НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
127018, г. Москва, Сущевская гостиная ул., д. 28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

НРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «ПИР» НА УРОВНЕ «BB|RU|» ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

Дата опубликования: 21.11.2025

ПОДТВЕРЖДЕН КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – НРА, Агентство) подтвердило кредитный рейтинг общества с ограниченной ответственностью «ПАРТНЕРСТВО, ИНВЕСТИЦИИ, РАЗВИТИЕ» (ООО «ПИР») на уровне «BB|ru|» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации, прогноз «стабильный».

РЕЗЮМЕ

Подтверждение кредитного рейтинга (далее – Рейтинг) ООО «ПИР» (далее – Компания) на уровне «BB|ru|» обусловлено:

- высокой рентабельностью собственного капитала;
- высокой оценкой рентабельности по чистой прибыли;
- комфортным покрытием процентных расходов;
- адекватным развитием корпоративного управления;
- транспарентной структурой собственности;
- диверсификацией рынков сбыта.

Уровень рейтинга ограничивается:

- продолжительным сроком оборота дебиторской задолженности;
- низкой оценкой обеспеченности собственными оборотными средствами;
- невысокой оценкой текущей ликвидности;
- невысоким соотношением чистого операционного денежного потока без учета изменения оборотного капитала и долга;
- развивающимся стратегическим планированием;
- зависимостью от основных покупателей и поставщиков;
- повышенными внешними бизнес-рисками, связанными с внешнеторговой деятельностью и зависимостью от других отраслей.

Компания зарегистрирована в 2010 году в Санкт-Петербурге, с 2020 года находится в Москве. Занимается импортом и продажей тяжелой карьерной техники, преимущественно самосвалов производства SANY Heavy Equipment Co, добывающим и сервисным компаниям.

Бенефициар Компании — Зусман Михаил Валерьевич.

Выручка Компании за 2024 год в соответствии с РСБУ составила 8,4 млрд руб. (за 2023 год: 8,9 млрд руб.), за 9 месяцев 2025 года — 4,9 млрд руб. (за 9 месяцев 2024 года — 5,0 млрд руб.).

В 2024 году Компания реализовала 45 единиц техники тяжелой техники производства SANY Heavy Equipment Co, за 9 месяцев 2025 года — 20 единиц. Портфель заключенных контрактов составляет 13,5 млрд руб.

Сайт Компании в сети Интернет: https://pir.group/

Page: 1

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:

- высокая рентабельность собственного капитала. За период 01.10.2024—30.09.2025 показатель составил 71% (за 2024 год: 82%). При этом в мае 2025 года уставный капитал был увеличен вдвое, до 500 млн руб.;
- высокая оценка рентабельности по чистой прибыли. За период 01.10.2024—30.09.2025 она составила 11% (за 2024 год: 11%);
- комфортное покрытие процентных расходов. За период 01.10.2024—30.09.2025 отношение операционной прибыли к процентам к уплате составило 2,2 (за 2024 год: 4,7);
- адекватное развитие корпоративного управления. В 2025 году Компания сформировала Совет директоров, председателем является независимый директор. Ключевые политики и регламенты формализованы. Компания начала использовать производные финансовые инструменты для хеджирования валютных и процентных рисков;
- транспарентная структура собственности. Бенефициар — Зусман Михаил Валерьевич — контролирует Компанию через принадлежащее ему АО «ЗЭД Капитал», является руководителем. АО «ЗЭД Капитал» и Компания являются акционерами ООО «ПИР-Сервис» (занимается техническим обслуживанием ввозимых Компанией машин) и ряда других небольших компаний;
- диверсификация рынков сбыта. Продажи Компании в целом могут осуществляться по всей России, поставляемая техника используется в основном в республике Якутия (Саха), в Сахалинской, Новосибирской и Кемеровской областях. НРА отмечает развитие клиентской базы по отраслям и реализованное в этом году продление контракта Компании с SANY Heavy Equipment Co, на три года.

Ключевыми сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

- продолжительный срок оборота дебиторской задолженности. По оценкам НРА, за период 01.10.2024—30.09.2025 он составил 233 дня (за 2024 год: 251 день);
- низкая оценка обеспеченности собственными оборотными средствами. Отношение разницы собственного капитала и внеоборотных активов к оборотным активам на 30.09.2025 составило 0,1 (на 31.12.2024: 0,1);
- невысокая оценка текущей ликвидности. Отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам Компании на 30.09.2025 составило 1,3 (на 31.12.2024: 1,1). Краткосрочные обязательства исторически превалируют в источниках формирования активов;
- невысокое соотношение чистого операционного денежного потока без учета изменения оборотного капитала и долга. По расчетам НРА, на 30.09.2025 оно находится вблизи нуля (на 31.12.2024: 0,2). На показатель оказывает давление снижение прибыли от продаж и рост процентных выплат;
- развивающееся стратегическое планирование. Стратегия, по мнению НРА, не в полной мере формализована в отдельном документе, плановые ориентиры Компании характеризуются высокой волатильностью;
- зависимость от основных покупателей и поставщиков, отчасти обусловленная спецификой рыночной ниши Компании. В 2025 году Компания сосредоточилась на продажах тяжелый карьерных самосвалов SANY SET 150. Совокупная доля трех крупнейших покупателей в выручке по итогам 9 месяцев составляет свыше 70%;
- повышенные внешние бизнес-риски в текущих условиях. Для бизнеса Компании, по мнению НРА, характерна ощутимая зависимость от других отраслей экономики и внешнеторговые риски.

На указанные выше количественные и качественные факторы приходится наибольший вес от общего веса предусмотренных применявшейся методологией факторов, учитываемых при оценке собственной кредитоспособности рейтингуемого лица.

Page: 2

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Сандовская-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;
- продолжение работы с SANY Heavy Equipment Co;
- сохранение логистических цепочек.

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

Будущие события, которые могут оказать поддержку текущему уровню рейтинга:

- рост оборачиваемости дебиторской задолженности;
- совершенствование стратегического менеджмента;
- повышение операционного денежного потока;
- формирование и функционирование комитетов при Совете директоров, отдельного органа по системе управления рисками.

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

- резко отрицательная динамика показателей рентабельности и ликвидности;
- существенное перераспределение денежных потоков на другие компании;
- усиление конкуренции в сегменте карьерной техники;
- наступление негативных событий репутационного характера.

ПРОГНОЗ

«Стабильный» прогноз предполагает с высокой долей вероятности сохранение текущего уровня рейтинга в течение следующих 12 (двенадцати) месяцев.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Полное наименование объекта рейтинга	Общество с ограниченной ответственностью «ПАРТНЕРСТВО, ИНВЕСТИЦИИ, РАЗВИТИЕ»
Сокращенное наименование объекта рейтинга	ООО «ПИР»
Страна регистрации объекта рейтинга	643 – Российская Федерация
Вид объекта рейтинга	Нефинансовая организация
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	7841422483
Регистрационный номер кредитной организации в соответствии с Книгой государственной регистрации кредитных организаций (если рейтингуемое лицо является кредитной организацией)	Не применимо

Page: 3

ISIN	Не применимо
Рейтинговое действие	Подтверждение кредитного рейтинга, подтверждение прогноза по кредитному рейтингу
Первичное присвоение кредитного рейтинга	Нет
Ведущий рейтинговый аналитик	Юрова Алла Олеговна Директор рейтингов нефинансовых компаний рейтинговой службы +7 (495) 122-22-55 yurova@ra-national.ru
Второй рейтинговый аналитик	Беленков Андрей Сергеевич Директор рейтингов нефинансовых компаний рейтинговой службы +7 (495) 122-22-55 belenkov@ra-national.ru
Дата публикации	21-11-2025
Дата Рейтингового комитета	18-11-2025
Дата первого опубликованного рейтинга	30-06-2023
Дата последнего опубликованного рейтинга	25-11-2024
Вид кредитного рейтинга по характеру отношений с рейтингуемым лицом	Запрошенный
Базовый рейтинг (оценка собственной кредитоспособности)	«BB|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
Существенные источники информации, используемые при определении рейтинга	· Информация, предоставленная Компанией · Данные, размещенные на сайте Компании · Информация из базы данных СПАРК · Данные, опубликованные Росстатом · Открытые данные в сети Интернет
Стандарты составления финансовой отчетности	Кредитный рейтинг подтвержден на основании отчетности, сформированной в соответствии с РСБУ за 9 месяцев 2025 года
Методологии, применявшиеся при определении рейтинга	Методология присвоения кредитных рейтингов нефинансовым компаниям по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации (для оценки собственной кредитоспособности)
Применение Методологии учета внешней поддержки	Методология учета внешней поддержки не применялась

Page: 4

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

Факт отступления от применяемой методологии в случаях, допускаемых Федеральным законом № 222-ФЗ	Факты отступления от применяемой методологии отсутствуют
Информация о поданной апелляции и принятом по ней решении (при наличии)	Апелляция в отношении данного рейтингового действия не подавалась
Пересмотр в связи с изменением методологии	Нет
Имеющиеся ограничения рейтинга или прогноза по рейтингу	Кредитный рейтинг подтвержден 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
Информация о дополнительных услугах, если такие услуги оказывались в течение года, предшествующему рейтинговому действию	Дополнительные услуги Компании не оказывались

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

Page: 5

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

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: 18-11-2025

Юрова Алла Олеговна

Директор рейтингов нефинансовых компаний рейтинговой службы

+7 (495) 122-22-55

yurova@ra-national.ru

Беленков Андрей Сергеевич

Директор рейтингов нефинансовых компаний рейтинговой службы

+7 (495) 122-22-55

belenkov@ra-national.ru

Page: 6