

НКР снизило кредитный рейтинг ООО «Л-Старт» с B.ru до CCC.ru, прогноз — «рейтинг на пересмотре — неопределённый прогноз»

Структура рейтинга

БОСК ¹	CCC
ОСК	CCC.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	CCC.ru
Прогноз	рейтинг на пересмотре — неопределённый прогноз

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР снизило кредитный рейтинг **ООО «Л-Старт»** (далее — «Л-Старт», «компания») с B.ru до CCC.ru и изменило прогноз по кредитному рейтингу со «стабильного» на «рейтинг на пересмотре — неопределённый прогноз».

Установление прогноза «рейтинг на пересмотре — неопределённый прогноз» означает высокую вероятность изменения кредитного рейтинга в течение трёх месяцев с момента установления такого прогноза, однако определить наиболее вероятное направление такого изменения не представляется возможным.

Резюме

- Понижение кредитного рейтинга обусловлено существенным ухудшением оценок качества корпоративного управления и управления ликвидностью вследствие допущенного компанией технического дефолта в отношении купонных платежей на сумму 37,395 млн руб. по облигациям серии БО-01 (ISIN RU000A10CLZ8) и на сумму 4,459 млн руб. по облигациям серии 001P-1 (ISIN RU000A10E6G3). В своей оценке НКР учитывает погашение компанией указанных платежей до истечения срока технического дефолта (т. е. 10 рабочих дней).
- Прогноз «рейтинг на пересмотре — неопределённый прогноз» отражает необходимость мониторинга платёжной дисциплины и ликвидности компании после допущенного технического дефолта с учётом предстоящих платежей по долговым обязательствам в течение ближайших трёх месяцев.
- НКР также принимает во внимание низкую оценку бизнес-профиля в связи с невысокими масштабами деятельности компании на российском рынке нефтегазовых буровых установок, подверженностью этого рынка резким изменениям, низкими значениями диверсификации потребителей и производства.
- Оценка финансового профиля определяется слабыми показателями обслуживания долга, ликвидности и структуры фондирования при умеренно высокой и продолжающей расти долговой нагрузке и умеренно низкой рентабельности.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «Л-Старт» учреждено в 2005 году. Разрабатывает, производит и обслуживает оборудование для нефтегазовой отрасли, основные виды продукции: мобильные буровые установки, высоковольтные преобразователи частоты, воздухоудовные агрегаты, иные направления.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Илья Куплинов

iliya.kuplinov@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: ссс

Небольшие масштабы и слабая диверсификация деятельности

Низкая оценка рыночных позиций «Л-Старт» обусловлена небольшим размером компании, но при этом учитывает её конкурентное преимущество как одного из немногих производителей мобильных буровых установок в России в сегменте 200–275 тонн. Производство осуществляется в кооперации с ООО «Идель Нефтемаш», принадлежащим тем же основным собственникам, что и «Л-Старт».

Оценка устойчивости рыночных позиций «Л-Старт» сдерживается заметной волатильностью выручки за последние годы и тем фактом, что производство буровых установок в целом подвержено резким колебаниям.

Оценки диверсификации потребителей и концентрации факторов производства являются низкими. Заказчики компании относятся к нефтегазовому сектору; у «Л-Старт» производственные площадки с умеренной подверженностью рискам. В России более 75% портфеля заказов приходится на Тюменскую область, Пермский край и Башкирию.

Низкая оценка ключевых активов и их обновления обусловлена незначительной долей (около 0,4%) основных средств в структуре активов и малыми объёмами капиталовложений. Низкая доля основных средств в активах обусловлена привлечением на подрядные работы ООО «Идель Нефтемаш», обладающего значительными производственными активами.

Низкие показатели ликвидности и обслуживания долга

Слабая оценка финансового профиля «Л-Старт» складывается из низких метрик обслуживания долга, ликвидности, структуры фондирования при высокой долговой нагрузке и умеренной рентабельности.

Совокупный долг компании на 30.06.2026 г. превышал OIBDA в 4,1 раза. НКР также отмечает риски, связанные с недостаточной формализованностью связей «Л-Старт» с сестринскими компаниями, характеризующимися повышенной долговой нагрузкой.

Низкие значения и оценки показателей обслуживания долга объясняются отрицательным свободным денежным потоком до уплаты процентов (FCF) за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2025 г. и 30.06.2026 г., и недостаточным покрытием процентных расходов и краткосрочного долга за счёт операционной прибыли (OIBDA).

Показатели ликвидности также имеют низкие оценки: отношение учитываемых денежных средств и их эквивалентов к текущим обязательствам за период с 30.06.2025 г. по 30.06.2026 г. составило 0,2%, ликвидных активов к текущим обязательствам — 29%, что было связано с необходимостью привлечения проектного финансирования для реализации значительной части проектов компании.

Рентабельность «Л-Старт» оценивается агентством как умеренная: показатель по OIBDA за 12 месяцев по 30.06.2026 г. составил 22%, тогда как рентабельность активов по чистой прибыли равнялась 1%.

Низкая доля собственного капитала компании в структуре активов также сдерживает оценку финансового профиля: на 30.06.2026 г. она составила 8% пассивов.

Становление системы корпоративного управления

Значительное негативное влияние на оценку качества корпоративного управления оказывает технический дефолт в отношении купонных платежей на сумму 37,395 млн руб. по облигациям серии БО-01 (ISIN RU000A10CLZ8) и на сумму 4,459 млн руб. по облигациям серии 001P-1 (ISIN RU000A10E6G3), произошедший 28.08.2026 г. НКР отмечает, что технический дефолт, допущенный компанией, был обусловлен отсутствием

планов заблаговременного привлечения дополнительной ликвидности в условиях несвоевременного платежа со стороны контрагентов. В своей оценке НКР учитывает погашение компанией задолженности по этим платежам 04.09.2026 г. и своевременное исполнение в ту же дату купонного платежа на сумму 4,930 млн руб. по облигациям серии БО-03 (ISIN RU000A10ES24).

НКР также отмечает, что система корпоративно-го управления «Л-Старт», включая управление рисками и ликвидностью, недостаточно развита и регламентирована, поскольку находится на этапе становления. Совет директоров отсутствует. Отчётность по МСФО не формируется; вместе с тем отчётность по РСБУ за 2025 год проверена аудиторами и опубликована.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Стресс-тестирование в условиях негативных рыночных тенденций (макрофинансовый стресс) не оказало существенного влияния на уровень БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК компании установлена на уровне ссс.гу.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «Л-Старт» соответствует ОСК и установлен на уровне ССС.гу.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза может привести долгосрочное восстановление компанией платёжной дисциплины и внедрение мер по улучшению качества управления ликвидностью, а также долгосрочное улучшение финансовых метрик, в частности, снижение долговой нагрузки, улучшение показателей ликвидности и рентабельности, рост доли собственного капитала в источниках фондирования.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае повторных нарушений компанией своевременности выплат по финансовым обязательствам или иных факторов, свидетельствующих об очень высоких рисках невыполнения финансовых обязательств в краткосрочной перспективе.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «Л-Старт»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «Л-Старт»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7703550709

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Л-Старт» 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.

Кредитный рейтинг ООО «Л-Старт» был впервые опубликован 07.11.2025 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «Л-Старт», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности по РСБУ, составленной на 30.06.2026 г.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО «Л-Старт» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Решение об установлении кредитного рейтинга ООО «Л-Старт» на уровне ССС.ru (прогноз — «рейтинг на пересмотре — неопределённый прогноз») принято на заседании рейтингового комитета с учётом рассмотрения НКР мотивированной апелляции, которая была подана ООО «Л-Старт» на решение рейтингового комитета о снижении кредитного рейтинга с В.ru (прогноз — стабильный) до СС.ru (прогноз — «рейтинг на пересмотре с возможностью понижения»).

В рамках апелляции ООО «Л-Старт» предоставило информацию относительно полного погашения компаний просроченных в рамках технического дефолта купонных платежей по облигациям серии БО-01 (ISIN RU000A10CLZ8) и 001P-1 (ISIN RU000A10E6G3). Компания также предоставила НКР дополнительные сведения относительно своего финансового положения по итогам первого полугодия 2026 года.

Пересмотр кредитного рейтинга ожидается не позднее одного года с даты публикации настоящего пресс-релиза, прогноза по кредитному рейтингу — не позднее трёх месяцев с даты публикации.

НКР не оказывало ООО «Л-Старт» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО «Л-Старт» 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](#).