с высоким трафиком; дальнейшая диверсификация поставщиков, снижение долговой нагрузки; улучшение других финансовых метрик, в том числе обслуживания долга, ликвидности и рентабельности; рост доли собственного капитала; формирование отчётности по стандартам МСФО, развитие практики управления рисками и корпоративных процедур.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае увеличения долговой нагрузки; сокращения масштабов бизнеса и рыночной доли компании; повышения концентрации на ограниченном круге поставщиков; ухудшения доступа к источникам ликвидности.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Плаза-Телеком» 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 «Плаза-Телеком» был впервые опубликован 02.08.2023 г.

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

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