

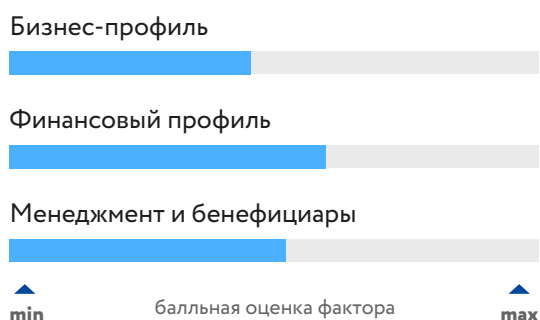
НКР снизило кредитный рейтинг ООО «Технология» с BB+.ru до BB.ru, прогноз — стабильный

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 снизило кредитный рейтинг ООО «Технология» (далее — «Технология», «компания») с BB+.ru до BB.ru, прогноз изменён с негативного на стабильный.

Резюме

- Снижение кредитного рейтинга «Технологии» обусловлено существенным уменьшением цены гелия в 2024 году, что оказало негативное влияние на операционные показатели компании и оценку её рыночных позиций и их устойчивости, а также ухудшением показателей обслуживания долга из-за значительного роста процентной нагрузки компании.
- Оценку бизнес-профиля компании также сдерживают концентрация производства на основной площадке и высокая зависимость от фактически монопольного производителя гелия.
- Вместе с тем компания остаётся лидером на рынке поставок гелия конечным потребителям, и агентство отмечает обширность её клиентской базы и высокотехнологичные инструменты доставки.
- Оценку финансового профиля поддерживает значительная операционная рентабельность.
- Умеренно низкие показатели ликвидности и структуры фондирования, напротив, оказывают сдерживающее влияние на финансовый профиль.
- НКР отмечает невысокий уровень развития корпоративного управления и недостаточную формализацию механизмов управления рисками.

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 раскачкой продукта по баллонам.

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

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2023 г.	2024 г.
Выручка	1 047	975
OIBDA ²	228	235
Чистая прибыль	119	64
Активы, всего	1 120	1 066
Совокупный долг	624	446
Собственный капитал	364	427

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

Волатильность рынка и высокая концентрация на ключевых активах

Резкое падение как мировых, так и российских цен на гелий в 2024 году, связанное в том числе с увеличением предложения по причине выхода на рынок новых мощностей, негативно сказалось на операционных показателях «Технологии» за прошлый год и на оценках её рыночных позиций и их устойчивости. Перспективы восстановления цен на гелий до уровня 2022–2023 годов на горизонте двух лет агентство оценивает как невысокие.

Вместе с тем «Технология» остаётся одним из лидеров на рынке поставок гелия высокой очистки, имеет обширную клиентскую базу и высокотехнологичные логистические мощности. По оценкам компании, её доля на российском рынке в 2024 году составила около 33%.

Поддержку оценке бизнес-профиля «Технологии» оказывает умеренно высокая доля основных средств в активах: в 2023 году компания расширила флот изотермических контейнеров.

Оценку бизнес-профиля компании сдерживают высокая зависимость от фактически монопольного производителя гелия, концентрация производства на основной площадке в Жуковском (Московская область) и ограниченная диверсификация потребителей.

Рост процентной нагрузки и умеренно высокая рентабельность

Долговая нагрузка компании находится на умеренном уровне. Соотношение совокупного долга и OIBDA снизилось в 2024 году до 1,89 с 2,74 в 2023 году преимущественно в результате сокращения кредитных обязательств перед банками. По итогам 2025 года ожидается сохранение долговой нагрузки на умеренном уровне, хотя отношение совокупного долга к OIBDA, вероятно, вырастет до 2,2 вследствие ожидаемого снижения операционных показателей.

Значительный рост кредитного портфеля на фоне высокой ключевой ставки обусловил существенное увеличение процентной нагрузки компании в 2024 году. В связи с этим соотношение OIBDA и процентных расходов снизилось с 18,4 в 2023 году до 3,2 в 2024 году. Покрытие краткосрочного долга и процентных расходов остатками денежных средств и OIBDA в 2024 году составило 152%, а покрытие краткосрочных обязательств и процентов по кредитам и займам денежными средствами и FCF (свободным денежным потоком до уплаты процентов) — 103%.

По итогам 2025 года НКР не ожидает улучшения процентной нагрузки компании, учитывая замещение летом 2025 года одного выпуска облигаций другим, с более высокой ставкой купона. Отношение OIBDA к процентным расходам прогнозируется на уровне 2,4.

Метрики ликвидности находятся ниже среднего уровня. За счет незначительного объёма остатков денежных средств на счетах компании отношение денежных средств и эквивалентов к текущим обязательствам составило 1%, а ликвидные активы покрывали объём текущих обязательств только на 73% в 2024 году. «Технология» не поддерживает значительные невыбранные остатки по кредитным линиям.

Финансовый профиль поддерживают умеренно высокие оценки рентабельности. Рентабельность по OIBDA показала небольшой рост с 22% в 2023 году до 24% в 2024 году. Рентабельность активов по чистой прибыли снизилась с 16% в 2023 году до 6% в 2024 году. По итогам 2025 года ожидается незначительное снижение как рентабельности по OIBDA (до 22%), так и рентабельности по чистой прибыли (до 4%).

Показатели структуры фондирования компании улучшились, однако остаются ниже среднего. Доля собственного капитала компании в активах по состоянию на 31.12.2024 г. поднялась до 24%. К концу 2025 года также ожидается улучшение соотношения собственного капитала и активов компании — до 30%.

Корпоративное управление на стадии развития и недостаточная формализация механизмов управления рисками

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

Агентство отмечает невысокий уровень развития корпоративного управления, недостаточную степень регламентации механизмов управления рисками и отсутствие аудированной отчётности по МСФО. НКР также учитывает замену компанией в 2024 году крупной аудиторской компании на небольшую.

Несмотря на создание совета директоров, незавершённый процесс формализации стратегии развития ограничивает оценку профиля менеджмента и корпоративного управления,

что оказывает сдерживающее влияние на рейтинг компании.

Позитивное влияние на оценку управления ликвидностью оказывает долгосрочная положительная кредитная история «Технологии» и платёжная дисциплина. Первый выпуск облигаций, размещённый компанией в конце 2023 года, был погашен в июне 2025 года.

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» 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 и управления рисками, улучшение операционных показателей, снижение долговой и процентной нагрузки, улучшение структуры фондирования, снижение концентрации факторов производства.

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, снижения рентабельности.

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 одного 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.

© 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](#).