

НКР присвоило ООО «СибРесурс» кредитный рейтинг B+.ru со стабильным прогнозом

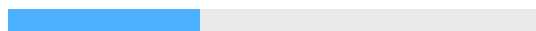
Структура рейтинга

БОСК ¹	b+
ОСК	b+.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	B+.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

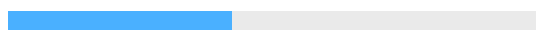
Бизнес-профиль



Финансовый профиль



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

Рейтинговое агентство НКР присвоило **ООО «СибРесурс»** (далее — «СибРесурс», «компания») кредитный рейтинг **B+.ru** со стабильным прогнозом.

Резюме

- Оценку бизнес-профиля сдерживают слабые позиции «СибРесурса» на высококонкурентных рынках с низкими барьерами для входа новых участников, высокая волатильность выручки, ограниченность рынков присутствия, слабая диверсификация потребителей и невысокая доля ключевых активов в структуре баланса.
- Позитивное влияние на оценку финансового профиля оказывают умеренная долговая нагрузка и умеренно высокие показатели обслуживания долга.
- Низкие показатели ликвидности и невысокая доля капитала в источниках фондирования сдерживают оценку финансового профиля.
- Оценку фактора «Менеджмент и бенефициары» ограничивают отсутствие отчётности по МСФО, недостаточная регламентация корпоративного управления и управления рисками, а также низкий уровень стратегического планирования.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «СибРесурс» создано в 2012 году в Новосибирске и занимается преимущественно оптовой реализацией дизельного топлива и бензина. Компания работает в ряде регионов Дальневосточного и Сибирского федеральных округов, а также в Ленинградской области и Ханты-Мансийском автономном округе — Югре.

Собственный парк «СибРесурса» насчитывает 33 топливозаправщика и тягача с цистернами. Кроме того, компания построила 3 автозаправочные станции в Новосибирской области в рамках развития розничного сегмента.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Антон Гаврицков

anton.gavritskov@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2023 г.	2024 г.	I пол. 2024 г.	I пол. 2025 г.
Выручка	3 187	5 498	2 500	3 467
OIBDA ²	152	243	145	244
Чистая прибыль	66	70	31	73
Активы, всего	1 373	2 045	1 112	1 498
Совокупный долг	536	527	497	704
Собственный капитал	185	246	210	306

² Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

Источники: отчётность компании по РСБУ; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ уровень БОСК: b+

Слабые рыночные позиции и ограниченность рынков присутствия

Оценку бизнес-профиля ограничивают слабые рыночные позиции компании. НКР считает рынки её присутствия высококонкурентными в силу большого числа участников, включая вертикально интегрированные нефтяные компании и крупные заводы, и низких барьеров для входа новых предприятий.

Основным продуктом реализации «СибРесурса» является дизельное топливо, на которое приходится около 95% выручки. Спрос на зимнее дизельное топливо, а также цена его реализации выше, что обуславливает сезонность выручки: большая часть поступлений от продаж фиксируется в I и IV кварталах. Существенная волатильность выручки компании в последние 4 года оказывает сдерживающее влияние на оценку устойчивости рыночных позиций «СибРесурса». По мнению НКР, эти колебания объясняются ещё и тем, что компания находится на этапе активного развития.

Ключевыми регионами присутствия компании являются Амурская область, Забайкальский край и Ленинградская область, на которые приходится более 80% продаж. Однако данные регионы имеют небольшую долю в общем объёме отгружаемых в России товаров, что сдерживает общую оценку географии рынков «СибРесурса». НКР отмечает, что у компании нет собственных площадок для хранения запасов и она использует сторонние нефтебазы и наливные пункты в соответствующих регионах на основании краткосрочных договоров аренды/хранения.

Агентство учитывает в оценке ограниченную диверсификацию потребителей «СибРесурса»: в основном, это компании, ведущие инженеринговую и строительную деятельность. Вместе с тем зависимость компании от поставщиков оценивается как невысокая, учитывая большое количество предложений на рынке.

Сдерживающее влияние на оценку бизнес-профиля компании также оказывают невысокая доля ключевых активов и несущественные затраты на их обновление.

Умеренно высокий запас прочности по обслуживанию долга и низкая ликвидность

Положительное влияние на оценку финансового профиля оказывают умеренно высокий запас прочности по обслуживанию долга и умеренная долговая нагрузка. Вместе с тем низкий уровень ликвидности и невысокая доля собственного капитала в источниках фондирования сдерживают оценку финансового профиля.

Долговая нагрузка «СибРесурса» (отношение совокупного долга к OIBDA) оценивается как умеренная. При этом агентство принимает во внимание её снижение за 12 месяцев, закончившихся 30.06.2025 г., с 2,5 до 2,1 на фоне опережающего роста операционных показателей над ростом совокупного долга. В то же время отношение средств от операций до уплаты процентов (FFO) за вычетом фактически уплаченных процентов к совокупному долгу снизилось с 56% на 30.06.2024 г. до 32% на 30.06.2025 г., основной причиной стал рост процентной нагрузки.

В 2026 году компания планирует разместить облигационный выпуск, чтобы заместить часть дорогостоящих товарных кредитов, предоставленных трейдерами на бирже. По ожиданиям компании, этот шаг позволит сократить расходную часть. НКР полагает, что опережающая динамика операционных показателей относительно совокупного долга сохранится и отношение совокупного долга к OIBDA к 30.06.2026 г. снизится до 1,5.

Несмотря на рост процентных расходов за 12 месяцев, закончившихся 30.06.2025 г., компания поддерживает умеренно высокий уровень обслуживания долга: на 30.06.2025 г. отношение OIBDA к процентным расходам составляло 2,7, а покрытие краткосрочных обязательств и процентов по кредитам и займам денежными средствами и OIBDA — 1,9. При сохранении темпов роста операционных показателей НКР прогнозирует отношение OIBDA к процентным расходам на уровне 4,3 к 30.06.2026 г., а покрытие краткосрочных

обязательств и процентов по кредитам и займам денежными средствами и OIBDA — 2,75.

Слабые метрики ликвидности сдерживают оценку финансового профиля «СибРесурса». Для компании характерны незначительные остатки денежных средств на счетах, а также отсутствие неиспользованных остатков по банковским кредитным линиям. Остаток денежных средств на 30.06.2025 г. покрывал текущие обязательства только на 2% (годом ранее — около 5%). Более высокие оценки имеет показатель покрытия текущих обязательств ликвидными активами, который на 30.06.2025 г. составил 175% (163% на 30.06.2024 г.). В прогнозном периоде, который завершится 30.06.2026 г., существенного улучшения показателей ликвидности не ожидается.

Рентабельность компании в целом оценивается НКР как средняя. Сдерживающее влияние на эту оценку оказывает невысокий уровень рентабельности по OIBDA: отношение OIBDA к выручке на 30.06.2025 г., как и годом ранее, составило 5%. В то же время отмечается более высокий уровень рентабельности по чистой прибыли: соотношение чистой прибыли и активов повысилось с 8% на 30.06.2024 г. до 9% на 30.06.2025 г.

Структура фондирования оценивается как невысокая и также ограничивает оценку финансового профиля «СибРесурса». По итогам 12 месяцев, закончившихся 30.06.2025 г., соотношение капитала (скорректированного с учётом займов, выданных аффилированным лицам) и активов составило 20%. К 30.06.2026 г. существенного улучшения показателя не ожидается.

Низкий уровень стратегического планирования и акционерных рисков

Агентство оценивает акционерные риски «СибРесурса» как низкие, что обусловлено прозрачной и стабильной структурой владения. Бенефициары принимают непосредственное участие в бизнес-процессах и ключевых аспектах развития компании.

Сдерживающее влияние на оценку фактора «Менеджмент и бенефициары» оказывают невысокий уровень корпоративного управления и недостаточный уровень его регламентации, отсутствие совета директоров и отчётности по МСФО, невысокий уровень управления рисками и низкое качество стратегического планирования. Финансовая модель компании имеет один сценарий развития и описывает предпосылки формирования ключевых метрик, однако не содержит чётких мероприятий по их достижению и не учитывает влияния внешних факторов.

Компания имеет долгосрочную положительную кредитную историю в банках и поддерживает положительную платёжную дисциплину. Однако оценку ликвидности ограничивают факты непродолжительного нарушения ковенантов по проведению оборотов по счетам, зафиксированные за последние 2 года.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Стресс-тестирование в условиях негативных рыночных тенденций (макрофинансовый стресс, негативные события в отрасли, где работает компания) не оказало существенного влияния на уровень БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне b+.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «СибРесурс» соответствует ОСК и установлен на уровне B+.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга «СибРесурс» или улучшению прогноза могут привести усиление рыночных позиций, улучшение географической диверсификации рынков сбыта и усиление присутствия компании в регионах с более высокой экономической активностью, сохранение темпов роста операционных показателей при не ухудшении показателей долговой нагрузки и обслуживания долга, рост ликвидности и доли собственного капитала в источниках фондирования, развитие и формализация корпоративного управления и управления ликвидностью, дальнейшее развитие системы управления рисками, формирование консолидированной отчётности по МСФО и улучшение качества стратегического планирования.

Кредитный рейтинг компании может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае существенного роста долговой нагрузки, снижения запаса прочности по обслуживанию долга, ослабления динамики операционных показателей, ухудшения рентабельности и структуры фондирования.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «СибРесурс»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «СибРесурс»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	5406732999

При присвоении кредитного рейтинга ООО «СибРесурс» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации нефинансовым компаниям](#) с целью определения оценки собственной кредитоспособности рейтингуемого лица и присвоения уровня кредитного рейтинга нефинансовым компаниям; [Основные понятия, используемые обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности](#), с целью применения рейтинговых шкал и приведённых в документе определений основных терминов и понятий; [Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#) с целью применения принципа оценки фактора «Внешнее влияние» для конкретной категории рейтингуемого лица. Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «СибРесурс», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием финансовой отчётности по РСБУ, составленной на 30.06.2025 г.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг присваивается впервые и является запрошенным, ООО «СибРесурс» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

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

НКР не оказывало ООО «СибРесурс» дополнительных услуг.

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

© 2026 ООО «НКР».
Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).