

# ГОДОВОЙ ОТЧЕТ ЗА 2024 ГОД

Общество с ограниченной ответственностью «Реиннольц»

биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав  
серии 001P-02 в количестве 100 000 штук

Генеральный директор



*П.А. Блохин*

<b>Контактное лицо:</b>	Руководитель финансового департамента	Копылова Е.П.
<b>Телефон:</b>	+7 (343) 385-08-01 доб. 165	
<b>Адрес электронной почты:</b>	bonds@reinnolc.com	

## Содержание отчета эмитента облигаций

### 1. Общие сведения об эмитенте:

#### 1.1. Основные сведения об эмитенте:

Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Реиннольц» (далее – Общество)

Сокращенное наименование: ООО «Реиннольц»

ОГРН: 1125476006820 от 23 января 2012 г.

ИНН: 5406697416

КПП:667001001

Адрес местонахождения: 620072, Свердловская область, г. Екатеринбург, ул. Конструкторов, стр. 5, оф. 336

Дата государственной регистрации: «23» января 2012 года

#### 1.2. Краткая характеристика эмитента:

##### 1.2.1. История развития эмитента

Общество было создано в 2012 году в качестве дистрибьютора для вывода на российский рынок теплообменного оборудования французского производства. В 2013 году был подписан первый крупный контракт на \$1,0 млн на поставку оборудования для парогазовой установки Челябинской ГРЭС.

В конце 2013 компания начала самостоятельную инжиниринговую деятельность, были разработаны первые автоматизированные модули подогрева речной воды на базе французских теплообменников.

В 2014 были разработаны первые собственные кожухотрубные теплообменные аппараты, которые имели ряд конкурентных преимуществ за счет индивидуального инжиниринга.

В 2016 был запущен внутренний НИОКР, направленный на повышение эффективности кожухотрубных теплообменных аппаратов. У научно-технической команды стояла задача снизить в 2-3 раза металлоемкость кожухотрубных теплообменных аппаратов за счет повышения тепловой эффективности.

НИОКР закончился опытно-промышленными испытаниями аппарата в 2017 на Среднеуральском медеплавильном заводе (УГМК-Холдинг). Испытания прошли успешно, команде удалось создать аппарат GreenTube™ STX R, поверхность теплообмена которого в 2 раза ниже, чем у аналогов, а тепловая эффективность на 70% выше. Данный кожухотрубный теплообменный аппарат также обладает повышенной устойчивостью к отложениям, что снижает операционные затраты.

Уже в декабре 2017 были подписаны первые коммерческие контракты на поставку таких аппаратов в энергетику и нефтехимию.

В 2018 году доля оборудования собственного производства в портфеле проектов превысила долю импортного оборудования. Это стало поводом для первого этапа структурирования бизнеса. Дистрибуция была выделена в самостоятельное юридическое лицо – СП с французским участием. Собственные разработки и производство продолжились под брендом ReinnolC™, основная компания была переименована в ООО «Реиннольц». В это же время была создана дочерняя компания ООО «Реиннольц Лаб», которая получила статус резидента Сколково с проектом «Высокоэффективные теплообменные аппараты».

В 2018 по техническому заданию компании был построен и передан в аренду цех на промзоне Новосвердловской ТЭЦ. После того, как были налажены процессы по разработке и производству высокоэффективного теплообменного оборудования, компания продолжила разработку новых продуктов.

В 2019 в компании было создано направление подготовки воды и переработки стоков. На рынок выведены новые продукты – испарители мгновенного вскипания Exerger™ и деаэрационное оборудование DeGasExer™. Новые продукты позволяют значительно снизить воздействие промышленных предприятий на окружающую среду при подготовке воды для технологических нужд. В отдельных случаях решения ReinnolC™ позволяют исключить потребление предприятиями воды из открытых источников за счёт очистки стоков и возврата очищенной воды в цикл. Решения ReinnolC™ имеют минимальные CAPEX и OPEX среди конкурентов и являются самыми экологичными в связи с минимальным потреблением химических реагентов.

Для комплексной реализации потребностей рынка, в компании создан проектный офис, направленный на профессиональное управление EP проектами на объектах энергетики, металлургии, предприятиях добычи и переработки полезных ископаемых.

В 2020 стартовал НИОКР по разработке технологии очистки промышленных стоков методом многоступенчатой термодистилляции. Для улучшения продуктов открыта собственная лаборатория теплообмена.

В 2021 году компания зарегистрировала облигационную программу на Московской бирже, а осенью 2021 года состоялась первая эмиссия 3-х летних облигаций общим объемом 100 млн рублей.

2022 год — масштабный рост компании и построение новой организационной структуры. Численность сотрудников увеличилась вдвое, это способствовало двукратному увеличению выручки. На площадке

ЕВРАЗ НТМК успешно проведены опытно-промышленные испытания технологии переработки промышленных стоков, технология запатентована, началась стадия коммерциализации. В конце 2022 года состоялась вторая эмиссия облигаций на Московской бирже общим объемом 100 млн рублей.

В 2023 году на рынок выведено новое оборудование: конденсатор паровой турбины собственной разработки, спирально-пластинчатые теплообменные аппараты RePlate SPHX, разработан и отгружен EP-проект по оснащению цеха водоподготовки медеплавильного производства, также отгружен первый охладитель загрязненных сред, разработанный на основе охладителя мгновенного вскипания Exerger™. Открыта новая производственная площадка, которая позволила выпускать оборудование массой до 50 тонн. Открыта физико-химическая лаборатория, где можно моделировать условия переработки промышленных стоков и адаптировать собственную технологию под стоки каждого конкретного предприятия. Сама технология переработки стоков успешно представлена на рынке региона MENA (Middle East and North Africa). Прошли переговоры о запуске пилотных проектов в Саудовской Аравии и ОАЭ.

В 2024 году разработана и запатентована установка для отдельного извлечения солей из солевого раствора и запущен в производство ее пилотный вариант. Закончен полный цикл НИОКР по аппаратам сернокислотного производства. Компания начала промышленное внедрение технологии переработки стока с нулевым жидким сбросом на одном из предприятий Свердловской области.

С проектом по очистке стоков компания победила в крупнейшем технологическом акселераторе GreenTech Startup Booster и презентовала свою технологию руководителям Министерства природных ресурсов РФ.

В 3 раза увеличился портфель заказов в том числе за счет уникальных проектов для атомной энергетики. Оптимизировать производственные процессы помогло участие в программе развития поставщиков Росатома и в федеральном проекте «Повышение производительности труда». В итоге в компании сформировано 2 ключевых бизнес-направления: производство оборудования и комплексные проекты, проработаны бизнес-процессы.

Погашен первый выпуск облигаций без нарушений в период обращения.

Создан международный центр кооперации в КНР, который показал экономический эффект на сумму более 20 млн рублей. Подписано соглашение о сотрудничестве с компанией IPS (Integrated Project Services — Республика Казахстан) Технология переработки стока Exerger представлена на международной выставке Kazakhstan International Oil & Gas Exhibition, а также в рамках бизнес-миссии «Иннопром. Центральная Азия» в Республике Узбекистан.

Подписан первый международный контракт на установку по разделению солей для предприятия Саудовской Аравии, отгружено оборудование для подготовки воды на ТЭЦ Казахстана.

**1.2.2.** ООО «Реиннольц» является экспертом в области инжиниринга процессов теплообмена, термической подготовки воды и переработки промышленных стоков. Решения компании повышают эффективность и экологичность предприятий следующих отраслей промышленности:

- Энергетика;
- Металлургия;
- Нефте- и газодобыча;
- Нефте- и газопереработка;
- Нефтехимия;
- Целлюлозно-бумажная промышленность и др.

**1.2.3. Перечень продуктов и услуг, предлагаемых эмитентом:**

Аппаратный инжиниринг:

- Теплообменные аппараты;
- Котлы-утилизаторы;
- Оборудование термообессоливания;
- Деаэрационное оборудование;
- Аппараты химических процессов;
- Емкостное оборудование под давлением;
- Модульные решения

Индивидуальная разработка продуктов ReinnolC позволяет иметь значительные преимущества перед аналогами на основе типовых конструкций. Применение теплообменного оборудования, спроектированного на основе собственных технологий ReinnolC, позволяет на 70% увеличивать коэффициент теплопередачи, повышать устойчивость оборудования к отложениям загрязнений на

поверхностях теплообмена. Это позволяет значительно, до 2-х раз снижать металлоемкость как теплообменной, так и выпарной техники.

**1.2.4. Инжиниринг технологий в формате EP (Engineering & Procurement)** – комплексные решения для процессов подготовки обессоленной воды, переработки промышленных стоков и опреснения морской воды. Технологии ReinnolC на основе собственной линейки продуктов, позволяют Заказчику сокращать как CAPEX-, так и OPEX-затраты, сокращать потребление водных ресурсов из открытых источников, организовывать бессточные схемы, улучшать и делать безопасной экологическую обстановку в промышленных локациях.

**1.2.5. Компания оказывает следующие инжиниринговые услуги:**

- Обследование водно-химических режимов производственных объектов
- Тепловые и гидравлические расчеты технологических схем;
- Тепловые и гидравлические расчеты оборудования;
- Моделирование теплогидравлических процессов методом конечных элементов;
- Прочностные расчеты методом конечных элементов;
- 3D-моделирование и др.

**1.2.6. Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента:** <https://reinnolc.com>

**1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента:**

**1.3.1. Стратегия и планы с горизонтом 3-5 лет (с целевыми показателями):**

Компания реализует план развития, при котором предполагается плавное достижение целевых показателей. В настоящее время перед компанией стоит ряд задач:

- Объединение двух площадок в одной локации и оснащение высокотехнологичной поточной производственной линией для повышения производительности, снижения транспортных издержек, а также сокращение сроков исполнения заказов и себестоимости;
- Усиление научно-технической команды, обновление и приобретение новейших программных комплексов для разработки, конструирования и сопровождения жизненного цикла создания продуктов компании, а также дооснащение лабораторий;
- Аккредитация в системах закупок ключевых заказчиков (Газпром, СИБУР и др.);
- Поиск партнеров и выход на рынки с дефицитом пресной/чистой воды (БВСА, ЮВА, СНГ);
- Маркетинг и коммуникации, продвижение бренда и повышение его капитализации;
- Развитие партнёрской сети в России и за рубежом;
- Патентование, оформление лицензий и технологий.

**1.3.2. Стратегические цели компании до 2029 года:**

- Занять лидирующие позиции на рынке оборудования для подготовки воды РФ с долей рынка не менее 5% и увеличить долю рынка по теплообменному оборудованию до 5%.
- Разработать эффективные решения по организации бессточных циклов водопотребления с получением кристаллических солей в виде товарных продуктов
- Разработать и вывести на рынок новые продукты: теплообменные аппараты для разных отраслевых применений, ПО для оперативного расчета собственных продуктов;
- Разработать и вывести на рынок технологию переработки органических отходов waste to energy;
- Развивать реверс-инжиниринг и импортозамещение оборудования;
- Выход на рынки Ближнего Востока и Африки, Индии и Юго-Восточной Азии.

**1.3.3. Рынок и рыночные позиции эмитента:**

В качестве компаний-заказчиков технологии и продукта выступают: Газпром, Роснефть, Лукойл, СИБУР, УГМК, Магнитогорский металлургический комбинат, МЕЧЕЛ, Росатом, Интер РАО, Русгидро и другие.

**1.3.3.1.** По направлению производства высокоэффективного теплообменного оборудования компания обладает высоким уровнем компетенций и активно коммерциализирует свои разработки. Всего за 2024 год подписано договоров на сумму 2 644 млн рублей. Отгружено 52 единицы продукции. В фокусе внимания компании были 4 отрасли: металлургия, химическая промышленность (производство минеральных удобрений), нефтехимия и энергетика. Большая часть оборудования отгружена для предприятий металлургии и энергетике, в том числе для зарубежных проектов ГК «Росатом».

**1.3.3.2.** Рынок оборудования для обессоливания и опреснения воды можно оценить в 200 млрд. руб. На рынок выведено современное оборудование для переработки промышленных стоков. Проведены опытно-

промышленные испытания установки Exerger WTU. Результаты испытаний показали большой рыночный и технологический потенциал данного решения. Технология позволяет на 99% переработать промышленные стоки в дистиллят и вернуть его в производственный цикл предприятия. Воронка проектов по данному направлению превысила 10 млрд руб., реализуется несколько проектов по обследованию объектов с дальнейшей перспективой по модернизации и техперевооружению установок очистки промстоков с организацией бессточных схем.

По данным исследований агентства Market Search Future мировой рынок подготовки воды и очистки сточных вод с 2022 по 2030 год вырастет с \$70,4 млрд. до \$104,9 млрд. Емкость российского рынка оценивается в 75-80 млрд рублей с перспективой трехкратного роста.

На российском рынке представлены несколько технологий водоподготовки: мембранные, химические и термические. Рынок развивается в сторону разработки наиболее эффективных методов водного менеджмента: в первую очередь, увеличения циклов использования водного ресурса, снижения энергозатрат и сведения к нулю жидкого промышленного стока. С учетом уникальных технологий компании по обессоливанию, опреснению воды и переработке промышленных стоков компания ставит цель увеличить свою долю на данном рынке до 5% к 2027 году.

Компания вывела на рынок современное оборудование для переработки промышленных стоков, запатентовала собственную технологию переработки конденсата коксового газа и выделения солей из солевого концентрата и в 2024 году запустила в производство комплексный проект по переработке стока до сухого остатка на металлургическом предприятии Свердловской области. Также испарительное оборудование для подготовки воды отгружено на ТЭЦ Казахстана и подписан первый контракт на пилотную установку по разделению солей для опреснительного завода в Саудовской Аравии.

Есть запросы на исследование и выделение полезного продукта из промышленных стоков от предприятий ОАЭ, Саудовской Аравии, Катара и Египта.

#### **1.3.3.3. Конкуренты:**

Водоподготовка: Alfa Laval AB (Швеция), Fisia Italmimpianti (Италия), Veolia Water (Франция), Doosan (Южная Корея), Daw Chemical (США), Jurby Water Tech (Европа), СвердловНИИхиммаш (РФ), Ионообменные технологии (РФ), Завком (РФ)

Теплообмен: Kelvion Holdings GmbH (Германия), Alfa Laval AB (Швеция), ЗАО «Лотос» (РФ), SPX Flow (США), Сарэнергомаш, Борхиммаш.

#### **1.3.3.4. Научно-исследовательская деятельность для развития CORE-технологии**

Компания получила патент на изобретение —собственный способ очистки сточных вод коксохимического производства

#### **1.3.3.5. Маркетинг (в том числе выставки)**

В 2024 году компания приняла участие в международных мероприятиях и выставках, включая Kazakhstan International Oil&Gas Exhibition (Астана)

Компания победила в крупнейшем экологическом акселераторе GreenTech Startup Booster, представив технологию переработки промышленных стоков Exerger.

Кроме этого, эксперты компании участвовали более чем в десяти отраслевых всероссийских форумах и конференциях, среди которых: «Ярмарка эмитентов» (Москва), «Коксохимическая промышленность. Состояние и перспективы» (г. Магнитогорск), «Экологический форум Южного Урала» (Челябинск), форум «Вода в промышленности» (Москва), Выездное заседание комитета по экологии СОСПП.

Получена «Премия номер 1» Свердловской областной Союз промышленников и предпринимателей.

С начала 2024 года Реиннольц — член Свердловского областного союза промышленников и предпринимателей. Компания стала лауреатом ежегодной премии Уральских промышленников и предпринимателей «Премия номер 1» в номинации «Номер один в динамике производства».

Для оптимизации производственных процессов компания приняла участие в федеральном проекте «Повышение производительности труда» и оптимизировала процесс оценки объемов себестоимости и сроков реализации комплексных проектов. Также продолжается работа по поиску и устранению производственных потерь в рамках проекта развития поставщиков производственной системы «Росатома».

Компания активно выходит на зарубежный рынок. Чтобы усилить позиции на рынке Казахстана, подписано партнерское соглашение о сотрудничестве с ТОО «Integrated Project Services», технология по утилизации промышленных стоков представлена на международной выставке Kazakhstan International Oil&Gas Exhibition. Кроме этого, компания представила свои технологии на конференции «Вода в промышленности», «Коксохимическая промышленность. Состояние и перспективы». Возможности технологии по очистке стоков представлены первому заместителю министра природных ресурсов и экологии РФ Константину Цыганову в рамках мероприятий по реализации указов Президента РФ по двукратному сокращению к 2026 году выбросов загрязняющих веществ в водные источники.

#### **1.3.3.6. Команда/кадры**

В 2024 году в компании продолжилось развитие организационно-ролевой структуры. Полностью укомплектована команда топ-менеджеров (уровень CEO -1). Производственный департамент был существенно расширен в связи с открытием новой производственной площадки. Проведен аудит системы управления персоналом, запущены важные кадровые процессы, продолжается работа по развитию корпоративной культуры.

#### **1.3.4. Описание структуры эмитента, имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений:**

**1.3.4.1.** В группу компаний помимо эмитента входит ООО «Реиннольц Лаб» (100% дочерняя компания ООО Реиннольц, ОГРН 1187746545942) — R&D центр, производство высокоэффективного теплообменного оборудования и выпарной техники. Деятельность ведется с 2018 года.

Имеется аффилированность с ООО УСК «НЕКСАН» (ОГРН 1186658032131) – совместным предприятием учредителей ООО «Реиннольц» и NEXSON GROUP SAS (Франция), деятельность фактически не ведется.

NeoBrine Technologies (FZC)

**Дата создания:** 20 сентября 2023 года.

Коммерческий регистрационный номер – 5193.

**Место нахождения:** г. Шардж, Объединенные Арабские Эмираты на территории - Sharjah Research, Technology and Innovation Park.

Иностранная компания, созданная участниками Эмитента (участникам Эмитента принадлежит 100% доля в УК).

**Описание основного вида деятельности:** Управление отходами и переработка, консультации по проектированию водоснабжения, канализации и ирригации.

**1.3.4.2. Структура участников** (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента) по состоянию на 31.12.2024 г.:

Блохин Павел Александрович, доля 50% УК (500 000 рублей);

Елагин Андрей Александрович, доля 50% УК (500 000 рублей).

**1.3.4.3. Сведения об органах управления эмитента:**

Участниками ООО «Реиннольц» являются Блохин Павел Александрович и Елагин Андрей Александрович.

Органами управления ООО «Реиннольц» являются Общее собрание участников и Единоличный исполнительный орган (Генеральный директор).

С момента регистрации организации (с 2012 г.) Генеральным директором ООО «Реиннольц» является Блохин Павел Александрович.

**1.3.4.4. Сведения о руководстве эмитента по состоянию на 31.12.2024:**

Фамилия Имя Отчество	Год рожден ия	Сведения об образовании	Место работы, должность по основному месту работы	Доля в уставном капитале общества , %
Единоличный исполнительный орган:				
Блохин Павел Александрович	1986	высшее	Генеральный директор ООО «Реиннольц»	50%
Руководящий состав:				
Стёпин Сергей Максимович	1981	высшее	Технический директор ООО «Реиннольц»	0%
Каргинов Евгений Александрович	1982	высшее	Коммерческий директор ООО «Реиннольц»	0%
Блохин Игорь Александрович	1991	высшее	Директор по МТО и логистике ООО «Реиннольц»	0%
Юдина Вероника Васильевна	1973	высшее	Директор по персоналу ООО «Реиннольц»	0%
Дедюхин Михаил Юрьевич	1976	высшее	Финансовый директор ООО «Реиннольц»	0%
Пеклин Павел Викторович	1989	высшее	И.о. директора проектного офиса ООО «Реиннольц»	0%
Маликова Анна Викторовна	1981	высшее	Директор по маркетингу и коммуникациям ООО «Реиннольц»	0%
Романовский Николай Андреевич	1987	высшее	Директор по качеству ООО «Реиннольц»	0%

**1.3.5. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента):**

Кредитный рейтинг эмитента: «BB-|ru|»

Дата первого опубликованного рейтинга: 07.06.2021 г.

Решением Рейтингового комитета от 22.05.2024 г. кредитный рейтинг ООО «Реиннольц» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации подтвержден на уровне «BB-|ru|», прогноз изменен на «Развивающийся».

Решением Рейтингового комитета от 14.08.2024 г. кредитный рейтинг ООО «Реиннольц» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации подтвержден на уровне «BB-|ru|», прогноз изменен на «Стабильный».

Агентство: Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ИНН 7714911548).

Адрес местонахождения: 115191, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Даниловский, пер Гамсоновский, д. 2, стр. 2, эт. 2, пом. 118

**1.3.6.** Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ: Ценные бумаги не включены в сектор РИИ.

## **2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента:**

### **2.1.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.**

В 2024 году выручка эмитента снизилась на 33% к аналогичному показателю прошлого года и составила 492 млн рублей. 84% выручки было сформировано за счет собственного производства, 13% выручки дали комплексные проекты (комплексные контракты, в рамках которых эмитент поставляет продукцию собственного производства, а также иное оборудование, закупаемое у сторонних производителей).

Валовая рентабельность компании увеличилась с 26% до 45%, что было вызвано снижением издержек за счет конструктивных решений, внедренных в 2023 году, а также экономией на издержках за счет увеличения доли производства в Китае.

Управленческие расходы снизились на 6,7% к аналогичному периоду прошлого года.

Рост процентных расходов с 46 млн в 2023 году до 77 млн в 2024 году был обусловлен как ростом объема заемных средств на пополнение оборотных средств (с 312 млн на 31 декабря 2023 года до 517 млн на 31 декабря 2024 года), так и увеличением стоимости кредитных средств вследствие роста ключевой ставки ЦБ РФ с 16% на 31 декабря 2023 года до 21% на 31 декабря 2024 года.

Финансовый цикл эмитента в 2024 году составил 89 дней, что на 5% выше уровня 2023 года и показывает что управление эмитентом расчетами с контрагентами и сроками производственного процесса сохранились на прежнем уровне.

Финансовые результаты за 2024 год, изменение к прошлому году:

- выручка составила 492 млн руб. (-33% по сравнению с 2023 г.);
- EBITDA составила 123 млн руб. (+29% по сравнению с 2023 г.);
- рентабельность по EBITDA увеличилась на 12 п.п. и составила 25%;
- чистая прибыль составила 18,9 млн руб. (5,6 млн руб. в 2023 г.);
- основной объем прибыли группы «Реиннольц» в 2024 году был сформирован на дочерней компании ООО «Реиннольц Лаб» (72%);
- долговые обязательства 517 млн руб. (+65% по сравнению с 31 декабря 2023 г.);
- долговая нагрузка увеличилась. Показатель Чистый финансовый долг/EBITDA составил 3,8 (по состоянию на 31 декабря 2023 г. – 3,1), показатель Чистый финансовый долг/ Выручка составил 0,96 (по состоянию на 31 декабря 2023 г. – 0,4).

<b>Показатель, тыс. руб.</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Выручка	492 370	737 165	253 134

ЕБИТДА	123 264	70 371	40 443
Рентабельность по ЕБИТДА	25%	9,5%	16%
Чистая прибыль	18 935	5 630	1 372

**Показатель ЕБИТДА рассчитывается как прибыль за период до учета:**

- Финансовых доходов и расходов;
- Доходов от участия в других организациях;
- Расходов по налогу на прибыль;
- Доходов и расходов от реализации и списания нефинансовых активов;
- Курсовых разниц;
- Резервов по дебиторской задолженности, оценочных резервов и иных аналогичных резервов;
- Амортизации основных средств и нематериальных активов.

Объемы производства за 2024 год по следующим видам продукции:

Номенклатура	Выручка, млн руб.		
	2024	2023	2022
Собственное производство	415	364	188
Комплексные проекты	66	253	0
Дистрибуция	2	52	12
Контрактное производство	2	9	23
Инжиниринг технологий	2	1	10
НИОКР	0	0	1
Прочее	5	58	19
<b>Итого:</b>	<b>492</b>	<b>737</b>	<b>253</b>

В 2024 году 72% чистой прибыли группы компаний Реиннольц было сформировано на дочерней компании ООО «Реиннольц Лаб». Показатели долговой нагрузки дочерней компании находятся на низком уровне и свидетельствуют о высокой финансовой устойчивости дочерней компании.

2.1.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.

Показатель, тыс. руб.	2024	2023	2022
Валюта баланса	1 079 619	603 801	520 612
Основные средства	66 991	59 483	60 508

Собственный капитал	57 389	38 520	48 431
Запасы	373 455	170 443	136 993
Дебиторская задолженность	530 265	327 468	239 107
Финансовые вложения	100	100	100
Денежные средства	46 396	15 685	59 992
Прочие активы	26 157	18 339	15 250
Кредиторская задолженность	444 983	193 501	198 008
Финансовый долг	516 912	312 257	218 641
<b>Выручка</b>	<b>492 370</b>	<b>737 165</b>	<b>253 134</b>
Валовая прибыль	221 038	191 830	100 252
Валовая рентабельность	44,89%	26,02%	39,60%
<b>Операционная прибыль</b>	<b>79 328</b>	<b>78 577</b>	<b>32 745</b>
Операционная рентабельность	16,11%	10,66%	12,94%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>18 935</b>	<b>5 630</b>	<b>1 372</b>
Чистый долг/выручка	96%	40%	63%
Чистый долг/операционная прибыль	5,93	3,97	6,68

Рост дебиторской и кредиторской задолженности на 31 декабря 2024 года был обусловлен значительным ростом портфеля заказов в 2024 году, были получены авансы от Заказчиков по новым крупным контрактам и были задержки в расчетах со стороны некоторых Заказчиков.

Финансовый цикл эмитента в 2024 году составил 89 дней, что на 5% выше уровня 2023 года и показывает что управление эмитентом расчетами с контрагентами и сроками производственного процесса сохранились на прежнем уровне.

В 2024 году дивиденды участникам эмитента не начислялись.

### Рентабельность продаж

Рентабельность продаж 16,11%

Рентабельность продаж = прибыль от продаж / выручка

	2024	2023	2022
Прибыль от продаж	79 328	78 577	32 745
Выручка	492 370	737 165	253 134
Рентабельность продаж, %	16,11%	10,66%	12,94%

### Рентабельность компании

Рентабельность компании 3,85%.

Рентабельность компании = чистая прибыль / выручка

	2024	2023	2022
Чистая прибыль	18 935	5 630	1 372
Выручка	492 370	737 165	253 134
Рентабельность компании, %	3,85%	0,76%	0,54%

Коэффициент текущей ликвидности 1,11.

**Соответствует высокой платежеспособности.**

Значение коэффициента показывает, что оборотные активы (деньги, задолженность контрагентов, запасы), которые могут быть обращены в деньги, значительно больше обязательств на ближайший год.

Коэффициент текущей ликвидности = (деньги + дебиторская задолженность + НДС полученный + запасы + финансовые вложения + прочие оборотные активы) / краткосрочные обязательства

	2024	2023	2022
Денежные средства	46 396	15 685	59 992
Дебиторская задолженность	530 265	327 468	239 107
Запасы	373 455	170 443	136 993
Прочие оборотные активы	24 168	11 151	6 676
Краткосрочные обязательства	878 665	327 839	262 354
Коэффициент текущей ликвидности	1,11	1,60	1,69

Проведя анализ бухгалтерской отчетности, можно сделать вывод:

Контрактная база эмитента по состоянию на 31.12.2024 года составила 2,9 млрд руб., остаток к поступлению от покупателей (FCash) 2,2 млрд руб. (на 31 декабря 2023 года контрактная база составляла 1 млрд руб., остаток к поступлению 0,5 млрд руб.), в 2024 году произошел рост контрактной базы в 3 раза. Показатель FCash/долг составляет 2,3 (по состоянию на 31 декабря 2023 года – 1,16), что является хорошим значением, показывающим достаточность будущих поступлений денежных средств от заказчиков для погашения кредитных и иных обязательств эмитента.

**2.1.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.**

**Рентабельность активов**

Рентабельность активов 1,75%.

**Выше средней по отрасли**

Рентабельность активов = чистая прибыль / активы.

	2024	2023	2022
Чистая прибыль	18 935	5 630	1 372
Активы	1 079 619	603 801	520 612
Средняя рентабельность активов по отрасли, %	3,70%	3,70%	3,70%
Предельная рентабельность (90% от средней), %	3,33%	3,33%	3,33%
Рентабельность активов	1,75%	0,93%	0,26%

**2.1.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года, тыс. руб.:**

ООО "ЛУКОЙЛ-КУБАНЬЭНЕРГО"	68 400	авансы полученные
ВИЗ-СТАЛЬ ООО	46 903	авансы полученные
ААЭМ ООО	65 839	авансы полученные
ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЕ РЕШЕНИЯ АО	29 196	авансы полученные
ММСК ООО	12 698	авансы полученные
РАДИУС ООО	24 883	авансы полученные
прочая	121 927	
Итого	444 983	

Компания ведет консолидированную финансовую отчетность по международным стандартам (МСФО), которая проверяется аудиторской компанией ООО «Финэкспертиза».

#### 2.1.6. Финансовые результаты по МСФО за 2024 год по группе компаний, изменение к прошлому году (млн. руб.):

Показатель, млн. руб.	2024	2023
Выручка	1024	921
ЕБИТДА	318,2	83,8
Рентабельность ЕБИТДА	31,3%	9,1%
Чистая прибыль	166,2	16,8

\*Данные за 2023 год скорректированы по текущей методике расчета ЕБИТДА

#### 2.2. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность:

Предприятие ООО «Реиннольц» действует в сфере нефтегазового, энергетического и химического машиностроения. Машиностроительный сектор занимается проектированием, производством, обслуживанием технологического оборудования и их компонентов. В структуре данного комплекса выделяют свыше 100 подотраслей с различным направлением деятельности и ряд отдельных предприятий узкого профиля. Отрасль занимает существенное место в структуре экономики России и в 2023 году показывала стабильный рост, в том числе за счёт действия государственных мер стимулирования развития отрасли.

На текущем этапе машиностроительный сектор обладает рядом особенностей, среди которых следует выделить материалоемкость, наукоемкость, четкую специализацию предприятий на продуктах, а также развитие кооперационных связей для создания сложных изделий. Также существует зависимость к источникам размещения сырья или местам потребления готовой продукции.

Следует отметить тенденцию к максимальному импортозамещению в отрасли для достижения максимальной независимости на локальном рынке от иностранных поставщиков высокотехнологичной продукции. Вместе с тем, существует значительная зависимость российских производителей от специфических комплектующих.

#### 2.3. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента:

В 2024 году эмитент не участвовал в судебных процессах, в том числе способных оказать существенное влияние на бизнес.

2.4. Основные сдерживающие факторы связаны с ростом цен и увеличением сроков поставки сырья и материалов для производства продукции. Это ключевой фактор, влияющий на рентабельность нашей компании.

Несмотря на высокий уровень долговой нагрузки, активное управление портфелем заимствований обеспечивают Компании комфортный график погашения долга. Все обязательства, взятые Компанией, выплачиваются своевременно.

Говоря о нашей оценке, способности организации продолжать деятельность в связи с введением с февраля 2022 года США, ЕС и рядом других стран санкций против России, основываясь на наших знаниях и понимании данных вопросов, мы готовы подтвердить следующую информацию:

- На текущий момент доля импорта сырья, материалов (теплообменной трубы, лист) и дистрибуции готового оборудования из стран, которые ввели санкции против РФ отсутствует. Степень оказания влияния негативных последствий на бизнес-компанию невысокая.
- Для производства продукции в основном используется сырье и материалы российского производства (60% поставок), из Китайской Народной Республики (40% поставок). На текущий момент нет препятствий на ввоз данных товаров в РФ.
- Рост курса доллара США, китайского юаня безусловно влияет на цену контрактов иностранных поставщиков, при этом компания рассматривает варианты снижения валютных рисков, путем увеличения доли поставок от российских поставщиков данного сырья, либо внесением изменений в порядок расчетов в национальной валюте.
- Также с заказчиками ведутся переговоры о подписании дополнительных соглашений на изменение цен контрактов при условии, если рост цен на металл, комплектующие будет существенно сказываться на финансовом результате проекта.

