

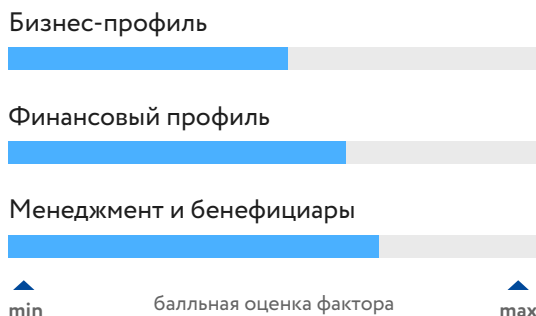
# НКР присвоило ООО «Лебер Групп» кредитный рейтинг BBB.ru со стабильным прогнозом

## Структура рейтинга

БОСК <sup>1</sup>	bbb
ОСК	bbb.ru
Внешнее влияние	—
<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>BBB.ru</b>
<b>Прогноз</b>	<b>стабильный</b>

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

## Структура БОСК



Ведущий рейтинговый аналитик:  
**Лия Баймухаметова**  
lea.bay@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР присвоило ООО «Лебер Групп» (далее — «Лебер», «компания») кредитный рейтинг BBB.ru со стабильным прогнозом.

## Резюме

- Умеренная оценка бизнес-профиля «Лебер» обусловлена устойчивыми позициями компании на фрагментированном рынке детского игрового оборудования с высокой концентрацией деятельности на рынке госзаказа Москвы, законтрактованностью прогнозной выручки. Концентрация бизнеса компании на ограниченном круге потребителей в секторах B2B и B2G и высокая концентрация ключевых производственных активов являются сдерживающими фактором профиля.
- Оценку финансового профиля поддерживают умеренные оценки обслуживания долга, рентабельности, ликвидности и структуры фондирования, однако повышенная долговая нагрузка сдерживает оценку профиля.
- Агентство отмечает прозрачность акционерной структуры, умеренно высокое качество корпоративного управления и положительную кредитную историю компании.

## Информация о рейтингуемом лице

ООО «Лебер Групп» возглавляет группу компаний «Лебер» (далее — «группа»), которая производит детские площадки, игровое оборудование и другие малые архитектурные формы и продаёт их в России, странах СНГ, Ближнего Востока и Северной Африки. Компания создана в 2010 году.

## Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2024 г.	2025 г.
Выручка	2 752	2 257
OIBDA <sup>2</sup>	392	351
Чистая прибыль <sup>3</sup>	162	44
Активы, всего	2 463	3 277
Совокупный долг	1 024	1 315
Собственный капитал	861	848

<sup>2</sup> Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

<sup>3</sup> Чистая прибыль скорректирована на прочие доходы и расходы, которые, по мнению агентства, носят разовый характер

Источники: отчётность компании по МСФО; расчёты НКР

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb

#### Устойчивые рыночные позиции на фрагментированном рынке присутствия

Умеренная оценка бизнес-профиля обусловлена устойчивыми рыночными позициями «Лебер» на фрагментированном рынке детского игрового оборудования. С 2010 года группа выполнила свыше 2,8 тыс. проектов на общую сумму 12 млрд руб. Около 80% выручки формирует Московский регион, при этом группа активно развивает присутствие в других регионах России (около 15%) и за рубежом, в странах СНГ, Ближнего Востока и Северной Африки в 2025 году приходилось 5% выручки.

Ввод нового жилья в эксплуатацию, требования к благоустройству территорий, а также ограниченный нормативный срок службы детского оборудования с обязательной сертификацией и постоянным контролем качества формируют стабильный спрос на продукцию «Лебер». Группа является активным участником госпрограмм, на работу по которым в 2025 году приходилось 65% выручки. Имеет статус малой технологической компании (МТК) и участника проекта «Сколково».

Законтрактанность большей части прогнозной выручки, развитие новых проектов (плей-хабов, игровых комнат, безопасных покрытий, фитнес-оборудования, собачьих площадок, парковой мебели, теневых укрытий и архитектурных объектов благоустройства), а также инвестиции в развитие инновационных проектов (научных детских площадок совместно с МГУ с регистрацией товарного знака) поддерживают оценку бизнес-профиля. Однако концентрация деятельности компании на ограниченном круге потребителей в секторах B2B и B2G является сдерживающим фактором бизнес-профиля в целом.

Концентрация ключевых активов группы (одна собственная производственная площадка) оценивается агентством как высокая. При этом НКР учитывает страхование производственной площадки и оборудования в страховой компании с высоким кредитным качеством. Дополнительно

ную устойчивость рыночным позициям «Лебер» обеспечивает существенная инвестиционная программа, направленная на развитие новых направлений. На реализацию собственной продукции приходится не более 70% сбыта, что позволяет компании получать преимущества от управления цепью поставок и работы с партнёрскими производственными площадками.

#### Повышенная долговая нагрузка при умеренной рентабельности

Умеренные оценки обслуживания долга, рентабельности, ликвидности и структуры фондирования поддерживают оценку финансового профиля «Лебер», однако её сдерживает повышенная долговая нагрузка.

Снижение операционной прибыли (OIBDA) на 11% в 2025 году и рост совокупного долга на 29% во многом были обусловлены активной фазой масштабирования бизнеса и инвестициями компании в развитие новых направлений, что привело к заметному увеличению долговой нагрузки «Лебер». В течение года группа осуществляла инвестиции в развитие экспортного направления, электронной коммерции, новых продуктовых категорий и каналов продаж, а также несла расходы, связанные с организационной трансформацией бизнеса. Отношение совокупного долга к OIBDA на 31.12.2025 г. составило 3,7, тогда как годом ранее долговая нагрузка составляла 2,6. На конец 2025 года долг компании формировали кредиты (82%), остальное – обязательства по аренде.

К концу 2026 года НКР ожидает улучшения операционных показателей «Лебер» по мере выполнения плана заказов, завершения инвестиционной фазы, роста продаж по новым направлениям, оптимизации расходов и сокращения долговой нагрузки.

Запас прочности по обслуживанию долга, рассчитанный по методологии НКР, в 2025 году значительно снизился в связи с возросшими процентными расходами: отношение OIBDA к сумме процентных платежей на 31.12.2025 г. составляло 1,3 (3,2 годом ранее). В 2026 году НКР ожидает восстановления данного показателя

до прежнего уровня. За время существования компании сальдо чистых денежных потоков от операционной деятельности (CFO) было достаточно высоким, однако по итогам 2025 года приняло отрицательное значение в первую очередь в связи с ростом уплаченных процентов.

Ликвидность «Лебер» оценивается агентством как комфортная. На 31.12.2025 г. покрытие текущих обязательств денежными средствами составляло 31%, а отношение ликвидных активов к текущим обязательствам – 76%. При оценке показателей ликвидности НКР учитывало наличие у компании неиспользованных лимитов кредитных линий на соответствующие отчётные даты.

Рентабельность «Лебер» также оценивается как умеренная: на 31.12.2025 г. рентабельность OIBDA составила 16%, а рентабельность активов по чистой прибыли – 2%. В расчётах НКР скорректировало чистую прибыль на разовое событие по масштабированию бизнеса.

В источниках фондирования на 31.12.2025 г. на долю собственного капитала приходилось 25% пассивов компании, что является умеренным значением согласно методологии НКР.

### **Низкие акционерные риски и умеренно высокий уровень корпоративного управления**

Акционерные риски компании оцениваются как низкие. Репутация конечных бенефициаров положительно влияет на оценку фактора с учётом долгосрочной и прозрачной истории развития их бизнеса. Акционерных конфликтов не выявлено.

НКР учитывает умеренно высокую степень регламентации корпоративного управления: наличие совета директоров, включая независимых членов; подготовку второй аудированной консолидированной отчётности по МСФО (ранее компания готовила аудлируемую консолидированную отчётность по РСБУ); умеренно высокий уровень управления рисками и стратегического планирования.

Компания поддерживает долгосрочную положительную кредитную историю и положительную платёжную дисциплину.

### **РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ**

Стресс-тестирование в условиях негативных рыночных тенденций (макрофинансовый стресс, негативные события в отрасли функционирования компании) не оказало существенного влияния на уровень БОСК компании.

После применения модификаторов ОСК установлена на уровне bbb.ru.

### **ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ**

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «Лебер Групп» соответствует ОСК и установлен на уровне ВВВ.ru.

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

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести дальнейшее укрепление позиций компании на рынке детского игрового оборудования и в иных направлениях её деятельности, повышение операционных показателей при сокращении долговой нагрузки и дальнейшем росте запаса прочности по его обслуживанию долга, улучшение других метрик финансового профиля.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае существенного ослабления рыночной конъюнктуры и сокращения потребительского спроса на детское игровое оборудование; дальнейшего роста долговой нагрузки, существенного сжатия рентабельности бизнеса, показателей ликвидности, а также значительного ослабления показателей обслуживания долга.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «Лебер Групп»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «Лебер Групп»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7743390723

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Лебер Групп» 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 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 «Лебер Групп», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием аудированной консолидированной финансовой отчётности по МСФО, составленной на 31.12.2025 г.

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

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

### © 2026 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](#).