

НKR подтвердило кредитный рейтинг ООО «Электроаппарат» 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



Ведущий рейтинговый аналитик:

Нариман Тайкетаев
nariman.taiketaev@ratings.ru

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

Резюме

- 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 умеренно высокие показатели обслуживания долга и умеренные оценки ликвидности.
- 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 преимущественно на внутреннем рынке (более 95% выручки за 2024 год).

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2024 г.	I пол. 2024 г.	I пол. 2023 г.
Выручка	807	239	439
OIBDA ²	69	24	48
Чистая прибыль	20	1	3
Активы, всего	438	472	449
Совокупный долг	239	263	218
Собственный капитал	109	90	113

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: bb-

Низкая рыночная доля при диверсифицированной структуре продаж

Положительное влияние на оценку бизнес-профиля «Электроаппарата» оказывает диверсифицированная клиентская база, широкая география присутствия и отсутствие концентрации на отдельных факторах производства. Основным рынком сбыта для компании остаётся Россия (более 95% совокупной выручки в 2024 году), небольшая часть поставок осуществляется 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 рост сегмента оптовой торговли электротехническим оборудованием за последние 10 лет составил около 10%.

В 2023 году выручка «Электроаппарата» увеличилась на 33%, но по итогам 2024 года снизилась на 18%. Ключевыми причинами её сокращения в прошлом году стали сложности расчётов с китайскими поставщиками, введение Минпромторгом России дополнительных требований по согласованию экспорта отдельных видов оборудования, а также увеличение сроков согласования документации по тендерным заказам. За 12 месяцев, завершившихся 30.06.2025 г.,

выручка компании выросла на 58% по сравнению с предыдущими 12 месяцами.

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

Снижение долговой нагрузки на фоне невысоких показателей рентабельности и структуры фондирования

К концу I полугодия 2025 года долговая нагрузка компании (отношение совокупного долга к OIBDA) сократилась до 2,3 против 5,3 годом ранее. Это обусловлено одновременным снижением объёма долга на 17% и ростом OIBDA на 90% за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2025 г. Облигационные займы формируют 87% совокупного долга.

Показатели обслуживания долга находятся на умеренно высоком уровне: совокупный размер денежных средств и OIBDA полностью покрывает общий размер процентных расходов и краткосрочного долга.

Ликвидность баланса оценивается как средняя. Денежные средства и ликвидные активы (с учётом дополнительной ликвидности в виде невыбранных лимитов кредитных линий банков) за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2025 г., покрывали 29% и 194% текущих обязательств соответственно (годом ранее: 93% и 185%).

Оценку финансового профиля компании сдерживают невысокие показатели рентабельности и структуры фондирования. Рентабельность по OIBDA за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2025 г., составила 9% (8% годом ранее). Доля собственного капитала в балансе на 30.06.2025 г. — 25% (19% годом ранее).

Прозрачность структуры 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» подтверждён на уровне BB-.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести дальнейшее 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, или прогноз может быть ухудшен в случае значительного падения спроса и цен на реализуемую компанией продукцию, ослабления диверсификации рынков продаж, сокращения ключевых финансовых метрик.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Электроаппарат» 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 «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.

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.

© 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](#).