

НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «КЛС-Трейд» на уровне ВВ+.ru, прогноз – стабильный

Структура рейтинга

БОСК ¹	bb+
ОСК	bb+.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	ВВ+.ru
Прогноз	стабильный

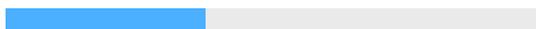
¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Бизнес-профиль



Финансовый профиль



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора ▲ max

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

Резюме

- Положительное влияние на оценку бизнес-профиля «КЛС-Трейд» оказывают значимая позиция компании на рынке электроинструмента, стабильный рост выручки на фоне сокращения размера рынка, широкая география продаж, высокая обеспеченность ресурсами, низкая концентрация активов и поставщиков. Ограничивает оценку невысокий объём внеоборотных активов по отношению к валюте баланса.
- Давление на оценку финансового профиля компании оказывают повышенная долговая нагрузка, низкие показатели ликвидности, запаса прочности по обслуживанию долга и структуры фондирования.
- Оценка финансового профиля поддерживают умеренно высокие показатели рентабельности «КЛС-Трейд».
- НКР отмечает улучшение оценки корпоративного управления после перехода «КЛС-Трейд» на выпуск отчётности на принципах МСФО; в компании действует совет директоров, приняты основные регламентирующие документы.

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 450 авторизованными сервисными центрами по всей России и 5 тыс. дилерских магазинов.

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

Ведущий рейтинговый аналитик:

Ольга Домбровская

olga.dombrovskaya@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2023 г.	2024 г.
Выручка	5 088	6 276
OIBDA ²	581	790
Чистая прибыль	102	121
Активы, всего	4 119	4 767
Совокупный долг	2 576	2 824
Собственный капитал	434	555

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

При расчёте OIBDA агентство вычло из прибыли расходы на факторинг в объёме 140 млн руб. за 2024 год и 62 млн руб. за 2023 год.

Источники: отчётность компании по МСФО; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bb+

Значимые позиции на рынке с существенной волатильностью

«КЛС-трейд» входит в число лидеров российского рынка электроинструмента. Конечными клиентами компании преимущественно являются физические лица. НКР рассматривает основной рынок присутствия «КЛС-Трейд» как диверсифицированный, с ограниченным потенциалом роста и умеренным количеством прямых конкурентов. Рыночные позиции «КЛС-Трейд» являются достаточно устойчивыми: по итогам 2024 года компания занимала 2-е место с долей 14% в масштабах страны.

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 ожидается на уровне 19%, до 73 млрд руб. Вместе с тем выручка компании стабильно росла в течение четырёх последних лет. Восстановление рынка прогнозируется в 2026-2027гг 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».

Повышенная долговая нагрузка и умеренно высокий уровень рентабельности

Оценка финансового профиля «КЛС-Трейд» обусловлена повышенной долговой нагрузкой и низкими метриками ликвидности, структуры фондирования и запаса прочности по обслуживанию долга при умеренно высоких показателях рентабельности.

Долговая нагрузка «КЛС-Трейд» в 2024 году оценивается агентством как повышенная: на 31.12.2024 г., согласно впервые опубликованной отчётности компании по МСФО, отношение совокупного долга к OIBDA составляло 3,6 (годом ранее — 4,4). По прогнозам НКР, в случае продажи доли компании значимым рыночным инвесторам по итогам 2025 года долговая нагрузка компании опустится ниже 3,0.

В структуре долга 86% приходится на кредиты банков, 7% — на цифровые заимствования, 5% — на займы от аффилированных лиц, 2% — на облигации, 1% — на лизинговые обязательства.

Показатели обслуживания долга в 2024 году находились на низком уровне. Покрытие краткосрочного долга и чистых процентных расходов за счёт денежных средств и OIBDA на 31.12.2024 г. сократилось с 47% до 43%, что было обусловлено опережающим ростом начисленных процентов и краткосрочного долга в сравнении с увеличением остатков денежных средств и OIBDA. На 2025 год приходятся пиковые погашения кредитных обязательств компании, поэтому по итогам года покрытие краткосрочного долга может опуститься ниже 40%.

Оценку финансового профиля сдерживают и низкие показатели ликвидности. На 31.12.2024 г. денежные средства покрывали лишь 2% текущих обязательств, но покрытие ликвидными активами было выше — 84%. Показатели ликвидности на конец 2025 года могут достичь 160% в случае завершения продажи доли компании новым инвесторам.

НКР отмечает сохранение умеренно высокой рентабельности «КЛС-Трейд»: в 2023–2024 годах рентабельность по OIBDA составляла 11–13%, а рентабельность активов находилась на уровне 3%. Показатель ликвидности компании может улучшиться при реализации её доли новым инвесторам.

Доля капитала, скорректированного с учётом займов от аффилированных лиц, в объёме скорректированных активов, на 31.12.2024 г. равнялась 12%. Кроме того, агентство учитывает высокую концентрацию на крупнейшем кредиторе.

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», которому принадлежит 100% уставного капитала «КЛС-Трейд». Структура собственности компании может измениться при заключении сделки с новыми инвесторами.

Оценка системы корпоративного управления «КЛС-Трейд» улучшилась за последний год, в том числе благодаря переходу на публикацию финансовой отчётности по МСФО. В компании действует совет директоров, приняты основные регламентирующие документы.

Оценку фактора «Менеджмент и бенефициары» поддерживает положительная кредитная история компании в банках с 2019 года. В обращении находятся два выпуска облигаций «КЛС-Трейд» со сроками погашения в 2025–2026 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 bb+.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «КЛС-Трейд» подтверждён на уровне BB+.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.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «КЛС-Трейд» 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.

Кредитный рейтинг ООО «КЛС-Трейд» был впервые опубликован 27.07.2024 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.

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.

© 2025 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](#).