

<https://raexpert.ru/releases/2026/mar23>

## **«Эксперт РА» подтвердил кредитный рейтинг ООО «МИРРИКО» на уровне ruBBB- и изменил прогноз на развивающийся**

Москва, 23.03.2026

### **Резюме**

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг кредитоспособности ООО «МИРРИКО» на уровне ruBBB- и изменил прогноз на развивающийся. Ранее действовал рейтинг кредитоспособности на уровне ruBBB- со стабильным прогнозом.

Рейтинг кредитоспособности ООО «МИРРИКО» обусловлен умеренной оценкой риск-профиля отрасли, умеренно сильными рыночными и конкурентными позициями при высокой концентрации бизнеса, приемлемой долговой нагрузкой при низком уровне покрытия процентных платежей, комфортной ликвидностью и рентабельностью, высокой оценкой блока факторов корпоративных рисков.

ООО «МИРРИКО» (далее - «МИРРИКО», «Группа») является головной компанией группы «МИРРИКО». Группа «МИРРИКО» включает в себя порядка 13 юридических лиц, которые находятся под прямым контролем ООО «МИРРИКО». Основные бизнес-единицы Группы включают в себя сегменты по нефтесервисному сопровождению буровых растворов, производству и продаже продукции нефтепромысловой химии, реагентов, противотурбулентных присадок, а также обработки и очистки воды и стоков. С 2025 года Группа развивает новое направление бизнеса - сервис по обработке полей средствами защиты растений (СЗР) с помощью беспилотных авиационных систем.

Развивающийся прогноз обусловлен высокими рисками ухудшения оценок показателей долговой и процентной нагрузки Группы за анализируемый период на фоне негативной рыночной конъюнктуры на рынке нефтегазодобычи и снижения объемов бурения на российском рынке по итогам 2025 – начала 2026 г., что негативно влияет на основной сегмент бизнеса по сервису буровых растворов. При этом агентство будет отслеживать, насколько военная эскалация в странах Ближнего Востока способна переломить этот тренд и повлиять на действующий профицит на нефтяном рынке и, как следствие, на объемы добычи и эксплуатационного бурения среди заказчиков Группы. Учитывая повышенную неопределенность на мировом рынке нефтегазодобычи, агентство устанавливает развивающийся прогноз, что предполагает равную вероятность понижения или подтверждения уровня кредитного рейтинга в перспективе 12 месяцев.

Рейтинг кредитоспособности компании присваивался по консолидированной аудированной отчетности МСФО ООО «МИРРИКО».

## Обоснование рейтинга

**Умеренная оценка риск-профиля отрасли,** в которой работает Группа. Группа компаний «МИРРИКО» оперирует в сегментах нефтесервисного бизнеса и нефтехимической промышленности. По итогу 2025 г. порядка 36% показателя EBITDA было сформировано за счёт сервиса буровых растворов, 21% – за счёт производства и продажи продукции нефтепромысловой химии, 10% – за счёт производства и реализации реагентов для бурения, цементирования, гидроразрыва пластов, 6% – за счёт производства и реализации продукции для нефтегазопереработки, 22% – за счёт производства и реализации противотурбулентных присадок, 5% – за счёт поставки товаров и услуг по очистке промышленных и сточных вод. Агентство оценивает устойчивость нефтесервисного бизнеса к внешним шокам как пониженную. Участники нефтесервисной отрасли подвержены влиянию рыночной конъюнктуры на нефтяном рынке и динамике капитальных затрат крупных нефтедобывающих компаний соответственно. В условиях низких нефтяных цен заказчики, как правило, сокращают капитальные затраты, снижая тем самым потенциальный объем работ для нефтесервисных компаний. Концентрированная структура заказчиков в отрасли выражается исторически в давлении последних на цены исполнения работ по контрактам и на условия расчетов в случае необходимости. Тем не менее, агентство отмечает, что уход иностранных игроков создал более благоприятные условия для независимых нефтесервисных компаний вследствие высвобождения пула контрактов, что обусловило умеренную оценку барьеров для входа в отрасль с учётом положения компании в ней.

Несмотря на чувствительную оценку устойчивости к внешним шокам в сегменте нефтесервисного бизнеса, высокий объем доходов от нефтехимического бизнеса, который имеет ограниченную связь с программой капитальных затрат нефтедобывающих компаний, частично компенсирует отраслевые риски в сценарии сокращения российскими ВИНК объемов капитальных затрат. В сегмент включены реагенты для нефтеперерабатывающих заводов, присадки для увеличения качества топлива, противотурбулентные присадки, продукты и сервисы водоочистки для заказчиков из сектора металлургии и горной добычи. Это нашло позитивное отражение в оценке фактора. Агентство также отмечает повышенные барьеры для входа в сегментах оперирования нефтехимической промышленности в силу его высокой капиталоемкости. Широко диверсифицированная продукция собственной разработки Группы защищена патентами на изобретение, также «МИРРИКО» располагает современным лабораторным комплексом, который состоит из 9 научно-исследовательских лабораторий и научно-инжинирингового центра.

**Умеренно сильные рыночные и конкурентные позиции.** Практически во всех ключевых сегментах присутствия Группа входит в топ-5 крупнейших игроков. В нефтесервисном сегменте «МИРРИКО» входит в топ-10 крупнейших поставщиков буровых растворов. Контрактная база нефтесервисного бизнеса оценивается на умеренном уровне – по состоянию на начало 2026 года объем законтрактованной выручки с учётом НДС составил около 13 млрд руб., что в терминах выручки по сегменту за 2025 год создаёт достаточность объемов контрактации на срок до 1,6 лет. Износ основных средств «МИРРИКО» по состоянию на 31.12.2024 (далее – «отчётная дата») оценивается на умеренном уровне. Агентство выделяет в числе сильных сторон Группы продуктовую диверсификацию нефтехимического сегмента благодаря широкой номенклатуре продуктовой линейки, насчитывающей более 35 уникальных технологий и продуктов. На долю крупнейшего из них приходится около 15% от

выручки. Структура продаж Группы также распределена среди контрагентов из нескольких отраслей экономики, что положительно оценивается агентством. Присадки и реагенты для повышения глубины переработки углеводородов и качества топлива используются предприятиями из нефтепереработки; противотурбулентные присадки используются предприятиями по транспортировке нефти через трубопровод; реагенты для буровых растворов, цементирования скважин и гидроразрыва пласта используются предприятиями нефтесервисной отрасли и нефтегазодобычи.

Оценку концентрации бизнеса сдерживает повышенная концентрация бизнеса на одном производственном объекте и зависимость от ключевого заказчика. По итогам 2025 года крупнейшим контрагентом в структуре выручки является ПАО «Роснефть» (ruAAA) с долей 62%, что в целом характерно для компаний из нефтесервисной отрасли в силу довольно сильной концентрации структуры основных заказчиков в России. Порядка 70% выручки Группы формируется за счёт продажи продукции собственного производства, которая выпускается на производственной площадке «ОПУ-30» в г. Альметьевск, р. Татарстан. В своей оценке агентство приняло во внимание достаточное страховое покрытие своего производственного предприятия в страховой организации с высоким рейтингом надёжности.

**Приемлемая долговая нагрузка при низком уровне покрытия процентных платежей.**

Отношение чистого долга на отчетную дату к EBITDA за 2024 год (далее – «отчетный период») составило около 3,0х (3,2х на конец 2023 года). По предварительным результатам на конец 2025 года значение коэффициента составило 3,5х. Повышенное значение метрики обусловлено высокими объемами инвестиций в оборотный капитал в отчетном периоде. Инвестиции в оборотный капитал в течение 2025 года существенно выросли с учетом роста дебиторской задолженности, вызванный увеличением сроков отсрочки платежа для крупных клиентов в рамках адаптации к изменившимся условиям рынка. Это событие ограничило возможности формирования дополнительной ликвидности и, соответственно, погашения долговой нагрузки в 2025г. В 2025 году выручка Группы сократилась на 16% на фоне ухудшения экономических условий на рынке нефтегазодобычи, снижения объемов бурения со стороны заказчиков. При этом метрика EBITDA осталась практически неизменной благодаря контролю над операционными затратами. Агентство полагает, что снижение относительной долговой нагрузки будет происходить более медленными темпами, чем ожидалось годом ранее, вследствие чего уровень показателя чистый долг к EBITDA останется на уровне выше 3,0 в перспективе 2026 года. При этом агентство будет отслеживать, насколько военная эскалация в странах Ближнего Востока способна повлиять на действующий профицит на нефтяном рынке и, как следствие, на объемы добычи и эксплуатационного бурения среди заказчиков Группы. Это способно повлиять на уровень выручки и EBITDA Группы в будущем. С 2025 года «Миррико» наращивает инвестиции в развитие нового быстроразвивающегося сегмента бизнеса по производству агродронов, в котором, по мнению агентства, высока неопределенность относительно формирования положительных финансовых результатов и периода окупаемости инвестиций в условиях начальной стадии формирования этого направления, повышенных регуляторных рисков (ограничения на полеты БПЛА в ряде регионов РФ). Однако планируемый объем инвестиций пока что нематериальный в масштабах Группы – около 280 млн руб. в 2026 г. Сдерживающее влияние на уровень кредитного рейтинга оказывает высокая процентная нагрузка – за отчетный период отношение EBITDA к процентным затратам составило 1,6х против 2,6х годом ранее. В условиях высоких процентных ставок в течение 2025г. значение показателя опустилось до 1,3х. Агентство оценивает риск сохранения показателя процентной нагрузки в отрицательной зоне, на уровне не выше 2,0х, до 2027г. на фоне сохранения жёстких денежно-кредитных условий в краткосрочной перспективе.

При оценке подверженности Группы к рыночным рискам агентство положительно оценивает снижение доли импортной компоненты в структуре затрат, которая составила около 15% в 2025 году. Агентство не ожидает реализации валютного риска благодаря возможностям Группы по перераспределению роста затрат от девальвации рубля на конечных покупателей.

**Комфортный уровень ликвидности.** Группа демонстрирует рост дюрации кредитного портфеля – по состоянию на конец 2025г. 62% долговых обязательств компании имеют срок погашения до года (против 86% в 2024 г.). Срок траншей по кредитам во многом привязан к срокам действующих контрактов с крупными нефтяными заказчиками, погашение траншей по кредитам осуществляется по мере осуществления заказчиками оплаты по контракту. Вместе с тем, рамочные соглашения, в рамках которых выбираются краткосрочные транши, имеют долгосрочный характер. Агентство отмечает, что срок действия рамочных договоров на 31.12.2025 составляют до 3 лет, в то время как годом ранее их срочность была ниже – до 2 лет. Это, а также увеличение дюрации кредитного портфеля, способствовало положительной переоценке фактора качественной ликвидности. Учитывая сильный финансовый потенциал заказчиков и устойчивые позиции Группы на рынках сбыта агентство высоко оценивает возможности «МИРРИКО» по заключении новых контрактов, в связи с чем риски рефинансирования оцениваются как невысокие. Агентство отмечает, что Группа имеет открытые кредитные линии в банках с запасом, что позволяет привлекать необходимый заемный капитал для обеспечения деятельности компании. Плановые платежи будут осуществляться из выручки по заключенным контрактам.

**Комфортная рентабельность.** За отчетный период рентабельность по EBITDA Группы без учёта оборотов от низко маржинальных сделок по перепродаже товаров сторонних производителей составляла около 22%, что оценивается агентством умеренно позитивно. По предварительным результатам 2025 года рентабельность по EBITDA увеличилась до 25% на фоне контроля над операционными затратами и увеличения продаж высоко маржинальных продуктов. Агентство не видит фундаментальных предпосылок для существенного изменения рентабельности бизнеса в перспективе 2 лет от отчётной даты. В будущем фактор будет поддерживать увеличение доли более маржинальных продуктов и проектов.

**Высокая оценка блока факторов корпоративных рисков** обусловлена прозрачной структурой Группы, высоким уровнем стратегического обеспечения Группы, качества организации риск-менеджмента, умеренной оценкой степени прозрачности при сдержанной оценке качества корпоративного управления. Группа характеризуется высокой прозрачностью юридической структуры и понятной структурой владения компаниями в периметре консолидации. Подготовка и публикация консолидированной МСФО отчётности в открытом доступе положительно влияет на степень прозрачности Группы. Корпоративное управление «МИРРИКО» обеспечивается консультативным советом, генеральным директором и топ-менеджментом. Агентство отмечает сильную регламентацию системы риск-менеджмента, наличие отдельного подразделения по рискам и аудиту. Оценку качества управления сдерживает отсутствие формализованного совета директоров и коллегиального исполнительного органа в Группе.

## Оценка внешнего влияния

Факторы внешнего влияния отсутствуют.

## Компоненты рейтинга

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): ruBBB-

Оценка внешнего влияния: -

## Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен развивающийся прогноз, что предполагает равную вероятность двух вариантов рейтинговых действий – сохранение или снижение кредитного рейтинга.

## Регуляторное раскрытие

|                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Полное наименование объекта рейтинга                                                                                                                                                                      | Общество с ограниченной ответственностью "Миррико"                                                                                                                                                                      |
| Сокращенное наименование объекта рейтинга (при наличии)                                                                                                                                                   | ООО "Миррико"                                                                                                                                                                                                           |
| Вид объекта рейтинга                                                                                                                                                                                      | Нефинансовая компания                                                                                                                                                                                                   |
| Страна регистрации объекта рейтинга в соответствии с Общероссийским классификатором стран мира                                                                                                            | Россия                                                                                                                                                                                                                  |
| Идентификационный номер налогоплательщика рейтингуемого лица                                                                                                                                              | 7709641159                                                                                                                                                                                                              |
| Дата первого опубликования кредитного рейтинга                                                                                                                                                            | 02.04.2024                                                                                                                                                                                                              |
| Дата последнего опубликования кредитного рейтинга/рейтингового действия                                                                                                                                   | 27.03.2025                                                                                                                                                                                                              |
| Рейтинговая шкала                                                                                                                                                                                         | Российская национальная рейтинговая шкала                                                                                                                                                                               |
| Запрошенность рейтинга                                                                                                                                                                                    | Да                                                                                                                                                                                                                      |
| Ключевые источники информации                                                                                                                                                                             | Данные объекта рейтинга/рейтингуемого лица, а также данные АО «Эксперт РА» и из открытых источников                                                                                                                     |
| Имеющиеся ограничения кредитного рейтинга или прогноза по кредитному рейтингу, в том числе в отношении качества имеющейся в распоряжении кредитного рейтингового агентства информации об объекте рейтинга | Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Сведения о стандартах составления бухгалтерской (финансовой) отчетности, использованной АО «Эксперт РА» в качестве источника информации при осуществлении рейтингового действия, а также о дате составления последней такой отчетности                                                                   | МСФО 31.12.2024                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему                                                                                                                                                                                                                                                         | Не позднее года с даты последнего рейтингового действия                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Сведения обо всех методологиях, применявшихся при определении кредитного рейтинга и (или) прогноза по кредитному рейтингу, в том числе для оценки собственной (самостоятельной) кредитоспособности рейтингуемого лица и оценки влияния на кредитный рейтинг рейтингуемого лица факторов внешнего влияния | При определении кредитного рейтинга и (или) прогноза по кредитному рейтингу, в том числе для оценки собственной (самостоятельной) кредитоспособности рейтингуемого лица и оценки влияния на кредитный рейтинг рейтингуемого лица факторов, не учитываемых при оценке собственной (самостоятельной) кредитоспособности рейтингуемого лица, применялась методология присвоения рейтингов кредитоспособности нефинансовым компаниям (вступила в силу 26.01.2026), а также документы, ссылки на которые содержит применяемая методология.<br>Ссылка на раздел с методологической базой: <a href="https://raexpert.ru/ratings/methodologies">https://raexpert.ru/ratings/methodologies</a> |
| Описание содержания оказанных рейтингуемому лицу в течение года, предшествующего рейтинговому действию, дополнительных услуг с указанием периода их оказания (если такие услуги оказывались)                                                                                                             | АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало дополнительных услуг                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).