

# НКР присвоило ВЗВТ кредитный рейтинг ВВ-.ru со стабильным прогнозом

## Структура рейтинга

БОСК <sup>1</sup>	bb-
ОСК	bb-.ru
Внешнее влияние	—
<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>ВВ-.ru</b>
<b>Прогноз</b>	<b>стабильный</b>

<sup>1</sup> Базовая оценка собственной кредитоспособности

## Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР присвоило ООО «Волгоградский завод весоизмерительной техники» (далее — «ВЗВТ», «компания») кредитный рейтинг ВВ-.ru со стабильным прогнозом.

## Резюме

- Оценку бизнес-профиля компании поддерживают умеренный потенциал роста и высокая устойчивость рынков весоизмерительного оборудования и модульного строительства, разнообразие производимой продукции и диверсификация потребителей и поставщиков.
- Сдерживающее влияние на оценку оказывают ограниченные рыночные позиции ВЗВТ на высоко фрагментированных рынках присутствия и концентрация на ключевом производственном активе.
- НКР консервативно оценивает финансовые метрики ВЗВТ, включая умеренные показатели долговой нагрузки, обслуживания долга, рентабельности бизнеса и структуры фондирования при низких показателях ликвидности.
- Отсутствие отчётности по МСФО и коллегиальных органов управления, недостаточная регламентация корпоративного управления, стратегического планирования и управления рисками ограничивают оценку фактора «Менеджмент и бенефициары».

## Информация о рейтингуемом лице

ООО «Волгоградский завод весоизмерительной техники» основано в 1992 году. Совместно с ООО «Торговый Дом „ВЗВТ“» (100% дочерняя компания) производит и реализует весоизмерительное оборудование (85% выручки) и модульные здания (свыше 460 проектов, 15% выручки).

## Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2023 г.	I пол. 2023 г.	I пол. 2024 г.
Выручка	193,8	46,3	121,0
OIBDA <sup>2</sup>	24,5	7,9	16,4
Чистая прибыль	4,0	-2,5	7,9
Активы, всего	166,4	171,5	200,5
Совокупный долг <sup>3</sup>	25,1	23,2	42,3
Собственный капитал	92,9	87,0	100,8

<sup>2</sup> Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

<sup>3</sup> Совокупный долг скорректирован с учётом выданных поручительств аффилированной компании

Источники: отчётность компании по РСБУ; расчёты НКР

Ведущий рейтинговый аналитик:  
**Лия Баймухаметова**  
[lea.baymukhametova@ratings.ru](mailto:lea.baymukhametova@ratings.ru)

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bb-

#### Невысокие рыночные позиции при значительной концентрации активов

Умеренный потенциал роста и высокая устойчивость обоих рынков присутствия ВЗВТ — весоизмерительного оборудования и модульных зданий — поддерживают оценку систематического риска компании. Однако в силу значительной фрагментированности этих сегментов НКР оценивает рыночные позиции компании как невысокие. При этом агентство принимает во внимание более заметную долю ВЗВТ в Южном федеральном округе благодаря длительному (более 20 лет) сотрудничеству с сельхозпредприятиями и крупными перевозчиками региона.

Весоразмерительная продукция как важная для развития многих отраслей экономики включена в Государственный реестр средств измерений и проходит обязательную сертификацию и инспекционный контроль. У ВЗВТ зарегистрировано 23 товарных знака и 7 патентов (на изобретения, полезные модели, промышленные образцы).

НКР учитывает существенную отраслевую и географическую диверсификацию клиентского портфеля и высокую степень взаимозаменяемости поставщиков (китайских, южнокорейских и отечественных предприятий). Вместе с тем оценку диверсификации потребителей сдерживает значительный объём сбытовых операций через ООО «Торговый Дом „ВЗВТ“» (до 90% всей выручки компании).

Негативное влияние на оценку бизнес-профиля оказывает высокая степень концентрации производственных активов (единственная площадка в Волгограде). При этом НКР учитывает, что недвижимость и оборудование предприятия застрахованы в страховой компании с высоким кредитным качеством.

#### Умеренные долговая нагрузка и рентабельность, низкая оценка ликвидности

Оценка финансового профиля ВЗВТ обусловлена умеренными значениями долговой нагрузки, коэффициентов обслуживания долга, рентабельности и структуры фондирования при низких показателях ликвидности.

За 12 месяцев, завершившихся 30.06.2024 г., OIBDA компании увеличилась в 3 раза по сравнению с предыдущими 12 месяцами благодаря усилению роста продаж, тогда как совокупный долг повысился в меньшей степени (на 82%, до 42,3 млн руб. с учётом поручительств по обязательствам аффилированной компании в соответствии с методологией НКР). В результате на 30.06.2024 г. долговая нагрузка (отношение совокупного долга к OIBDA) снизилась с 2,1 до 1,3. Однако в связи с невысоким значением отношения средств от операций за вычетом фактически уплаченных процентов к совокупному долгу (17% на 30.06.2024 г.) долговая нагрузка в целом оценивалась НКР как умеренная.

На 30.06.2024 г. совокупный долг компании полностью состоял из долгосрочных кредитов. В конце 2024 года структура долга изменится в связи с запланированным выпуском облигаций, сокращение доли кредитов продолжится в 2025 году. Вместе с тем долговая нагрузка, по мнению агентства, значительно возрастет (отношение совокупного долга к OIBDA составит 4,3 на 30.06.2025 г.), несмотря на плановый рост операционной прибыли.

Запас прочности по обслуживанию долга в течение 12 месяцев, завершившихся 30.06.2024 г., был умеренно высоким — OIBDA превышала процентные расходы в 22,7 раза, однако к 30.06.2025 г. показатель сократится до 1,7 раза из-за роста процентных расходов по облигациям. Клиенты ВЗВТ авансируют 50–70% общей стоимости весоизмерительного оборудования, остаток суммы выплачивается после закрытия

контракта, по модульным зданиям предоплата не превышает 30–50%, поэтому чистые денежные потоки от операционной деятельности (CFO) компании отрицательные. Однако ВЗВТ планирует перейти к положительным значениям CFO в 2025 году благодаря росту объёма контрактации на рынке модульных зданий.

Рентабельность ВЗВТ также оценивается как умеренная: за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2024 г., рентабельность OIBDA составила 12,3%, а рентабельность активов по чистой прибыли – 7,8%.

Оценка ликвидности компании ниже прочих составляющих финансового профиля, поскольку объём денежных средств незначителен в сравнении с текущими обязательствами. Покрытие текущих обязательств денежными средствами за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2024 г., равнялось 2,9%. Однако соотношение ликвидных активов (преимущественно дебиторской задолженности и запасов) и текущих обязательств является достаточно высоким – 131,1%. При оценке ликвидности агентство принимает во внимание пиковые погашения долга, которые ожидаются в 2026–2027 годах.

В источниках фондирования на 30.06.2024 г. на долю собственного капитала приходилось 48,8% пассивов компании, что является достаточно высоким значением согласно методологии НКР.

#### **Слабое развитие корпоративного управления при низких акционерных рисках**

Акционерные риски ВЗВТ оцениваются НКР как низкие, структура владения достаточно прозрачна для агентства.

Вместе с тем консервативная оценка качества управления учитывает отсутствие аудированной финансовой отчётности по МСФО и коллегиальных органов управления, а также недостаточную регламентацию управления рисками, стратеги-

ческого планирования и корпоративного управления в целом, включая понижающие корректировки из-за особенностей аудита отчётности.

Компания имеет долгосрочную положительную кредитную историю в банках и поддерживает положительную платёжную дисциплину.

#### **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 bb-.ru.

#### **ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ**

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевого бенефициара.

Кредитный рейтинг ВЗВТ присвоен на уровне BB-.ru.

#### **ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА**

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести увеличение доли компании на ключевых рынках присутствия при дальнейшем улучшении метрик финансового профиля, включая рост показателей ликвидности, и существенное улучшение качества корпоративного управления.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае потери компанией контрактации и рыночных позиций, существенного увеличения долговой и процентной нагрузки при замедлении темпов роста операционных показателей.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Волгоградский завод весоизмерительной техники» 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 «Волгоградский завод весоизмерительной техники», 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 «Волгоградский завод весоизмерительной техники» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

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

НКР не оказывало ООО «Волгоградский завод весоизмерительной техники» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО «Волгоградский завод весоизмерительной техники» зафиксировано не было.

© 2024 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](#).