

НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «Электроаппарат» на уровне BB-.ru, прогноз изменён на негативный

Структура рейтинга

БОСК ¹	bb-
ОСК	bb-.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	BB-.ru
Прогноз	негативный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «Электроаппарат» (далее — «Электроаппарат», «компания») на уровне BB-.ru и изменило прогноз по кредитному рейтингу со стабильного на негативный.

Резюме

- Установление негативного прогноза обусловлено ухудшением оценки финансового профиля компании из-за роста долговой нагрузки, снижения показателей обслуживания долга и рентабельности, а также ожидаемого дальнейшего ослабления ключевых финансовых метрик.
- Оценку бизнес-профиля ограничивают невысокие рыночные позиции «Электроаппарата», повышенная волатильность выручки, низкая доля ключевых активов.
- Положительное влияние на оценку бизнес-профиля оказывают географическая распределённость рынков сбыта и отсутствие концентрации бизнеса на отдельных факторах производства.
- Давление на оценку финансового профиля оказывают невысокие показатели рентабельности компании и сохранение значительной доли заёмных средств в структуре фондирования активов.
- Поддержку оценке финансового профиля обеспечивают умеренные оценки ликвидности и обслуживания долга.
- На оценку качества корпоративного управления отрицательно влияют отсутствие у компании отчётности по стандартам МСФО, низкий уровень детализации прогнозов. При этом НКР позитивно оценивает положительную деловую репутацию компании и её бенефициара.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «Электроаппарат» основано в Самаре в 2015 году, осуществляет оптовые поставки электротехнического оборудования, включая различные трансформаторы, разъединители, выключатели нагрузки на внутреннем рынке.

Ведущий рейтинговый аналитик:
Нариман Тайкетаев
nariman.taiketaev@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2024 г.	2025 г.	I пол. 2025 г.	I пол. 2026 г.
Выручка	807	799	439	261
OIBDA ²	69	67	48	8
Чистая прибыль	20	4	3	3
Активы, всего	438	452	449	427
Совокупный долг	245	266	218	279
Собственный капитал	109	116	113	119

² Операционная прибыль до вычета амортизационных средств и нематериальных активов

Источники: отчётность компании по РСБУ; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bb-

Низкая рыночная доля при диверсифицированной структуре продаж

Положительное влияние на оценку бизнес-профиля «Электроаппарата» оказывает широкая география продаж в российских регионах и отсутствие концентрации на отдельных факторах производства. В 2025 году Россия стала для компании единственным рынком сбыта (100% совокупной выручки), ранее небольшая часть поставок осуществлялась в страны СНГ.

Оценку бизнес-профиля ограничивают небольшой масштаб бизнеса (рыночная доля «Электроаппарата» — менее 1%) и повышенная волатильность выручки. Рынок оптовой торговли электрооборудованием характеризуется высокой конкуренцией и низкими барьерами входа новых игроков. Клиентами компании главным образом являются предприятия нефтегазового сектора и смежных отраслей, а также электросетевые организации. По расчётам НКР, среднегодовой номинальный рост сегмента оптовой торговли электротехническим оборудованием за последние 10 лет составил около 8%.

За 12 месяцев, завершившихся 30.06.2026 г., выручка компании сократилась на 38% по сравнению с предыдущими 12 месяцами, что связано преимущественно со снижением инвестиционной активности заказчиков и сокращением спроса на электротехническое оборудование на фоне высокой стоимости заёмного финансирования и переносом части контрактов к исполнению на II полугодие 2026 года.

Оценку бизнес-профиля сдерживает низкая доля ключевых активов в структуре совокупной величины активов компании и минимальный объём капитальных вложений (менее 1% от выручки).

Высокая долговая нагрузка на фоне снижения операционной прибыли

Одним из оснований установления негативного прогноза по кредитному рейтингу «Электроаппарата» стал рост долговой нагрузки. К концу I полугодия 2026 года долговая нагрузка компании (отношение совокупного долга к OIBDA) выросла до 9,9 против 2,3 годом ранее. Это обусловлено одновременным увеличением объёма долга на 28% из-за размещения компанией двух выпусков облигаций и снижением OIBDA на 70% за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2026 г.

В то же время, учитывая наличие существенных остатков депозитов, значение коэффициента чистый совокупный долг/OIBDA на 30.06.2026 г. составляло 6,6.

Показатели обслуживания долга ухудшились, однако остаются на умеренном уровне: совокупный размер денежных средств и OIBDA на 80% покрывает общий размер процентных расходов и краткосрочного долга (годом ранее — 271%).

Оценку финансового профиля компании также сдерживают невысокие показатели рентабельности и структуры фондирования. Рентабельность по OIBDA за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2026 г., составила 5% (9% годом ранее). Доля собственного капитала в балансе на 30.06.2026 г. — 28% (25% годом ранее).

Ликвидность баланса «Электроаппарата» НКР оценивает как умеренную. По состоянию на 30.06.2026 г. объём денежных средств компании (с учётом депозитов) превышал величину текущих обязательств (годом ранее покрытие составляло 29%). Улучшение покрытия произошло в основном благодаря рефинансированию краткосрочного долга (выпуск облигаций компании серии БО-01 на ~89,9 млн руб. был погашен в июне 2026 года) длинными облигациями.

Прозрачная структура владения и невысокое качество корпоративного управления

Уровень акционерных рисков «Электроаппарата» оценивается как низкий, учитывая прозрачность структуры владения для НКР.

Оценку качества корпоративного управления ограничивают высокая концентрация принятия управленческих решений на ограниченном круге лиц и отсутствие у компании отчётности по МСФО и утверждённой стратегии развития. Прогноз движения денежных средств, предоставленный компанией, носит упрощённый

характер и не содержит обоснования ключевых параметров.

Оценку фактора «Менеджмент и бенефициары» поддерживает положительная кредитная история компании с 2018 года и опыт привлечения средств на публичном долговом рынке с 2022 года.

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 «Электроаппарат» соответствует ОСК и установлен на уровне BB-.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести снижение долговой нагрузки компании, рост средств от операций до уплаты процентов (FFO), улучшение показателей ликвидности, рентабельности и структуры фондирования, повышение качества корпоративного управления и стратегического планирования деятельности, формирование отчётности по стандартам МСФО.

Кредитный рейтинг может быть снижен в случае значительного падения спроса и цен на реализуемую компанией продукцию, ослабления диверсификации рынков продаж, сокращения ключевых финансовых метрик.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «Электроаппарат»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «Электроаппарат»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	6312147088

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Электроаппарат» 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 «Электроаппарат» был впервые опубликован 06.10.2022 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «Электроаппарат», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием финансовой отчётности по РСБУ, составленной на 30.06.2026 г.

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

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