

НKR присвоило ООО «Технотранс» кредитный рейтинг BBB.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	bbb
ОСК	bbb.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	BBB.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР присвоило

ООО «Технотранс» (далее — «Технотранс», «компания») кредитный рейтинг на уровне BBB.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Оценка бизнес-профиля обусловлена умеренными рыночными позициями, широкой диверсификацией и значительным объемом ключевых активов. Давление на оценку бизнес-профиля оказывает низкая устойчивость рыночных позиций ввиду высокой волатильности выручки компании, а также ограниченный ассортимент предоставляемых услуг.
- Оценка финансового профиля обусловлена высокими значениями показателей рентабельности и ликвидности, высокой долей собственного капитала в структуре пассивов.
- Давление на оценку финансового профиля оказывает рост долговой нагрузки в связи с реализацией крупного инвестиционного проекта (Высоцкий зерновой терминал в Ленинградской области).
- Корпоративное управление недостаточно формализовано; компания не составляет отчетность по МСФО; у неё отсутствует ряд органов управления, включая совет директоров.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «Технотранс» зарегистрировано в 2006 году в Москве, специализируется на перевозках зерновых и масличных грузов по территории Российской Федерации и на экспорт. В структуры группы связанных компаний также входят ТОО «Норд ТЭК» (транспортно-логистические услуги на территории Казахстана и Средней Азии) и ООО «ВИКОР» (поставка зерновых, масличных культур и продуктов их переработки по РФ и на экспорт).

Ведущий рейтинговый аналитик:

Дмитрий Орехов

dmitry.orekhov@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2023 г.	2024 г.
Выручка	5,8	3,9
OIBDA ²	3,9	2,3
Чистая прибыль	2,6	1,0
Активы, всего	13,6	18,8
Совокупный долгс учётом обязательств аренды, поручительств	3,4	5,3
Собственный капитал	7,7	8,6

² Прибыль от продаж (операционная прибыль) до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

Источники: отчётность компании по РСБУ; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb

Низкая устойчивость рыночных позиций, высокая диверсификация ключевых активов

Умеренная оценка рыночных позиций компании обусловлена относительно небольшим значением выручки (3,9 млрд руб.) при её высокой волатильности, которая зависит от урожая и динамики цен на зерновые. Рынки сбыта компании имеют преимущественно локальный характер, поддержку бизнес-профилю оказывает экспорт с долей 20% в выручке.

Диверсификация потребителей услуг «Технотранса» является умеренной, доля крупнейшего заказчика составляет около 30% от выручки.

Компания поддерживает значительную долю основных средств в структуре активов, что обуславливает высокие оценки этого показателя. В силу существенного объёма капитальных затрат, связанных со строительством Высоцкого зернового терминала (ВЗТ), который в дальнейшем позволит увеличить объём выручки, показатель «капиталовложения/выручка» имеет максимальное значение. ВЗТ расположен в Выборгском районе Ленинградской области, планируемая мощность — 4 млн тонн в год, плановый ввод в эксплуатацию терминала — 2026–2027 годы.

Позитивное влияние на оценку бизнес-профиля «Технотранса» оказывает диверсификация портфеля ключевых объектов: компания является одним из крупнейших операторов вагонов-зерновозов в РФ (около 3 тыс. вагонов).

Высокие рентабельность и ликвидность при растущей долговой нагрузке

Долговая нагрузка (совокупный долг/OIBDA) компании за 2024 год выросла с 0,9 до 2,3 в результате увеличения долга на 55% по сравнению с предыдущим годом и снижением OIBDA на 59%. Компания наращивала долг для финансирования строительства ВЗТ. Сокращение OIBDA было связано с высокой волатильностью операционного денежного потока «Технотранса», который зависит от урожая зерновых культур и цен на них. В 2025 году компания планирует увеличить долг на 99% по сравнению с 2024 годом для продолжения строительства терминала при незначительном (< 1%) росте OIBDA., что по оценкам НКР, приведёт к росту долговой нагрузки до 4,6.

Негативное влияние на оценку обслуживания долга оказывает отрицательный денежный поток до уплаты процентов и с учётом капитальных затрат (FCF). При этом на конец 2024 года общая сумма денежных средств и OIBDA компании превышала совокупную величину краткосрочного долга и начисленных процентных обязательств в 19 раз.

Ликвидность баланса «Технотранса» оценивается как умеренно высокая. Денежные средства и ликвидные активы на 31.12.2024 г. покрывали 57% и 116% (годом ранее: 199% и 243%) текущих обязательств соответственно.

Оценку финансового профиля компании поддерживают высокие показатели рентабельности: в 2023–2024 годах рентабельность по OIBDA находилась в диапазоне 60–68%. При этом рентабельность активов по чистой прибыли по итогам 2024 года снизилась до 7% с 25% в предыдущем году.

Поддержку оценке финансового профиля оказывает высокая доля собственного капитала в структуре пассивов (55% на конец 2024 года).

Низкие акционерные риски и невысокий уровень корпоративного управления

НКТР оценивает акционерные риски компании как низкие, структура владения достаточно прозрачна для агентства. По имеющимся в распоряжении агентства данным, каких-либо значительных изменений в структуре собственности компании в ближайшее время не ожидается.

Качество системы корпоративного управления компании оценивается как умеренно низкое. В организационной структуре отсутствуют ключевые органы управления, включая совет директоров. «Технотранс» составляет финансовую отчетность только в соответствии с требованиями РСБУ, консолидированная отчетность группы по МСФО отсутствует.

Компания характеризуется длительной (более 10 лет) положительной непубличной кредитной историей и высокой платёжной дисциплиной.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Стресс-тестирование в условиях негативных рыночных тенденций (макрофинансовый стресс, негативные события в отрасли функционирования компании) не оказало существенного влияния на уровень БОСК «Технотранса».

После применения модификаторов ОСК установлена на уровне bbb.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКТР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «Технотранс» соответствует ОСК и установлен на уровне BBB.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести улучшение показателей долговой нагрузки, структуры фондирования и обслуживания долга по мере выхода нового терминала на проектную мощность, формирование консолидированной отчетности группы по стандартам МСФО, улучшение практики корпоративного управления.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае значительного ухудшения конъюнктуры на рынке присутствия компании, существенного ухудшения показателей рентабельности и обслуживания долга в том числе вследствие увеличения сроков и размера капитальных затрат в рамках реализации инвестиционного проекта по возведению зернового терминала, приостановки эксплуатации ключевых объектов в связи с форс-мажорными обстоятельствами.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Технотранс» 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.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «Технотранс», 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 присваивается впервые и является запрошенным, ООО «Технотранс» 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 «Технотранс» дополнительных услуг.

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