

# ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2025 ГОД

Общество с ограниченной ответственностью «Реиннольц»

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

биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 001P-03 в количестве 38 121 штук.

биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 001P-04 в количестве 250 000 штук.

Информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента облигаций, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО «Московская Биржа» к раскрытию информации эмитентами, допущенными к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг.

Генеральный директор

*П. А. Блохин*

**Контактное лицо:**

Финансовый директор Батин А.М.

**Телефон:**

+7 (343) 385-08-01 доб. 165

**Адрес электронной почты:**

bonds@reinnolc.com

Настоящий отчет эмитента облигаций содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем отчете эмитента облигаций, так как фактические результаты деятельности эмитента (эмитента и лица, представляющего обеспечение по облигациям эмитента) в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем отчете эмитента облигаций.

# Оглавление

1.	Общие сведения об эмитенте .....	3
1.1.	Основные сведения об эмитенте.....	3
1.2.	Краткая характеристика эмитента .....	3
1.2.1.	Характеристика деятельности эмитента .....	3
1.2.2.	История создания и ключевые этапы развития эмитента .....	4
1.2.3.	Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента .....	6
1.3.	Стратегия и планы развития деятельности эмитента .....	6
1.4.	Рынок и рыночные позиции эмитента .....	7
1.4.1.	Рынок и рыночные позиции эмитента .....	7
	Теплообменное оборудование.....	7
	Подготовка воды и переработка промышленных стоков .....	8
1.4.2.	Конкуренты в Российской Федерации .....	8
1.5.	Описание структуры эмитента, имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений .....	9
1.6.	Структура участников эмитента .....	10
1.7.	Сведения о кредитных рейтингах эмитента .....	10
1.8.	Ценные бумаги эмитента не включены в сектор РИИ .....	11
2.	Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента	12
2.1.	Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года	12
2.2.	Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года .....	14
2.3.	Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.....	16
2.6.	Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность .....	20
2.7.	Описание судебных процессов, в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.....	21
2.8.	Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками .....	21

# 1. Общие сведения об эмитенте

## 1.1. Основные сведения об эмитенте

Полное наименование:	Общество с ограниченной ответственностью «Реиннольц»
Сокращенное наименование:	ООО «Реиннольц»
ОГРН:	1125476006820 от 23 января 2012 г.
ИНН:	5406697416
КПП:	667001001
Адрес местонахождения:	620092, 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. Характеристика деятельности эмитента

ООО «Реиннольц» — эксперт 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.

**Эмитент оказывает следующие инжиниринговые услуги:**

- Обследование водно-химических режимов производственных объектов;
- Тепловые и гидравлические расчеты технологических схем;
- Комплексный технологический инжиниринг в формате EP (Engineering & Procurement);
- Тепловые и гидравлические расчеты оборудования;
- Моделирование теплогидравлических процессов методом конечных элементов;
- Прочностные расчеты методом конечных элементов;
- 3D-моделирование и др.

**Эмитент производит следующие виды оборудования по индивидуальным проектам:**

- Теплообменные аппараты;
- Котлы-утилизаторы;

- Оборудование для термообессоливания;
- Деаэрационное оборудование;
- Аппараты химических процессов;
- Емкостное оборудование под давлением;
- Модульные решения.

Продукция ReinnolC индивидуальной разработки имеет значительные преимущества перед аналогами, выпущенными на основе типовых конструкций. Теплообменное оборудование, спроектированное на основе собственных технологий ReinnolC, позволяет на 70% увеличить коэффициент теплопередачи, повысить устойчивость оборудования к отложениям загрязнений на поверхностях теплообмена, что позволяет значительно, до 2-х раз, снижать металлоемкость как теплообменной, так и выпарной техники.

Комплексные технологические решения ReinnolC для процессов подготовки обессоленной воды, переработки промышленных стоков и опреснения морской воды 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.

## **1.2.2. История создания и ключевые этапы развития эмитента**

**Компания основана в 2012 году** в качестве дистрибьютора для вывода на российский рынок теплообменного оборудования французского производства.

**2013 год** — подписан первый крупный контракт на \$1,0 млн на поставку оборудования для парогазовой установки Челябинской ГРЭС. В конце года компания начала самостоятельную инжиниринговую деятельность: разработаны первые автоматизированные модули подогрева речной воды на базе французских теплообменников.

**2014 год** — разработаны первые собственные кожухотрубные теплообменные аппараты, которые имели ряд конкурентных преимуществ за счет индивидуального инжиниринга.

**2016 год** — запущен внутренний НИОКР, направленный на повышение эффективности кожухотрубных теплообменных аппаратов. Перед научно-технической командой стояла задача снизить в 2-3 раза металлоемкость кожухотрубных теплообменных аппаратов за счет повышения тепловой эффективности. НИОКР завершился опытно-промышленными испытаниями нового аппарата на Среднеуральском медеплавильном заводе (УГМК-Холдинг).

Испытания прошли успешно, команде удалось создать аппарат GreenTube™ STX-R, поверхность теплообмена которого в 2 раза меньше, 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 для предприятий энергетической и нефтехимической отрасли.

**2018 год** — 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».

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

**2019 год** — в компании создано направление подготовки воды и переработки стоков. На рынок выведены новые продукты: испаритель 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, занимающийся профессиональным управлением EР проектами на объектах энергетики, металлургии, предприятиях добычи и переработки полезных ископаемых.

**2020 - 2021 год** — запущен НИОКР по разработке технологии очистки промышленных стоков методом многоступенчатой термодистилляции. Отгружены крупные заказы для предприятий таких значимых холдингов как ЕВРАЗ, Роснефть, СИБУР, Росатом, а также для теплоэнергетического комплекса Казахстана и нефтепереработки Узбекистана.

Производственная программа позволила загрузить не только собственные мощности, но и производственные мощности предприятий-партнеров. Для улучшения продуктов открыта собственная лаборатория теплообмена. В конце 2021 года состоялась первая эмиссия облигаций на Московский бирже: размещен первый выпуск облигаций общим объемом 100 млн рублей по ставке 12,5%.

**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.

В конце 2022 года состоялась вторая эмиссия облигаций на Московской бирже общим объемом 100 млн рублей по ставке 18%.

**В 2023 году** на рынок выведено новое оборудование: конденсатор паровой турбины собственной разработки, спирально-пластинчатые теплообменные аппараты RePlate SPHX, разработан и отгружен EР-проект по оснащению цеха водоподготовки медеплавильного производства, также отгружен первый охладитель загрязненных сред, разработанный на основе охладителя мгновенного вскипания.

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.

Получены лицензии на конструирование и изготовление оборудования для ядерных установок и пунктов хранения ядерных материалов, радиоактивных веществ и радиоактивных отходов, хранилищ радиоактивных отходов (2 и 3 класс безопасности для предприятий контура госкорпорации «Росатом»).

**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.

### **1.2.3. Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента**

<https://reinnolc.com> и <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=38471&type=1>

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

### **Стратегические цели компании до 2028 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%. Достигнуть показателя выручки:
- 2026 год - 1,2 млрд рублей
- 2027 год – 1,9 млрд рублей
- 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;
- Реализовать инвестпроект по запуску новой производственной площадки на 4000 м<sup>2</sup>
- Выход на рынки Ближнего Востока и Африки, Индии и Юго-Восточной Азии.

**Для реализации плана развития компания решает следующие задачи:**

- Разработка и запуск новой автоматизированной и роботизированной производственной линии для повышения операционной эффективности, а также сокращения сроков исполнения заказов и себестоимости;
- Усиление научно-технической команды, обновление и внедрение новейших программных комплексов для разработки, конструирования и сопровождения жизненного цикла создания продуктов компании;
- Поиск партнеров и выход на рынки с дефицитом пресной/чистой воды (Ближний Восток, Юго-Восточная Азия, СНГ);
- Развитие международной кооперации;
- Развитие собственного производства: повышение операционной эффективности, сокращение сроков исполнения заказов, снижение себестоимости;
- Маркетинг и реклама, продвижение бренда и повышение его капитализации;
- Развитие партнёрской сети в России и за рубежом;
- Патентование, оформление лицензий и технологий

## **1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента**

### **1.4.1. Рынок и рыночные позиции эмитента**

Продукция ООО «Реиннольц» представлена на двух приоритетных сегментах промышленного рынка: рынке теплообменного оборудования и рынке промышленной водоподготовки и переработки промышленных стоков, включая решения для организации бессточных циклов водопотребления (Zero Liquid Discharge, ZLD).

### **Теплообменное оборудование**

Объем российского рынка теплообменного оборудования до 2022 года оценивался на уровне около 106 млрд рублей в год. Рынок характеризуется высокой фрагментацией: на нем действует более 100 производителей, при этом основная доля выручки сосредоточена у крупнейших отраслевых игроков. После 2022 года рынок претерпел структурные изменения, связанные с сокращением присутствия ряда международных производителей оборудования, что сформировало дополнительный спрос на отечественные инженеринговые и производственные решения.

Дополнительным драйвером развития сегмента выступает модернизация энергетической инфраструктуры, реализация проектов в атомной энергетике, нефтегазохимическом комплексе, металлургии и производстве минеральных удобрений.

ООО «Реиннольц» занимает нишу высокоэффективных кастомизированных инженерных решений, специализируясь на проектировании и производстве теплообменного оборудования под индивидуальные технологические параметры заказчиков. Конкурентоспособность Эмитента обеспечивается сочетанием собственной инженерной школы, расчетных компетенций, опыта реализации сложных отраслевых проектов и применения запатентованных технологических решений.

Ключевым технологическим продуктом Эмитента является линейка теплообменного оборудования GreenTube, обеспечивающая повышение тепловой эффективности оборудования до 70% по сравнению с традиционными конструкциями, снижение металлоемкости и уменьшение эксплуатационных затрат заказчиков.

Дополнительным фактором роста рыночной позиции Эмитента является выход на рынок оборудования для объектов атомной энергетики. Полученные лицензии на конструирование и изготовление оборудования 2 и 3 классов безопасности позволяют компании участвовать в специализированных проектах атомной отрасли, где существует высокий барьер входа и ограниченное число поставщиков.

## **Подготовка воды и переработка промышленных стоков**

Объем российского рынка промышленной водоподготовки и переработки промышленных стоков в 2022 году оценивался на уровне 49,8 млрд рублей, при среднегодовом темпе роста около 16%. Рост сегмента обусловлен ужесточением природоохранного законодательства, ростом затрат предприятий на обращение со сточными водами, а также повышением спроса на технологии повторного использования воды в производственных циклах.

Наиболее перспективным направлением рынка является внедрение технологий Zero Liquid Discharge (ZLD) — бессточных циклов водопотребления, предусматривающих переработку промышленных стоков с возвратом очищенной воды в оборотный цикл и получением твердых побочных продуктов, пригодных для дальнейшего коммерческого использования.

ООО «Реиннольц» развивает данное направление на базе собственной запатентованной технологической платформы Exerger, позволяющей реализовывать энергоэффективную термическую переработку промышленных стоков и концентратов с получением очищенного дистиллята и товарных солей.

Кроме внутреннего рынка, Эмитент рассматривает значительный потенциал развития на рынках стран Ближнего Востока, Северной Африки и СНГ, где формируется спрос на технологии переработки концентратов после опреснения морской воды и комплексные решения по водному менеджменту.

### **1.4.2. Конкуренты в Российской Федерации**

На российском рынке ООО «Реиннольц» осуществляет деятельность в конкурентной среде, представленной крупными машиностроительными холдингами, специализированными

производителями теплообменного оборудования, а также компаниями, работающими в сфере промышленной водоподготовки.

Конкуренты в сегменте теплообменного оборудования

К крупнейшим участникам российского рынка относятся АО «Ридан», ООО «Димитровградхиммаш», ООО «Курганхиммаш», ОАО «Волгограднефтемаш», ПАО ТКЗ «Красный котельщик», АО «СвердНИИхиммаш», а также ряд средних специализированных инжиниринговых компаний.

На этом фоне ООО «Реиннольц» занимает нишу высокомаржинальных инженерных решений с высокой добавленной стоимостью, конкурируя не масштабом производства, а технологической эффективностью продукции, собственными патентованными разработками, гибкостью проектирования и возможностью поставки комплексных технологических решений.

Дополнительным конкурентным преимуществом Эмитента являются лицензии на изготовление оборудования для объектов атомной энергетики, а также развитая международная производственная кооперация, позволяющая сочетать собственный инженерный потенциал с оптимизацией себестоимости изготовления отдельных компонентов.

Конкуренты в сегменте водоподготовки и переработки стоков

Ключевыми участниками российского рынка являются ООО «АСП-АКВА», АО «Ионообменные технологии», АО НПК «Медиана Фильтр», ООО «Баромембранные технологии», АО «СвердНИИхиммаш», АО «ЭКОС» и другие профильные компании.

Большинство участников рынка специализируется на отдельных технологиях очистки воды (мембранные, химические, биологические методы обработки). Отличительной особенностью рыночного позиционирования ООО «Реиннольц» является наличие собственной технологической платформы Exerger для энергоэффективной термической переработки концентрированных стоков и реализации бессточных циклов водопотребления с получением товарных продуктов переработки, что формирует для Эмитента отдельную технологическую нишу с ограниченным числом прямых конкурентов на российском рынке.

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

Эмитент не входит в состав группы /холдинга, имеет следующие подконтрольные организации:

- **Общество с ограниченной ответственностью «Реиннольц Лаб»**

Дата создания: 6 июня 2018 года.

ИНН 9731003772, ОГРН 1187746545942

**Место нахождения:** 121205, г. Москва, бульвар Большой (Инновационного Центра Сколково Тер), д. 42, стр. 1, эт. 0, пом. 140 раб 25.

**Доля эмитента в подконтрольной организации:** 100% УК (дочерняя компания).

**Описание основного вида деятельности общества:** научные исследования и разработки в области естественных и технических наук прочие.

➤ **Общество с ограниченной ответственностью УСК «НЕКСАН»**

**Дата создания:** 20 апреля 2018 года.

ИНН 6670466969, ОГРН 1186658032131

**Место нахождения:** 620092, Свердловская область, г. о. город Екатеринбург, г. Екатеринбург, ул. Конструкторов, стр. 5, офис 34.

Совместное предприятие, созданное участниками Эмитента ООО «Реиннольц» (Доля участников Эмитента совместно - 2/3 УК) и NEXSON GROUP SAS (Франция) – (1/3 УК).

**Описание основного вида деятельности общества:** Торговля оптовая прочими машинами и оборудованием. Фактическая деятельность 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.

## **1.6. Структура участников эмитента**

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

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

**Сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) Эмитента.**

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.

## **1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента**

Кредитный рейтинг эмитента: «BB-|ru|»

Дата первого опубликованного рейтинга: 02.10.2025 г.

Агентство: Акционерное общество "Рейтинговое Агентство "Эксперт РА"(ИНН 7710248947)

Адрес местонахождения: 109240, г. Москва, Николаямская ул., д. 13, стр. 2

## **1.8. Ценные бумаги эмитента не включены в сектор РИИ**

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

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

В 2025 году выручка эмитента выросла на 174% к аналогичному показателю прошлого года и составила 860 млн рублей. 79% выручки было сформировано за счет собственного производства, 21% 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 снизилась с 45% до 34%. Основная причина снижения рентабельности — опережающий рост себестоимости, связанный с переходом на портфель заказов с более жесткими техническими требованиями.

Управленческие расходы снизились на 2,1% к аналогичному периоду прошлого года.

Рост процентных расходов с 77 млн в 2024 году до 104 млн в 2025 году был обусловлен как ростом объема заемных средств на пополнение оборотных средств (с 517 млн на 31 декабря 2024 года до 755 млн на 31 декабря 2025 года), так и со снижением доли льготного кредитования.

#### Финансовые результаты за 2025 год, изменение к прошлому году:

- выручка составила 860 млн руб. (+174% по сравнению с 2024 г.);
- EBITDA составила 146 млн руб. (+19% по сравнению с 2024 г.);
- рентабельность по EBITDA уменьшилась и составила 17%;
- чистая прибыль составила 9,3 млн руб. (18,9 млн руб. в 2024 г.);
- долговые обязательства 755 млн руб. (+46% по сравнению с 31 декабря 2024 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).

Показатель, тыс. руб.	2025	2024	2023
Выручка	859 642	492 370	737 165
EBITDA	146 006	123 264	95 406
Рентабельность по EBITDA	17%	25%	13%
Чистая прибыль	9 251	18 935	5 630

Показатель EBITDA 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.

Номенклатура	Выручка, млн руб.		
	2025	2024	2023
Собственное производство	668	415	364
Комплексные проекты	180	66	253
Дистрибуция		2	52
Контрактное производство		2	9
Инжиниринг технологий		2	1
НИОКР	10		
Прочее	2	5	58
<b>Итого:</b>	<b>860</b>	<b>492</b>	<b>737</b>

Компания является учредителем ООО «Реиннольц Лаб» с долей владения 100% в уставном капитале. Финансовые показатели ООО «Реиннольц Лаб» представлены ниже:

	2025	2024	2023
<b>Выручка</b>	<b>442 418</b>	<b>340 933</b>	<b>349 532</b>
Валовая прибыль	77 484	118 083	81 511
Валовая рентабельность	18%	35%	23%
<b>Операционная прибыль</b>	<b>35 965</b>	<b>54 959</b>	<b>31 452</b>
Операционная рентабельность	8%	16%	9%
Чистая прибыль	22 568	48 721	26 913
<b>ЕВИТДА</b>	<b>38 878</b>	<b>62 001</b>	<b>37 327</b>
<b>Финансовый долг</b>	<b>20 775</b>	<b>60 597</b>	<b>6 694</b>

<b>Денежные средства</b>	<b>10 645</b>	<b>17 434</b>	<b>4 857</b>
<b>Чистый финансовый долг</b>	<b>10 130</b>	<b>43 163</b>	<b>1 837</b>
Чистый долг/выручка	0,02	0,13	0,01
Чистый долг/операционная прибыль	0,28	0,79	0,06
Чистый долг/ЕБИТДА	0,26	0,70	0,05

---

Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company-38471/otchyotnost-kompanii?attempt=2>

## **2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года**

Оценка включает 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 мер (действий), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем) для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.

Показатель, тыс. руб.	2025	2024	2023
Валюта баланса	1 190 993	1 079 619	603 801
Основные средства	85 554	66 991	59 483
Собственный капитал	66 640	57 389	38 520
Запасы	614 569	373 455	170 443
Дебиторская задолженность	303 626	530 265	327 468
Финансовые вложения	100	100	100
Денежные средства	114 946	46 396	15 685
Прочие активы	761	26 157	18 339
Кредиторская задолженность	283 691	444 983	193 501
Финансовый долг	755 496	516 912	312 257
<b>Выручка</b>	<b>859 642</b>	<b>492 370</b>	<b>737 165</b>
Валовая прибыль	292 617	221 038	191 830
Валовая рентабельность	34%	44,89%	26,02%
<b>Операционная прибыль</b>	<b>155 418</b>	<b>79 328</b>	<b>78 577</b>
Операционная рентабельность	18%	16,11%	10,66%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>9 251</b>	<b>18 935</b>	<b>5 630</b>
Чистый долг/выручка	75%	96%	40%
Чистый долг/операционная прибыль	4,12	5,93	3,97

Снижение дебиторской и кредиторской задолженности на 31 декабря 2025 года обусловлено отгрузкой готовой продукции по авансированным заказам и поступлением денежных средств от покупателей за отгруженную продукцию.

В 2025 году дивиденды участникам эмитента не начислялись.

### Рентабельность продаж

Рентабельность продаж 16,11%

Рентабельность продаж = прибыль от продаж / выручка

	2025	2024	2023
--	------	------	------

Прибыль от продаж	155 418	79 328	78 577
Выручка	859 642	492 370	737 165
Рентабельность продаж, %	18,08%	16,11%	10,66%

### Рентабельность компании

Рентабельность компании 3,85%.

Рентабельность компании = чистая прибыль / выручка

	2025	2024	2023
Чистая прибыль	9 251	18 935	5 630
Выручка	859 642	492 370	737 165
Рентабельность компании, %	1,07%	3,85%	0,76%

### Коэффициент текущей ликвидности

Коэффициент текущей ликвидности 1,61.

**Соответствует высокой платежеспособности.**

Значение коэффициента показывает, что оборотные активы (деньги, задолженность контрагентов, запасы), которые могут быть обращены в деньги, больше обязательств к погашению в течение ближайших 12 месяцев.

	2025	2024	2023
Денежные средства	114 946	46 396	15 685
Дебиторская задолженность	303 626	530 265	327 468
Запасы	614 569	373 455	170 443
Прочие оборотные активы	569	24 168	11 151
Краткосрочные обязательства	643 543	878 665	327 839
Коэффициент текущей ликвидности	1,61	1,11	1,60

Контрактная база эмитента по состоянию на 31.12.2025 года составила 1,76 млрд руб., остаток к поступлению от покупателей (FCash) 1,5 млрд руб. (на 31 декабря 2024 года контрактная база составляла 2,9 млрд руб., остаток к поступлению 2,2 млрд руб.). Показатель FCash/долг составляет 1,5 (по состоянию на 31 декабря 2024 года – 2,3).

## 2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года

## Рентабельность активов

Рентабельность активов 0,77%.

Рентабельность активов = чистая прибыль/ активы.

	2025	2024	2023
Чистая прибыль	9 251	18 935	5 630
Активы	1 190 993	1 079 619	603 801
Рентабельность активов	0,77%	1,75%	0,93%

## 2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года

### Полностью погашенные кредиты и займы (тыс. руб.)

Кредитор	Дата заключения	Дата погашения	Сумма по договору	Остаток долга по состоянию на 31.12.2025
ООО «МАНИ ФРЕНДС»	08.09.2022	07.09.2023	2 778	погашен
АО «МСП БАНК»	16.08.2022	15.08.2024	10 000	погашен
ПАО «БАНК ЗЕНИТ»	17.08.2021	16.08.2024	14 500	погашен
ОБЛИГАЦИИ	09.09.2021	05.09.2024	100 000	погашен
АО «АЛЬФА-БАНК»	24.09.2021	15.09.2024	5 000	погашен
АО «АЛЬФА-БАНК»	26.01.2023	22.01.2025	10 000	погашен
АО "СОЛИД БАНК"	22.01.2024	09.10.2025	30 000	погашен
ПАО «СБЕРБАНК»	30.11.2023	01.12.2025	10 000	погашен
ГАЗПРОМБАНК (АО)	28.02.2024	16.12.2025	50 000	погашен
ГАЗПРОМБАНК (АО)	07.02.2024	16.12.2025	200 000	погашен
ООО МФК "ФОРДЕВИНД"	23.06.2025	23.12.2025	15 020	погашен
<b>Итого полностью погашено:</b>			<b>417 298</b>	

## Текущие обязательства по кредитам и займам (тыс. руб.)

Кредитор	Дата заключения	Дата погашения	Сумма по договору	Остаток долга по состоянию на 31.12.2025	Текущая задолженность по процентам по состоянию на 31.12.2025
АО «АЛЬФА-БАНК»	02.03.2023	29.02.2028	40 000	18 000	214
ПАО «СБЕРБАНК»	06.02.2023	05.02.2026	32 500	2 600	25
ПАО «СБЕРБАНК»	19.05.2023	18.05.2026	17 500	3 500	17
ПАО «СБЕРБАНК»	28.11.2023	27.11.2026	40 000	17 600	37
ГАЗПРОМБАНК (АО)	29.09.2025	28.09.2027	200 000	200 000	3 519
ГАЗПРОМБАНК (АО)	28.10.2025	28.10.2027	50 000	0	0
АО «МСП БАНК»	27.03.2024	26.03.2027	200 000	130 864	1 091
ОБЛИГАЦИИ	13.12.2022	08.12.2026	100 000	70 000	794
ООО "ТОКЕНЫ"	03.06.2025	09.06.2026	14 488	14 488	0
ОБЛИГАЦИИ	01.07.2025	25.06.2030	38 121	38 121	23
ОБЛИГАЦИИ	01.12.2025	28.11.2030	250 000	250 000	4 603
<b>Итого текущие обязательства:</b>				<b>745 173</b>	<b>10 323</b>

На 31 декабря 2025 года общий долг компании увеличился на 36% по сравнению с 31 декабря 2024 года. Чистый долг компании по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 640 млн руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года чистый долг компании составлял 470 млн руб.). При этом выручка увеличилась на 174%, уменьшилось соотношение долга к выручке: 75% на 31 декабря 2025 года по сравнению с 96% на 31 декабря 2024 года.

Показатель Чистый долг / EBITDA по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 4,38 против 3,8 на 31 декабря 2024 года.

## 2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату

### Основные дебиторы эмитента по состоянию на 31.12.2025 года:

Наименование контрагента	Сумма, тыс. руб.	Тип задолженности
ООО ВИЗ-Сталь	39 392	дебиторская задолженность
Уральский турбинный завод АО	14 520	дебиторская задолженность
ООО ЭнергоВэлвс	13 908	дебиторская задолженность
ООО "ЛУКОЙЛ-КУБАНЬЭНЕРГО"	52 800	дебиторская задолженность
ООО РЕИННОЛЬЦ ЛАБ	103 100	дебиторская задолженность и авансы выданные
СЗЭМО ЗАВОД ВЕНТИЛЯТОР ТДМ ООО	9 022	авансы выданные
ВОЛГАСТАЛЬПРОЕКТ ООО	8 373	авансы выданные
АРМАМАШ ООО	1 232	авансы выданные
Прочие	61 279	
Итого	303 626	

### Основные кредиторы эмитента по состоянию на 31.12.2025 года:

Наименование контрагента	Сумма, тыс. руб.	Тип задолженности
АО "ОКБМ Африкантов"	122 400	авансы полученные
ООО ААЭМ	65 839	авансы полученные
АО ТГК-16	19 880	авансы полученные
ЭКОСТЕХ ИННОВАЦИИ ООО	16 971	авансы полученные
АМЕ ООО	6 636	авансы полученные
КИБЕРСТАЛЬ ООО	2 305	кредиторская задолженность
РЕИННОЛЬЦ ЛАБ ООО	7 140	кредиторская задолженность
АМТЭК ГРУПП ООО	1 562	кредиторская задолженность
Прочие	40 958	

**Финансовые результаты по МСФО за 2025 год по группе компаний, изменение к прошлому году (млн руб.)**

<b>Показатель, млн руб.</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Выручка	1 015	1 023	921
ЕБИТДА	338,7	318,2	67,7
Рентабельность по ЕБИТДА	33%	31%	7%
Чистая прибыль	124,2	166,2	16,8

**2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность**

ООО «Реиннольц» действует в сфере нефтегазового, энергетического и химического машиностроения. Машиностроительный сектор занимается проектированием, производством, обслуживанием технологического оборудования и 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. В 2025 году машиностроение показывало смешанную динамику с общим ростом производства около 1-2% (по данным Росстата), в том числе за счёт оборонных подотраслей и госпрограмм поддержки.

По данным Росстата динамика промышленного производства на конец 2025 года в целом по России увеличилась на 1,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Обрабатывающие производства в 2025 году были основным источником промышленного роста. Их выпуск увеличился на ~4% г/г, несмотря на высокую базу 2024 года. Основной положительный вклад в динамику обрабатывающих производств по итогам 2025 года внёс машиностроительный комплекс (рост 1-2%, с пиками +7,4% в декабре, но спадами в ноябре - 6,1%), обеспечив значительную долю совокупного роста выпуска за счёт ключевых сегментов.

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 от источников размещения сырья или мест 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 (65% промпредприятий зависят от импортного оборудования).

## 2.7. Описание судебных процессов, в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента

В 2025 году эмитент не участвовал в судебных процессах, которые способны оказать существенное влияние на бизнес.

## 2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками

К основным факторам риска, связанным с деятельностью эмитента, которые могут повлиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, можно отнести:

- отраслевые риски,
- страновые и региональные риски,
- риск роста стоимости кредитных средств,
- риск ликвидности,
- санкционные риски.

Факторы риска	Вероятность их возникновения	Влияние на деятельность эмитента	Характер изменений	Меры предупреждения, используемые эмитентом
Отраслевой риск	Низкая	Выручка, чистая прибыль	Обострение конкуренции и снижение покупательской способности может привести к снижению выручки, рентабельности, уровня чистой прибыли	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Диверсификация продуктовой линейки, развитие направления водоподготовки (водоочистка, разделение солевых растворов и др.).</li> <li>2. Выход на новые рынки (получение лицензии на производство оборудования 2-3 классов безопасности для Росатома).</li> <li>3. Работа над оптимизацией внутренних процессов, повышением эффективности производства.</li> </ol>
Риск роста стоимости кредитных средств	Средняя	Чистая прибыль	Рост стоимости кредитных средств вследствие увеличения ставки рефинансирования.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Увеличение доли авансирования покупателей как инструмента финансирования оборотного капитала.</li> <li>2. Использование льготных программ кредитования (в частности, предприятие кредитруется по льготной ставке 14% годовых).</li> <li>3. Сокращение финансового цикла эмитента (сроки комплектации, производства, расчетов с поставщиками).</li> <li>3. Повышение эффективности управления временно свободными денежными средствами.</li> </ol>

Санкционные риски	Средняя	Выручка, чистая прибыль	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ограничения на ввоз импортного сырья и материалов вследствие страновых и/или отраслевых санкций.</li> <li>2. Ограничения на расчеты с иностранными контрагентами за импорт продукции в РФ как следствие реализации риска попадания под вторичные санкции зарубежными банками, осуществляющими расчеты с бизнесом из РФ.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Диверсификация поставщиков, включая рост доли поставщиков из РФ, поиск альтернативных вариантов поставок и логистических маршрутов.</li> <li>2. Замена на поставщиков, в отношении которых отсутствуют проблемы с оплатой и ввозом.</li> <li>3. Диверсификация каналов проведения платежей (включая использование платежных агентов);</li> <li>4. Расчеты в альтернативных валютах (сокращение использования доллара США и евро);</li> <li>5. Расчеты через дружественные банки.</li> </ol>
Страновые и региональные риски	Средняя	Выручка, чистая прибыль	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Отсутствие квалифицированных кадров и/или рост затрат на персонал в связи с мобилизацией на СВО, поиском замены, ростом стоимости новых сотрудников, вернувшихся с СВО.</li> <li>2. Изменение спроса на продукцию эмитента вследствие пересмотра крупнейшими российскими компаниями инвестиционных программ, роста давления фактора снижения затрат.</li> <li>3. Ухудшение макроэкономической ситуации в стране.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Поддержание вознаграждения сотрудникам на конкурентном уровне, повышение привлекательности компании как работодателя;</li> <li>2. Учет рисков в параметрах заключаемых контрактов (сроки, стоимость, форс-мажорные условия);</li> <li>3. Разработка плана мер по антикризисному управлению.</li> </ol>
Риск ликвидности	Средняя	Чистая прибыль	<p>Неспособность эмитента своевременно исполнять свои обязательства</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Планирование финансовых потоков и контроль сбора дебиторской задолженности;</li> <li>2. Использование кредитных линий</li> <li>3. Поддержание достаточного объема денежных средств на счетах (остатки на счетах на дату подготовки отчета - более 25 млн руб.).</li> </ol>

Эмитент в своей деятельности использует политику, направленную на минимизацию любых рисков, возникающих при осуществлении основной деятельности, а также на своевременное выявление и предупреждение возможных рисков с целью минимизации потерь.

Управление рисками эмитента осуществляется в рамках общей политики в области управления рисками, основанной на комплексном подходе и продуманных решениях менеджмента. Политика эмитента в области управления рисками состоит в ограничении принимаемых рисков и эффективном управлении капиталом с учётом приемлемого для руководства эмитента соотношения между риском и доходностью вложений.