

# НКР присвоило ООО «Сибнефтехимтрейд» кредитный рейтинг В.ru со стабильным прогнозом

## Структура рейтинга

БОСК <sup>1</sup>	b
ОСК	b.ru
Внешнее влияние	—
<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>В.ru</b>
<b>Прогноз</b>	<b>стабильный</b>

<sup>1</sup> Базовая оценка собственной кредитоспособности

## Структура БОСК

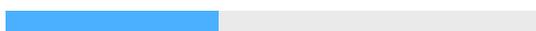
### Бизнес-профиль



### Финансовый профиль



### Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора ▲ max

Рейтинговое агентство НКР присвоило ООО «Сибнефтехимтрейд» (далее — «Сибнефтехимтрейд», «компания») кредитный рейтинг В.ru со стабильным прогнозом.

## Резюме

- Средняя оценка бизнес-профиля компании обусловлена умеренной географической диверсификацией, отсутствием критической зависимости от какого-либо крупнейшего поставщика или покупателя, повышенной волатильностью цен на российском рынке.
- Оценку бизнес-профиля сдерживают невысокие рыночные позиции «Сибнефтехимтрейда» на высококонкурентном рынке торговли нефтепродуктами.
- Существенное влияние на рейтинг компании оказывают слабые финансовые метрики, в том числе повышенная долговая нагрузка и невысокие показатели обслуживания долга, низкий уровень рентабельности и доли собственного капитала в структуре фондирования активов.
- НКР учитывает прозрачную структуру владения и положительную кредитную историю «Сибнефтехимтрейда», при этом ограничивающими факторами являются отсутствие отчётности по МСФО и утверждённой стратегии развития, невысокий уровень корпоративного управления.

## Информация о рейтингуемом лице

ООО «Сибнефтехимтрейд» реализует продукцию газо- и нефтепереработки оптом и в розницу, оказывает услуги по перевозке горюче-смазочных материалов автомобильным транспортом, осуществляет ремонт грузового транспорта. Основной объём продукции (более 70%) реализуется в Уральском федеральном округе.

## Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2021 г.	2022 г.
Выручка	14 546	15 795
OIBDA <sup>2</sup>	235	264
Чистая прибыль	63	35
Активы, всего	1 416	1 903
Совокупный долг <sup>3</sup>	975	1 279
Собственный капитал	49	55

<sup>2</sup> Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

<sup>3</sup> С учётом корректировок, предусмотренных методологией НКР

Источники: отчётность компании по РСБУ, расчёты НКР

Ведущий рейтинговый аналитик:

**Нариман Тайкетаев**

[nariman.taiketaev@ratings.ru](mailto:nariman.taiketaev@ratings.ru)

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: b

#### **Слабые рыночные позиции и диверсифицированная база контрагентов**

Оценку бизнес-профиля «Сибнефтехимтрейда» поддерживают умеренная географическая диверсификация деятельности и отсутствие критической зависимости от контрагентов. Компания торгует нефтепродуктами (преимущественно дизельным топливом — более 80% выручки) на Урале, в Поволжье, Москве, Санкт-Петербурге, Московской и Ленинградской областях и в ряде других регионов. Однако основным рынком для неё является Уральский федеральный округ.

Рынки присутствия компании рассматриваются агентством как высококонкурентные, с большим количеством участников и низкими порогами входа для новых предприятий, что обуславливает невысокую оценку рыночных позиций «Сибнефтехимтрейда».

Повышенная волатильность цен на нефтепродукты на внутреннем рынке РФ обеспечивает средние оценки устойчивости и потенциала роста этого рынка.

Низкая концентрация активов, формирующих выручку, диверсифицированная структура покупателей и поставщиков «Сибнефтехимтрейда» положительно влияют на оценку специфического риска бизнес-профиля. Компания работает с юридическими лицами, которые приобретают её продукцию оптом или в розницу (с помощью топливных карт). Клиентская база насчитывает более 1,3 тыс. предприятий. Поставщиками компании являются как крупные, так и независимые нефтеперерабатывающие заводы.

#### **Повышенная долговая нагрузка и низкая операционная рентабельность**

Долговая нагрузка компании последние три года находилась на повышенном уровне. По состоянию на 31.12.2022 г. совокупный долг превышал OIBDA в 4,8 раза. Агентство ожидает дальнейшего роста долговой нагрузки компании к концу

текущего года, прежде всего из-за планируемого увеличения совокупного долга.

Оценку финансового профиля также сдерживают слабые показатели обслуживанию долга. Общая сумма денежных средств и OIBDA в 2022 году только на 36% покрывала совокупную сумму краткосрочного долга и начисленных процентов. Кроме того, НКР негативно оценивает высокую (около 75%) долю финансовых обязательств компании с плавающей ставкой в привязке к ставке Банка России на фоне повышения ключевой ставки.

С учётом дополнительной ликвидности в виде открытых лимитов по кредитным линиям банков денежные средства компании на 31.12.2022 г. только на 8% покрывали её текущие обязательства, ликвидные активы — на 144%.

В последние 3 года отмечается низкий уровень операционной рентабельности (менее 2%) и рентабельности активов по чистой прибыли (около 3%) «Сибнефтехимтрейда». Высокая конкуренция ограничивает рентабельность компаний отрасли из-за невысоких барьеров для входа на рынок и, как следствие, значительного количества трейдеров.

Доля капитала, скорректированного с учётом просроченной дебиторской задолженности, составляет около 3% валюты баланса. При оценке структуры фондирования агентство также учитывало повышенную концентрацию ссудной задолженности на одном из банков-кредиторов, на которого на 31.12.2022 г. приходилось более 30% пассивов баланса.

#### **Прозрачность структуры владения и невысокое качество корпоративного управления**

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

Невысокая оценка качества корпоративного управления обусловлена отсутствием у компании отчётности по МСФО и утверждённой стратегии развития, а также концентрацией принятия решений на единственном собственнике. Кроме того,

в своей оценке НКР учитывает выражение аудитором компании мнения с оговоркой относительно корректности отражения просроченной дебиторской задолженности в рамках аудита годовой бухгалтерской отчетности за 2021–2022 годы. Предоставленный компанией прогноз движения денежных средств носит упрощенный характер и не содержит обоснования заложенных в него ключевых параметров.

У компании положительная кредитная история, есть опыт привлечения средств на публичном долговом рынке – в обращении два выпуска облигаций, включенных в третий уровень листинга Мосбиржи.

### РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Стресс-тестирование в условиях негативных рыночных тенденций (макрофинансовый стресс, негативные события в отрасли 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 «Сибнефтехимтрейд» присвоен на уровне B.ru.

### ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести снижение долговой нагрузки; улучшение финансовых метрик, в том числе обслуживания долга, ликвидности и рентабельности; рост доли собственного капитала; внедрение лучшей практики корпоративного управления; формирование отчетности 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.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Сибнефтехимтрейд» 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 «Сибнефтехимтрейд», 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 «Сибнефтехимтрейд» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

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

НКР не оказывало ООО «Сибнефтехимтрейд» дополнительных услуг.

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

© 2023 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](#).