

# НКР присвоило ООО «Экспорт Трейдинг Компани» кредитный рейтинг В-.ru со стабильным прогнозом

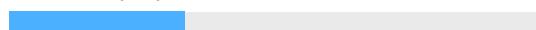
## Структура рейтинга

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

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

## Структура БОСК

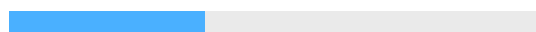
Бизнес-профиль



Финансовый профиль



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

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

## Резюме

- Низкая оценка бизнес-профиля обусловлена низкими позициями «Экспорт Трейдинг» на российском рынке лекарственных средств, значительной волатильностью выручки, невысокой диверсификацией потребителей, низкой долей ключевых активов, существенной концентрацией факторов производства.
- Умеренную оценку финансового профиля обуславливают невысокая долговая нагрузка, которая может существенно вырасти после размещения облигаций; высокие оценки обслуживания долга; низкие показатели ликвидности, рентабельности и структуры фондирования.
- Сдерживающее влияние на оценку фактора «Менеджмент и бенефициары» и кредитный рейтинг «Экспорт Трейдинг Компани» в целом оказывают отсутствие совета директоров, отчётности по МСФО, недостаточная регламентация корпоративного управления и отсутствие длительной положительной кредитной истории.

## Информация о рейтингуемом лице

ООО «Экспорт Трейдинг Компани» — дистрибьютор лекарственных средств, относится к сегменту малого бизнеса, ведёт операционную деятельность с 2023 года. Является посредником между крупными компаниями-импортёрами и производителями фармацевтической продукции, помимо этого продаёт лекарственные средства другим дистрибьюторам.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Илья Куплинов

[Iliya.kuplinov@ratings.ru](mailto:Iliya.kuplinov@ratings.ru)

## Ключевые финансовые показатели

| Показатель, млн руб. | 2023 г. | 2024 г. |
|----------------------|---------|---------|
| Выручка              | 59      | 271     |
| OIBDA <sup>2</sup>   | 2,3     | 13,5    |
| Чистая прибыль       | 1,3     | 9,4     |
| Активы, всего        | 72      | 132     |
| Совокупный долг      | 13,6    | 5,2     |
| Собственный капитал  | 55,3    | 100     |

<sup>2</sup> 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-

#### Малые размеры бизнеса и ключевых активов

Минимальная оценка рыночных позиций «Экспорт Трейдинга» обусловлена небольшим размером компании и её более уязвимым положением на рынке по сравнению с более крупными компаниями, которые импортируют лекарственные средства.

Низкая оценка устойчивости рыночных позиций связана с тем, что компания начала операционную деятельность только в 2023 году. В 2024 год она зафиксировала резкий рост выручки (на 358% по сравнению с предыдущим годом, а в 2025 году рассчитывает выйти на темпы роста в 54% за счёт нового направления — оптовая торговля зерном.

Умеренно высокая оценка географии рынков сбыта «Экспорт Трейдинг» объясняется тем, что основные оптовые продажи лекарственных средств компания осуществляет в Москве и Московской области — регионах, входящих в число лидеров по объёмам отгрузки товаров.

Клиенты компании — ограниченный сегмент потребителей B2B (импортёры лекарственных средств и другие дистрибьюторы). Ассортимент

продукции умеренно разнообразен: портфель насчитывает 45 товарных позиций, 15 из которых входят в перечень жизненно необходимых и важнейших лекарственных препаратов.

Ключевые активы и их обновление имеют минимальную оценку, так как основные средства появились у компании только в 2024 году и составили 0,3% от активов в целом. Компания пока не осуществляла капитальные затраты. При этом оценка концентрации ключевых объектов низкая, поскольку у «Экспорт Трейдинг» есть только один такой объект — лицензия на осуществление торговли, хранения и перевозки лекарственных средств.

#### Ожидаемый существенный рост долга и низкая ликвидность

Оценку финансового профиля обуславливают невысокая долговая нагрузка по итогам 2024 года, которая, однако, может существенно вырасти после размещения облигаций; высокие оценки обслуживания долга; низкие показатели ликвидности, рентабельности и структуры фондирования.

По итогам 2024 года долговая нагрузка «Экспорт Трейдинг» (отношение совокупного долга к OIBDA) составила всего 0,4. К концу 2025 года

НКР ожидает существенного роста данного показателя (до 19), из-за запланированного размещения облигаций на 100 млн руб.

Запас прочности по обслуживанию долга на 31.12.2024 г. был высоким: отношение остатков денежных средств и OIBDA к процентным расходам и краткосрочному долгу составляло 13. После планируемого размещения облигаций данное соотношение к концу 2025 года снизится до примерно 6.

Ликвидность «Экспорт Трейдинг» оценивается агентством как низкая: отношение учитываемых денежных средств и их эквивалентов к текущим обязательствам за 2024 год составило 9%, ликвидных активов к текущим обязательствам — 300%.

Рентабельность «Экспорт Трейдинг» по итогам прошлого года была умеренно низкой: показатель по OIBDA составил 5%, тогда как рентабельность активов по чистой прибыли равнялась 9%.

Невысокая доля собственного капитала компании в структуре активов также сдерживает оценку финансового профиля: по состоянию на 31.12.2024 г. она составила 16% пассивов.

### **Становление системы корпоративного управления**

Система корпоративного управления «Экспорт Трейдинг» находится на этапе становления, совет директоров отсутствует, отчётность по МСФО не формируется. Вместе с тем отчётность по РСБУ за 2024 год проверена аудиторами без примечаний и опубликована.

Формализованная стратегия развития отсутствует, что обуславливает низкую оценку стратегического планирования.

Длительная положительная кредитная история в банках отсутствует, поскольку компания ведёт операционную деятельность с 2023 года.

### **РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ**

Стресс-тестирование в условиях негативных рыночных тенденций (макрофинансовый стресс) 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 ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «Экспорт Трейдинг Компани» присвоен на уровне B-.ru.

### **ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА**

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести увеличение масштабов бизнеса, рост доли ключевых активов, стабилизация долговой нагрузки на приемлемом уровне, улучшение показателей ликвидности и рентабельности, рост доли собственного капитала в источниках фондирования, развитие системы корпоративного управления, включая составление отчётности по МСФО, формирование положительной кредитной истории на публичном рынке.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае значительного негативного изменения условий ведения бизнеса, дальнейшего существенного длительного роста долговой нагрузки, значительного ухудшения показателей обслуживания долга, снижения рентабельности компании.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

|                                                                    |                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Полное наименование рейтингуемого лица                             | общество с ограниченной ответственностью «Экспорт Трейдинг Компани» |
| Сокращённое наименование рейтингуемого лица                        | ООО «Экспорт Трейдинг Компани»                                      |
| Страна регистрации рейтингуемого лица                              | Россия                                                              |
| Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица | 5032327544                                                          |

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Экспорт Трейдинг Компани» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации нефинансовым компаниям](#) с целью присвоения 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.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «Экспорт Трейдинг Компани», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием финансовой отчётности ООО Экспорт Трейдинг Компани по РСБУ, составленной на 31.12.2024 г.

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

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

© 2025 ООО «НКР».

Ограничение  
ответственности

Все материалы, автором которых выступает общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НКР»), являясь 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](#).