НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

НРА ПОВЫСИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «ОИЛ РЕСУРС» ДО УРОВНЯ «BBB-|RU|» ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

Дата опубликования: 09.07.2025

ПОВЫШЕН КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – НРА, Агентство) повысило кредитный рейтинг ООО «Оил Ресурс» (ранее — ООО «Ойл Ресурс Групп») до уровня «BBB-|ru|» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации, прогноз «Стабильный».

РЕЗЮМЕ

Повышение кредитного Рейтинга (далее – Рейтинг) ООО «Оил Ресурс» (далее – Компания) до уровня «BBB-|ru|» обусловлено увеличением уровня перманентного капитала, ростом рентабельности активов и повышением оценки уровня зрелости системы управления рисками.

Рейтинг Компании на уровне «BBB-|ru|» обусловлен: (1) умеренно-высокой оценкой рентабельности активов; (2) умеренным уровнем перманентного капитала; (3) комфортным уровнем корпоративного управления; (4) умеренно-высокой оценки зрелости системы управления рисками; (5) умеренно-низкой зависимостью от основных поставщиков; (6) прозрачной структурой собственности.

Уровень рейтинга ограничивается: (1) отрицательным свободным денежным потоком; (2) невысокой оценкой рентабельности по показателю EBITDA; (3) средней оценкой соотношения чистого операционного денежного потока без учета изменения оборотного капитала и долга; (4) повышенной оценкой потенциального влияния технологических рисков; (5) средней оценкой стратегии развития.

Компания зарегистрирована в феврале 2012 году в г. Кондрово (Калужская область), занимается оптовой торговлей топливом и сопутствующими продуктами нефтехимии на внутреннем рынке. Компания полностью принадлежит АО «Кириллица» (далее — Группа, ранее — АО «УК «ОРГ») и включается в её периметр консолидации.

В марте 2025 года Группа приобрела два нефтяных терминала — в ХМАО и Оренбургской области. Также Компания имеет собственный автопарк (порядка 50 бензовозов).

Свыше 80% выручки и активов Группы формирует Компания. В связи с этим рейтинговая оценка Компании осуществляется на основании консолидированной отчетности Группы.

Группа полностью принадлежит Гарагулю Семену Сергеевичу (занимает пост генерального директора Группы).

Консолидированная выручка в соответствии с МСФО по итогам 2024 года составила 24,3 млрд руб. (за 2023 год: 11,0 млрд руб.). За I квартал 2025 года выручка составила 8,7 млрд руб. (за I квартал 2024 года: 5,4 млрд руб.).

Сайт Компании в сети Интернет: https://kirillitsa.ru/

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

- умеренно-высокая рентабельность активов. За период 01.04.2024—31.03.2025 она составила 12% (за 2024 год: 7%). На фоне существенного роста операционной прибыли чистая прибыль Группы в I квартале 2025 года сопоставима с показателем за весь 2024 год. При этом Агентство отмечает, что в I квартале 2025 года консолидированные активы Группы выросли на 37%, во многом в связи с проведённой переоценкой двух нефтетерминалов доходным подходом, подтверждённой отчётом оценщика;
- умеренный уровень перманентного капитала. С учетом арендных обязательств отношение суммы собственного капитала и долгосрочного долга к активам на 31.03.2025 составило 0,5х (на 31.12.2024: 0,3х). Долг Группы носит преимущественно долгосрочный характер и сформирован облигационными выпусками более чем на 90%. Ставки по выпускам облигаций фиксированные, условия не предполагают амортизацию и оферты. Погашения выпусков начнутся со II полугодия 2026 года, а наиболее крупные займы истекают в 2027 и 2029 годах. Однако Агентство отмечает высокий уровень фиксированной процентной ставки по последнему и наиболее крупному облигационному выпуску (33%), по которому предусмотрена call-оферта в декабре 2027 года и декабре 2028 года;
- комфортный уровень корпоративного управления. В Компании и головной компании Группы функционирует Совет директоров, при котором созданы четыре комитета;
- умеренно-высокая оценка системы управления рисками. При Совете директоров сформирован комитет по управлению рисками, разработан регламент по управлению рисками ликвидности, действует положение об управлении кредитным риском. В 2025 году подготовлен ежеквартальный отчет по управлению рисками;
- умеренно-низкая зависимость от основных поставщиков. Доля крупнейшего поставщика в закупках Группы за 2024 год — составляет порядка 18%, за период 01.04.2024-31.03.2025 — 30%. Компания реализует практически всю продукцию на внутреннем рынке, поставки могут осуществляться по всей России;
- прозрачная структура собственности. 100% акций принадлежит основателю Компании, Гарагулю Семену Сергеевичу.

Ключевыми сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

- отрицательный свободный денежный поток Группы за период 01.04.2024—31.03.2025 и 12 месяцев 2024 года на фоне инвестиционной программы и негативного изменения оборотного капитала в связи с ростом дебиторской задолженности. Это оказывает давление на оценку краткосрочной ликвидности;
- невысокая оценка рентабельности по консолидированному показателю EBITDA, рассчитанного как сумма операционной прибыли и амортизации. За период 01.04.2024—31.03.2025 она составила 6% (за 2024 год: 4%);
- средняя оценка соотношения чистого операционного денежного потока без учета изменения оборотного капитала за последние 12 месяцев от отчетного периода и долга Группы. На 31.03.2025 соотношение составило 0,3х (на 31.12.2024: 0,3х);
- повышенная оценка потенциального влияния технологических рисков. НРА отмечает, что приобретённые Группой нефтетерминалы находятся на стадии подготовки к страхованию по рыночной стоимости;
- средняя оценка стратегии развития. Сформирована долгосрочная стратегическая финансовая модель, которая регулярно обновляется с учетом изменяющейся макроэкономической конъюнктуры и новых вводных данных. НРА отмечает недостаточную формализацию отдельного документа, регламентирующего

Page: 2

стратегическое планирование Компании.

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при рейтинговом анализе Компании:

- отсутствие законодательных изменений, влияющих на возможность осуществления деятельности Компании;
- реализация заявленных планов Группы;
- сохранение структуры владения.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА УРОВЕНЬ РЕЙТИНГА В ТЕЧЕНИЕ БЛИЖАЙШИХ 12 МЕСЯЦЕВ

Будущие события, которые могут оказать поддержку текущему уровню рейтинга:

- увеличение свободного денежного потока Группы;
- увеличение соотношения чистого операционного денежного потока без учета изменения оборотного капитала и долга Группы;
- формализация детализированной стратегии развития.

Будущие события, которые могут оказать негативное влияние на уровень рейтинга:

- резко отрицательная динамика показателей ликвидности и рентабельности Группы;
- повышение консолидированной долговой нагрузки свыше 3х «Чистый долг/EBITDA»;
- наступление негативных событий репутационного характера.

Базовый рейтинг (оценка собственной кредитоспособности) повышен до уровня «BBB-|ru|». Методология учета внешней поддержки при присвоении кредитных рейтингов по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации не применялась.

Кредитный рейтинг Компании повышен на основании отчетности Группы в соответствии с МСФО за I квартал 2025 года.

ПРОГНОЗ

Стабильный прогноз предполагает высокую вероятность сохранения текущего уровня рейтинга в течение следующих 12 (двенадцати) месяцев.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Дата первого опубликованного рейтинга	15-11-2023
Дата последнего опубликованного рейтинга	13-11-2024

Page: 3

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза	Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение 12 месяцев с даты заседания рейтингового комитета, принявшего решение о данном рейтинговом действии.
Методологии, применявшиеся при определении рейтинга	Методология присвоения кредитных рейтингов нефинансовым компаниям по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации.
	Дополнительные услуги Компании не оказывались.
Существенные источники информации, используемые при определении рейтинга	· Информация, предоставленная Компанией. · Данные, размещенные на сайте Компании. · Информация из базы данных СПАРК. · Отраслевые данные, опубликованные Росстатом. · Финансовые данные из открытых источников.
Имеющиеся ограничения рейтинга или прогноза по рейтингу	Кредитный рейтинг присвоен с учетом всей имеющейся в распоряжении Агентства информации о Компании, которую Рейтинговый комитет считает заслуживающей доверия и потенциально значимой для принятия решения о присвоении кредитного рейтинга, а также отвечающей утвержденной Агентством Методологии. Рейтинговые аналитики принимают все надлежащие меры для того, чтобы удостовериться в качестве, достаточности и достоверности информации для применения Методологии, а также надежности источников информации, но не проводят всестороннюю проверку или независимую верификацию получаемой информации.

Конфликтов интересов в рамках рейтингового анализа и присвоения рейтинга выявлено не было.

Настоящий пресс-релиз подготовлен Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»). Содержащаяся в пресс-релизе информация раскрывается в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, является интеллектуальной собственностью ООО «НРА», все права на нее охраняются действующим законодательством; ее распространение без ссылки на источник не допускается. Законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: https://www.ra-national.ru/

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим пресс-релизом, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Содержащаяся в пресс-релизе информация, включая присвоенные рейтинги и иные результаты экспертной работы, представляет собой выражение независимого мнения ООО «НРА» на дату подготовки пресс-релиза, и любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности. Обновление информации после публикации пресс-релиза осуществляется только в случаях, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации или заключенным ООО «НРА» договором.

Дата комитета: 07-07-2025

Page: 4

Ведущий рейтинговый аналитик

Алла Юрова

Директор рейтингов нефинансовых компаний

+7 (495) 122-22-55 (109)

yurova@ra-national.ru

Второй рейтинговый аналитик

Сергей Гришунин

Управляющий директор рейтинговой службы

+7 (495) 122-22-55 (126)

grishunin@ra-national.ru

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО

107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28

ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,

EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Page: 5