

НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «ЭНЕРГОНИКА» на уровне BVB.ru, прогноз – стабильный

Структура рейтинга

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

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Ведущий рейтинговый аналитик:
Нариман Тайкетаев
nariman.taiketaev@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «ЭНЕРГОНИКА» (далее также «компания») на уровне BVB.ru; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

Резюме

- Высокий уровень обеспеченности ключевыми активами и низкая концентрация факторов производства оказывают положительное влияние на оценку бизнес-профиля компании.
- Оценку финансового профиля ООО «ЭНЕРГОНИКА» поддерживают сильные показатели обслуживания долга, ликвидности и рентабельности.
- В то же время сдерживающее влияние на оценку финансового профиля продолжают оказывать повышенная долговая нагрузка и низкая доля собственного капитала в структуре финансирования активов.
- Акционерные риски компании оцениваются как низкие; система корпоративного управления находится в стадии развития.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «ЭНЕРГОНИКА» – энергосервисная компания, внедряет энергосберегающие технологии, преимущественно в рамках контрактов по модернизации уличного освещения и помещений на муниципальных объектах. Создана в 2013 году, работает с государственными и муниципальными заказчиками.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2023 г.	2024 г.
Выручка	270	306
OIBDA ²	224	239
Чистая прибыль	9	37
Активы, всего	1 079	1 204
Совокупный долг	889	972
Собственный капитал	172	209

² Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

Источники: отчётность компании по МСФО; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb

Устойчивость рыночных позиций и источников финансирования энергосервисных контрактов

Российский рынок энергосервисных услуг характеризуется высокой степенью фрагментации. В сегменте взаимодействия с государственными организациями (B2G) барьеры для входа оцениваются как умеренные, что обусловлено требованиями конкурсной документации: наличие собственных финансовых ресурсов у потенциального исполнителя, соответствующий уровень финансовой устойчивости, достаточная обеспеченность квалифицированными трудовыми ресурсами, подтверждённый опыт реализации аналогичных проектов.

Средневзвешенный срок действия энергосервисных контрактов ООО «ЭНЕРГОНИКА» превышает семь лет. В течение срока действия договоров расчёты производятся ежемесячно, компания получает до 95% средств, фактически сэкономленных в результате реализации энергоэффективных мероприятий и оказания сопутствующих услуг. Финансирование осуществляется за счёт бюджетных средств, что обеспечивает регулярность и относительную стабильность поступлений. Среднегодовой темп роста выручки компании в 2020–2024 годах составил 8%, что при отсутствии существенной волатильности выручки, положительно влияет на оценку устойчивости рыночных позиций компании.

Географическая диверсификация деятельности оценивается как умеренная. ООО «ЭНЕРГОНИКА» реализует проекты в ряде регионов РФ, однако свыше 95% контрактных поступлений в 2024 году приходилось на Саратовскую область, Краснодарский край и Республику Бурятия. Такая концентрация ограничивает оценку бизнес-профиля, учитывая незначительную долю бюджетных расходов этих субъектов в совокупных расходах консолидированных бюджетов регионов РФ.

Риски, связанные с концентрацией производственных факторов и зависимостью от отдельных активов, оцениваются как низкие. ООО «ЭНЕРГОНИКА» поддерживает значительную долю основных средств в структуре активов, что обуславливает высокие оценки показателя «Доля ключевых активов». Позитивное влияние на оценку бизнес-профиля оказывает высокое значение отношения капитальных затрат к выручке. Компания не осуществляет собственного производства; необходимое оборудование закупается у нескольких отечественных поставщиков, изготавливающих продукцию по патентам ООО «ЭНЕРГОНИКА».

Повышенная долговая нагрузка и сильные показатели рентабельности

Коэффициент «совокупный долг/OIBDA» повысился с 4,0 на конец 2023 года до 4,1 на конец 2024 года, поскольку рост долговых обязательств (+9%) опережал увеличение OIBDA (+7%). Основной вклад в увеличение задолженности внёс выпуск облигаций на сумму 300 млн руб. в ноябре 2024 года. С учётом значительных остатков денежных средств, включая депозиты, отношение чистого долга к OIBDA на 31.12.2024 г. составило 3,0 против 2,9 годом ранее.

Несмотря на рост долговой нагрузки, показатели обслуживания долга остаются на приемлемом уровне: в 2023–2024 годах совокупный объём денежных средств и OIBDA превышал краткосрочные долговые обязательства и проценты по кредитам и займам в 1,2–1,6 раза. Более 75% совокупного долга приходится на долгосрочные обязательства.

Ликвидность компании улучшилась вследствие увеличения объёма денежных средств и их эквивалентов. На 31.12.2024 г. ликвидные активы покрывали 203% текущих обязательств, а денежные средства — 118% (годом ранее: 164% и 131% соответственно).

Оценку финансового профиля поддерживают и высокие показатели операционной рентабельности: отношение OIBDA к выручке составило 78% по итогам 2024 года (83% в 2023 году).

Вместе с тем низкая доля собственного капитала в структуре баланса (17% на конец 2024 года) ограничивает общий уровень оценки финансового профиля. В ходе анализа структуры фондирования НКР принимало во внимание концентрацию задолженности на одном из кредиторов компании.

Низкие акционерные риски, развивающаяся система корпоративного управления

Акционерные риски оцениваются как низкие, учитывая прозрачность структуры владения компании и её бенефициаров для НКР.

Корпоративное управление находится в стадии развития. Ключевые нормативные документы, регулирующие систему корпоративного управления и риск-менеджмент, были приняты в 2023 году. Наблюдательный совет из пяти членов, избранный в мае 2023 года, осуществляет общее руководство деятельностью компании. С 2022 года ООО «ЭНЕРГОНИКА» ведёт финансовую отчётность в соответствии с МСФО.

Компания придерживается консервативной политики управления ликвидностью. У компании положительная кредитная история в банках с 2015 года, а также имеется опыт размещения долговых инструментов на публичном рынке: в обращении находятся пять выпусков облигаций.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Стресс-тестирование в условиях, предполагающих возможность существенного снижения доходных показателей деятельности (выручка и OIBDA), не оказало существенного влияния на уровень БОСК.

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

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «ЭНЕРГОНИКА» подтверждён на уровне BBB.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести снижение уровня долговой нагрузки, повышение доли собственного капитала в структуре источников финансирования активов, рост рыночной доли компании, диверсификация регионов присутствия компании.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае ухудшения показателей обслуживания долга, в том числе из-за роста краткосрочной задолженности; снижения операционной рентабельности и ликвидности баланса; уменьшения степени информационной прозрачности и раскрываемости финансовой и иной существенной информации о деятельности компании.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «ЭНЕРГОНИКА» 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 «ЭНЕРГОНИКА» был впервые опубликован 30.08.2023 г.

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

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