

НКР снизило кредитный рейтинг ООО «КРОНОС» с BB+.ru до B.ru, прогноз — негативный

Структура рейтинга

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

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР снизило кредитный рейтинг **ООО «КРОНОС»** (далее — «Кронос», «компания») с **BB+.ru** до **B.ru**; прогноз по кредитному рейтингу изменён с «рейтинг на пересмотре с возможностью понижения» на **негативный**.

Резюме

- Снижение рейтинга обусловлено сохраняющейся концентрацией бизнеса компании на ключевом контрагенте (ПАО «ЕвроТранс»), кредитное качество и финансовое положение которого, по оценкам НКР, существенно ухудшились в первом полугодии 2026 года. Негативный прогноз отражает повышенную вероятность реализации операционных и финансовых рисков, связанных с положением ключевого контрагента, хотя его доля в выручке компании снизилась до 56% по итогам II квартала 2026 года.
- Давление на оценку бизнес-профиля оказывают слабые рыночные позиции компании и высокая концентрация покупателей и поставщиков.
- Умеренно низкая оценка финансового профиля обусловлена низкими значениями показателей рентабельности и ликвидности, тогда как низкая долговая нагрузка и высокая оценка обслуживания долга оказывают поддерживающее влияние.
- Снижение оценки фактора «Менеджмент и бенефициары» также оказывает влияние на кредитный рейтинг компании и учитывает неопределённость, связанную с финансовым положением ПАО «ЕвроТранс», а также текущую ситуацию на топливном рынке.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «КРОНОС» оказывает услуги по поставке топлива и нефти, самосвалов и тягачей, импорту различных товаров, а также транспортно-экспедиторские услуги. Компания работает преимущественно в Москве и Московской области.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Дмитрий Орехов

dmitry.orekhov@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2024 г.	2025 г.
Выручка	7 568	10 095
OIBDA ²	176	257
Чистая прибыль	5	14
Активы, всего	214	336
Совокупный долг	24	27
Собственный капитал	10	31

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 практически полное отсутствие ключевых активов

Низкая оценка бизнес-профиля обусловлена слабыми рыночными позициями, высокой волатильностью выручки, недостаточной диверсификацией потребителей, крайне низкой долей основных средств (около 1%) в структуре активов в целом. Высокая волатильность выручки за последние 4 года ограничивает оценку устойчивости рыночных позиций компании.

«Кронос» с 2021 года является ключевым операционным и стратегическим партнёром ПАО «ЕвроТранс». По итогам I полугодия 2026 года объём продаж компании группе «ЕвроТранс» в Москве и Московской области остаётся значительным, но последовательно сокращается (с почти 100% выручки в начале 2025 года до 56% во II квартале 2026 года). При этом выручка «Кроноса» в январе–июне увеличилась на 15,7% по сравнению с первым полугодием 2025 года.

Взаимодействие с компаниями группы «ЕвроТранс» выстроено на основе долгосрочных контрактов поставки нефтепродуктов с отсрочкой платежа, сопровождаемых факторинговыми механизмами, логистическим обслуживанием и цифровым контролем исполнения отгрузок. В течение 2026 года ПАО «ЕвроТранс» испытывает существенные финансовые затруднения,

которые уже привели к неоднократным техническим дефолтам по публичному долгу. Кроме того, НКР обращает внимание на намерение одного из кредиторов обратиться в арбитражный суд с заявлением о признании ПАО «ЕвроТранс» банкротом. Высокая доля компаний группы «ЕвроТранс» в структуре сбыта оказывает давление на оценку диверсификации потребителей. В то же время НКР принимает во внимание предпринимаемые «Кроносом» меры диверсификации выручки и снижения зависимости от ключевого контрагента.

Низкая доля основных средств (около 1%) в структуре активов в целом и отсутствие капиталовложений обуславливают оценку субфактора «Ключевые активы и их обновление» близкую к минимальной.

«Кронос» в основном осуществляет прямые поставки нефтепродуктов от продавца к покупателю и не имеет собственных и арендуемых нефтебаз, в случае необходимости, используются нефтебазы стратегического партнера. Давление на оценку субфактора «Концентрация факторов производства» оказывает высокая доля одного поставщика в структуре всех поставок.

Низкая долговая нагрузка и низкая ликвидность

Оценку финансового профиля поддерживают низкая долговая нагрузка и высокие показатели обслуживания долга, тогда как слабые показатели ликвидности и рентабельности ограничивают её.

Компания сохраняла низкую долговую нагрузку на конец 2024 и 2025 годов: отношение совокупного долга к OIBDA равнялось 0,1 и 0,1 соответственно. Однако в 2026 году НКР ожидает увеличения долговой нагрузки: совокупный долг будет расти гораздо быстрее OIBDA, так как в 2026 году «Кронос» разместила пилотный выпуск облигаций на сумму 200 млн руб. для увеличения оборотного капитала. НКР также отмечает, что прогнозирование финансового положения компании затруднено как в связи с рисками концентрации выручки на ПАО «ЕвроТранс», так и в связи с волатильностью топливного рынка.

Метрики обслуживания долга «Кроноса» оценены НКР как высокие: OIBDA в 2025 году превосходила процентные расходы более чем в 43 раза.

Показатели ликвидности компании за 2025 год агентство оценивает как низкие: денежные средства покрывали текущие обязательства на 0,1%, ликвидные активы — на 104%.

Компания характеризуется низкой рентабельностью, которая в том числе обусловлена исторически высокой долей себестоимости в структуре продаж. Отношение OIBDA к выручке за 2025 год составило 3%, а рентабельность активов по чистой прибыли — 5%.

Давление на оценку финансового профиля оказывает невысокая доля собственных средств в структуре активов в целом, которая на конец 2025 года составила 9%.

Ухудшение оценок стратегического планирования и управления рисками, развивающееся корпоративное управление

НКР отмечает низкий уровень акционерных рисков «Кроноса», структура владения компании прозрачна для агентства.

Снижение оценки фактора «Менеджмент и бенефициары» отражает ухудшение оценок качества стратегического планирования и управления рисками в силу значительной неопределённости в отношении финансового положения и динамики бизнеса ПАО «ЕвроТранс», а также формирования существенных операционных рисков вследствие ситуации на топливном рынке.

Агентство принимает во внимание, что корпоративное управление в компании находится в стадии развития: в конце 2025 года был создан совет директоров, во второй половине года был принят пакет формализованных документов по корпоративному управлению и управлению рисками. Соответственно, умеренно низкая оценка корпоративного управления учитывает непродолжительное время работы совета директоров и отсутствие практики подготовки отчётности по МСФО.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Стресс-тестирование компании в условиях макроэкономического стресса и других негативных тенденций не оказало существенного влияния на оценку кредитоспособности «Кроноса».

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 «КРОНОС» соответствует ОСК и установлен на уровне B.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести долгосрочная стабилизация ситуации на топливном рынке и нормализация финансового положения ключевого контрагента, рост числа ключевых активов, дальнейшая диверсификация поставщиков и покупателей, увеличение показателей рентабельности и ликвидности, дальнейшее развитие корпоративного управления и управления рисками.

Кредитный рейтинг может быть снижен в случае дальнейшего ослабления финансового положения ключевого контрагента и существенного сокращения масштабов деятельности ООО «КРОНОС», которые способны привести в числе прочего к заметному ухудшению показателей долговой нагрузки, обслуживания долга, ликвидности, рентабельности.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «КРОНОС»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «КРОНОС»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	9731035051

При присвоении кредитного рейтинга ООО «КРОНОС» 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 «КРОНОС» был впервые опубликован 03.02.2026 г.

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

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