

НКР присвоило ООО «КРОНОС» кредитный рейтинг ВВ+.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

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

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР присвоило ООО «КРОНОС» (далее – «Кронос», «компания») кредитный рейтинг ВВ+.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Давление на оценку бизнес-профиля оказывают слабые рыночные позиции компании и высокая концентрация покупателей и поставщиков.
- Поддерживающее влияние на оценку бизнес-профиля оказывает значительный объём законтрактованной выручки и концентрация продаж компании на Московском регионе.
- 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.
- Оценка фактора «Менеджмент и бенефициары» ограничивается недостаточной формализацией корпоративного управления и управления рисками, а также отсутствием отчётности по МСФО.

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.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	12 мес. по 30.06.2024 г.	12 мес. по 30.06.2025 г.
Выручка	5 809	8 780
OIBDA ²	82	239
Чистая прибыль	5	6
Активы, всего	228	473
Совокупный долг	26	25
Собственный капитал	9	45

² Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов, скорректированная с учётом прочих доходов и расходов, которые, по мнению агентства, носят разовый характер

Источники: отчётность компании по РСБУ; расчёты НКР

Ведущий рейтинговый аналитик:

Илья Куплинов

Iliya.kuplinov@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: **bb+**

Слабые рыночные позиции при высокой законтрактованности выручки

Низкая оценка бизнес-профиля обусловлена слабыми рыночными позициями, высокой волатильностью выручки, слабой диверсификацией потребителей, крайне низкой долей основных средств (1,2%) в структуре активов в целом.

ООО «КРОНОС» с 2021 года является ключевым операционным и стратегическим партнёром ПАО «ЕвроТранс». Взаимодействие выстроено на основе долгосрочных контрактов по поставке нефтепродуктов с отсрочкой платежа, сопровождаемых факторинговыми механизмами, логистическим обслуживанием и цифровым контролем исполнения отгрузок.

Почти весь объём продаж компании приходится на компании группы «ЕвроТранс» в Москве и Московской области, которые характеризуются высоким потенциалом с точки зрения продаж нефтепродуктов, что положительно сказывается на оценке бизнес-профиля в целом.

Вместе с тем очень высокая доля одного покупателя в структуре сбыта оказывает давление на оценку диверсификации потребителей, при этом агентство оценивает вероятность прекращения сделок с этим покупателем как крайне низкую.

Низкий объём средств от операций до уплаты процентов (FFO) за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2025 г., а также отрицательная динамика в сравнении с предыдущими 12 месяцами определяют оценку рыночных позиций компании.

Высокая волатильность выручки за последние 4 года ограничивает оценку устойчивости рыночных позиций компании. Однако НКР учитывает как положительный фактор высокую законтрактованность выручки компании (более 90%) и тот факт, что договоры заключены с контрагентом с высоким кредитным качеством.

Низкая доля основных средств (1,2%) 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 очень 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 сохранила низкую долговую нагрузку на 30.06.2024 г. и 30.06.2025 г.: отношение совокупного долга к OIBDA равнялось 0,3 и 0,1 соответственно. Однако во втором полугодии 2026 года НКР ожидает резкого увеличения долговой нагрузки (до ~8,7), поскольку совокупный долг будет расти гораздо быстрее OIBDA, так как в 2026 году «Кронос» планирует пилотный выпуск облигаций для увеличения оборотного капитала.

Метрики обслуживания долга «Кроноса» оценены НКР как высокие: OIBDA превосходила процентные расходы почти в 50 раз за 12 месяцев по 30.06.2025 г.

Показатели ликвидности компании за 12 месяцев по 30.06.2025 г. агентство оценивает как низкие: денежные средства покрывали текущие обязательства на 0,1%, ликвидные активы — на 102%.

Компания характеризуется низкой рентабельностью, которая в том числе обусловлена исторически высокой долей себестоимости (более 95%) в структуре продаж. Отношение OIBDA к выручке за период с 30.06.2024 г. по 30.06.2025 г. составило 3%, а рентабельность активов по чистой прибыли — 3%.

Давление на оценку финансового профиля оказывает невысокая доля собственных средств в структуре активов в целом, которая, однако, за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2025 г., выросла с 4% до 22%.

Слабое корпоративное управление и умеренно высокое качество стратегического планирования

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

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.

Предпосылки, закладываемые компанией в рамках стратегического планирования, агентство считает реалистичными, что обуславливает умеренно высокую оценку качества стратегического планирования.

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 **bb+ru**.

Оценка внешнего влияния

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «КРОНОС» соответствует ОСК и установлен на уровне **BB+ru**.

Факторы, способные привести к изменению рейтинга

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести увеличение масштабов деятельности компании, рост числа ключевых активов, диверсификация поставщиков и покупателей, увеличение показателей рентабельности и ликвидности, дальнейшее развитие корпоративного управления и управления рисками.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае отказа от сотрудничества с компаниями группы «Евро-Транс», значительного превышения темпа роста совокупного долга над темпом роста OIBDA, а также в случае значительного ослабления условий ведения бизнеса, которое приведёт 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 Рейтингги» 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 «КРОНОС», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием финансовой отчётности по РСБУ, составленной на 30.06.2025 г.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг присваивается впервые и 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 Рейтингги» (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](#).