

НКР повысило кредитный рейтинг ООО «КЛС-Трейд» с ВВ+.ru до ВВВ-.ru, прогноз – стабильный

Структура рейтинга

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

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

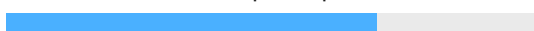
Бизнес-профиль



Финансовый профиль



Менеджмент и бенефициары



▲ min бальная оценка фактора ▲ max

Рейтинговое агентство НКР повысило кредитный рейтинг ООО «КЛС-Трейд» (далее – «КЛС-Трейд», «компания») с ВВ+.ru до ВВВ-.ru; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

Резюме

- Повышение кредитного рейтинга обусловлено значительным увеличением масштабов бизнеса, снижением долговой нагрузки, усилением структуры фондирования, ростом ликвидности, а также появлением в структуре собственности новых инвесторов с высокой деловой репутацией.
- Оценку бизнес-профиля «КЛС-Трейд» поддерживают значимая позиция на рынке электроинструмента, рост выручки, несмотря на сокращение размера рынка, широкая география продаж, высокая обеспеченность ресурсами, низкая концентрация активов и умеренная концентрация поставщиков. Ограничивает оценку невысокий объём внеоборотных активов по отношению к валюте баланса и усиление волатильности рыночных позиций.
- Давление на оценку финансового профиля оказывают повышенная долговая нагрузка и невысокие коэффициенты автономии и ликвидности за 2024 год.
- Оценка корпоративного управления находится на уровне выше среднего: компания регулярно готовит отчётность на принципах МСФО, на уровне материнской компании действует совет директоров, компания характеризуется положительной кредитной историей.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «КЛС-Трейд» продаёт и обслуживает электрические ручные инструменты, средства малой механизации и садовой техники под брендом «Интерскол». Компания сотрудничает с более чем 470 авторизованными сервисными центрами по всей России и 5 тыс. дилерских магазинов.

Реализуемая продукция изготовлена на китайских и российских предприятиях на основании технических заданий «КЛС-Трейд».

Кредитный рейтинг присваивался на основании отчётности по МСФО материнской компании АО «Интерскол Групп», у которой «КЛС-Трейд» является единственным активом.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Ольга Домбровская

olga.dombrovskaya@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2024 г.	2025 г.
Выручка	6 276	12 907
OIBDA ²	471	1 559
Чистая прибыль	-143	245
Активы, всего	4 768	8 752
Совокупный долг	2 824	3 399
Собственный капитал	549	2 597

² Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов, скорректированная на прочие доходы и расходы, которые, по мнению агентства, носят разовый характер

Источники: отчётность АО «Интерскол Групп» по МСФО; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb-

Значимые позиции на рынке и существенная волатильность

«КЛС-трейд» входит в число лидеров российского рынка электроинструмента. Конечными клиентами компании являются преимущественно физические лица, однако с 2025 года компания выделила направление по работе с юридическими лицами. НКР рассматривает основной рынок присутствия «КЛС-Трейд» как диверсифицированный, с ограниченным потенциалом роста и умеренным количеством прямых конкурентов.

Рынок электроинструмента в России волатилен, его динамика в основном зависит от платёжеспособности населения и, с некоторым временным лагом, — от объёма ввода в эксплуатацию нового жилья. С 2020 года рынок сокращался, за исключением небольшого прироста в 2023 году. Снижение по итогам 2025 года составило порядка 20–22%, до 70–72 млрд руб. Вместе с тем выручка компании стабильно растёт в течение пяти последних лет. Восстановление рынка прогнозируется в 2026–2027 годах как следствие отложенного спроса.

Узнаваемость бренда «Интерскол», наличие авторизованных сервисов электроинструмента и штат опытных технологов входят в число конкурентных преимуществ «КЛС-Трейд», которые

оказывают поддержку оценке бизнес-профиля компании. Высокие первоначальные вложения в оборотный капитал являются барьером для появления на этом рынке новых игроков.

В качестве бизнес-модели компания выбрала модель с ограниченным количеством основных активов: электроинструмент производится компаниями-партнерами в Китае и России. При этом разработка продукции осуществляется инженерным составом «КЛС-трейд».

Снижение долговой нагрузки и улучшение структуры фондирования

Оценка финансового профиля «КЛС-Трейд» обусловлена сокращением долговой нагрузки, усилением структуры фондирования и ростом ликвидности, а также умеренной рентабельностью.

Долговая нагрузка «КЛС-Трейд» в 2025 году оценивается агентством как умеренная: на 31.12.2025 г. скорректированная долговая нагрузка снизилась до 2,2 с 6,0 годом ранее (показатели скорректированы НКР с учётом поправок за прошлые периоды и нормализации показателей операционной прибыли). По прогнозам НКР, на конец 2026 года долговая нагрузка не превысит 2,0.

По итогам 2025 года свободные денежные средства (средства от операций до уплаты процентов (FFO) за минусом уплаченных процентных расходов) составили лишь 6% совокупного долга. Это обязывает компанию ежегодно продлевать часть

кредитных линий и оказывает давление на оценку финансового профиля.

В структуре долга 77% приходится на кредиты банков, 14% — на облигации, 6% — на цифровые заимствования, 2% — на займы от аффилированных лиц, 1% — на лизинговые обязательства.

Скорректированное соотношение OIBDA к процентным расходам в 2025 году увеличилось с 0,8 до 2,3. Покрытие краткосрочного долга и чистых процентных расходов за счёт денежных средств и OIBDA на 31.12.2025 г. увеличилось до 27% и 59% соответственно, что обусловлено существенным ростом OIBDA в 2025 году.

Доля собственного капитала компании увеличилась с 11% до 30% в результате вхождения новых инвесторов в состав акционеров и внесения ими денежных средств на депозит компании. В силу внесения денежных средств и наличия открытых кредитных линий показатели мгновенной и текущей ликвидности в 2025 году увеличились до 42% и 125% соответственно.

НКР отмечает сохранение умеренно высокой операционной рентабельности «КЛС-Трейд»: в 2025 году рентабельность по OIBDA составила 12%, тогда как рентабельность активов находилась на уровне 4%.

Прозрачность структуры владения и умеренный уровень корпоративного управления

Структура владения «КЛС-Трейд» прозрачна для агентства: участники общества осуществляют владение через материнскую компанию — АО «Интерскол Групп», которой принадлежит 100% уставного капитала «КЛС-Трейд». В конце 2025 года структура собственности АО «Интерскол Групп» изменилась, в неё вошли новые инвесторы с высокой деловой репутацией.

Оценка системы корпоративного управления «КЛС-Трейд» несколько улучшилась за последний год, в том числе благодаря накопленной истории публикации отчётности по МСФО.

Совет директоров теперь функционирует на уровне АО «Интерскол Групп». В «КЛС-Трейд» приняты и действуют основные регламентирующие документы.

Оценку фактора «Менеджмент и бенефициары» поддерживает положительная кредитная история компании в банках более 5 лет. В обращении находятся два выпуска облигаций «КЛС-Трейд» со сроками погашения в 2026–2028 годах.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

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

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

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «КЛС-Трейд» установлен на уровне BBB-ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести увеличение OIBDA; рост чистого денежного потока от операционной деятельности и, как следствие, улучшение показателей долговой нагрузки и обслуживания долга; улучшение показателей абсолютной ликвидности и структуры фондирования, дальнейшее развитие практики корпоративного управления.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае уменьшения рентабельности деятельности, ухудшения рыночной конъюнктуры и ослабления рыночных позиций, ухудшения показателей ликвидности, роста долговой нагрузки.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «КЛС-Трейд»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «КЛС-Трейд»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7709971326

При присвоении кредитного рейтинга ООО «КЛС-Трейд» 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.

Кредитный рейтинг ООО «КЛС-Трейд» был впервые опубликован 26.07.2024 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «КЛС-Трейд», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности по МСФО, составленной на 31.12.2025 г.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО «КЛС-Трейд» 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 «КЛС-Трейд» дополнительных услуг.

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