

НКР присвоило ООО «Баррель» 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



Рейтинговое агентство НКР присвоило ООО «Баррель» (далее также «компания») кредитный рейтинг B+.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Слабые позиции ООО «Баррель» на высококонкурентных рынках реализации нефтепродуктов с низкими барьерами для входа новых участников и низкая устойчивость рынка присутствия оказывают давление на оценку бизнес-профиля компании.
- Вместе с тем оценку бизнес-профиля компании поддерживают низкая концентрация активов и отсутствие критической зависимости от крупнейшего поставщика или покупателя.
- Финансовый профиль ООО «Баррель» характеризуется невысокими показателями обслуживания долга, ликвидности и рентабельности, а также невысокой долей собственного капитала в структуре фондирования при умеренных показателях долговой нагрузки за 2023 год. По итогам 2024 года агентство ожидает существенного роста долговой нагрузки компании, прежде всего из-за увеличения совокупного долга.
- Оценку фактора «Менеджмент и бенефициары» ограничивают недостаточный уровень развития корпоративного управления, в том числе отсутствие коллегиальных органов управления и отчетности по МСФО, а также недостаточная формализация стратегического планирования и механизмов управления рисками и ликвидностью.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «Баррель» создано в 2016 году, занимается оптовой реализацией нефтепродуктов, в основном сжиженных углеводородных газов (СУГ), занимающих около 63% в структуре выручке.

Клиентская база компании насчитывает более 500 юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, больше всего — в Уральском федеральном округе.

Ведущий рейтинговый аналитик:
Антон Гаврицков
anton.gavritskov@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2022 г.	2023 г.
Выручка	1 747	4 687
OIBDA ²	32	39
Чистая прибыль	22	29
Активы, всего	295	743
Совокупный долг	52	112
Собственный капитал	44	73

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 диверсифицированная база контрагентов

Оценку систематического риска бизнес-профиля ООО «Баррель» 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.

Повышенная волатильность цен на нефтепродукты на внутреннем рынке РФ обеспечивает низкую оценку устойчивости этого рынка.

Умеренная географическая диверсификация, низкая концентрация активов, формирующих выручку, и диверсифицированная структура покупателей и поставщиков компании положительно влияют на оценку специфического риска бизнес-профиля. Клиентская база насчитывает более 500 контрагентов. Поставщиками компа-

нии являются как крупные и независимые нефтеперерабатывающие заводы, так и крупные нефтрейдеры.

НКР отмечает, что у компании нет собственных площадок для складирования запасов и она использует сторонние нефтебазы и наливные пункты для хранения нефтепродуктов на основании краткосрочных и долгосрочных договоров аренды/хранения.

Низкая доля собственного капитала и умеренная долговая нагрузка

ООО «Баррель» характеризуется умеренной текущей долговой нагрузкой, которая, однако, существенно увеличится в ближайшее время. По состоянию на 31.12.2023 г. совокупный долг компании превышал OIBDA в 2,8 раза (годом ранее — в 1,6 раза). Однако агентство ожидает роста долговой нагрузки компании к концу 2024 года до 6,6, прежде всего из-за увеличения совокупного долга.

Невысокие показатели обслуживания долга сдерживают оценку финансового профиля компании.

Отношение OIBDA к процентным расходам в 2023 году составило 5,1, однако общая сумма денежных средств и OIBDA в 2023 году только на 72% покрывала совокупную сумму краткосрочного долга и начисленных процентов. На фоне повышения ключевой ставки, а также планового увеличения краткосрочного долга компании НКР не ожидает улучшения данных показателей компании по итогам 2024 года.

На умеренно низкие оценки ликвидности по состоянию на 31.12.2023 г. оказывали влияние низкое покрытие текущих обязательств денежными средствами (менее 1%) и умеренное покрытие текущих обязательств ликвидными активами (98%).

Высокая конкуренция на рынке нефтепродуктов и низкие барьеры для входа ограничивают рентабельность ООО «Баррель». За последние 3 года операционная рентабельность не превышала 2%. Однако умеренно высокие показатели рентабельности активов по чистой прибыли оказали позитивное влияние на средние оценки рентабельности в целом.

Оценку финансового профиля также сдерживали показатели структуры фондирования. Доля капитала на 31.12.2023 г. составляла только 6% валюты баланса (годом ранее – 15%).

Невысокое качество корпоративного управления и низкие акционерные риски

Структура владения ООО «Баррель» прозрачна для агентства, что положительно влияет на оценку фактора «Менеджмент и бенефициары».

Сдерживающими факторами являются отсутствие финансовой отчётности по МСФО и совета директоров, концентрация принятия решений на единственном собственнике, недостаточная регламентация корпоративного управления и управления рисками, а также невысокий уровень стратегического планирования. Предоставленная компанией прогнозная модель носит упрощённый характер и не содержит обоснования заложенных в неё ключевых параметров.

Компания имеет положительную кредитную историю в банках.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Стресс-тестирование в условиях негативных рыночных тенденций (макрофинансовый стресс, негативные события на рынке оптовой торговли нефтепродуктами) 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 ключевого бенефициара.

Кредитный рейтинг ООО «Баррель» присвоен на уровне B+.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести снижение долговой нагрузки; повышение запаса прочности по обслуживанию долга, рост ликвидности и рентабельности; увеличение доли собственного капитала в пассивах; рост доли на рынках присутствия; развитие корпоративного управления, управления рисками и управления ликвидностью и их формализация; формирование консолидированной отчётности по стандартам МСФО.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае ослабления географической диверсификации бизнеса; повышения концентрации на одном поставщике или покупателе; ухудшения доступа к источникам ликвидности, позволяющим своевременно рефинансировать задолженность компании; дальнейшее существенное наращивание долговой нагрузки и ухудшение коэффициентов обслуживания долга.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Баррель» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации нефинансовым компаниям](#), [Основные понятия, используемые обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности](#), и [Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «Баррель», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников.

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

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

© 2024 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](#).