

НКР присвоило ООО «Идель Нефтемаш» кредитный рейтинг В+.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	b+
ОСК	b+.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	В+.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР присвоило ООО «Идель Нефтемаш» (далее — «Идель Нефтемаш», «компания») кредитный рейтинг В+.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Оценку бизнес-профиля сдерживают небольшой размер компании, локальный характер рынков сбыта, слабая диверсификация потребителей по отраслям и факторов производства.
- Поддержку оценке бизнес-профиля оказывает высокая законтрактованность выручки с контрагентом высокого кредитного качества.
- Отрицательные значения чистого денежного потока от операционной деятельности, повышенная долговая нагрузка, низкий запас прочности по обслуживанию долга, низкие показатели ликвидности и структуры фондирования ограничивают оценку финансового профиля «Идель Нефтемаш».
- Положительное влияние на оценку финансового профиля компании оказывают высокие значения рентабельности.
- Недостаточное развитие корпоративного управления, регламентации управления рисками и ликвидностью ограничивают оценку фактора «Менеджмент и бенефициары». Вместе с тем прозрачность структуры владения оказывает положительное влияние на эту оценку.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «Идель Нефтемаш» основано в 2003 году. Производит более 10 видов мобильных буровых установок (МБУ, 84% выручки), осуществляет ремонт и модернизацию МБУ (16%), в том числе сторонних отечественных и иностранных производителей.

Ведущий рейтинговый аналитик:
Илья Куплинов
Iliya.kuplinov@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	12 мес. до 30.06.2024 г.	12 мес. до 30.06.2025 г.
Выручка	2 387	2 145
OIBDA ²	384	456
Чистая прибыль	87	-34
Активы, всего	3 373	4 516
Совокупный долг ³	771	1 838
Собственный капитал	968	935

² Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

³ С учётом арендных обязательств и выданных гарантий и поручительств, за вычетом займов с особыми условиями

Источники: отчётность компании по РСБУ; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: b+

Низкие рыночные позиции и высокая законтрактованность выручки

Низкая оценка рыночных позиций «Идель Нефтемаш» обусловлена небольшим размером компании. Давление на оценку устойчивости рыночных позиций оказывает снижение выручки за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2024 г., и за 12 месяцев по 30.06.2025 г. (на 5% и 10% соответственно). При этом в начале 2024 года «Идель Нефтемаш» заключила контракты с крупной нефтедобывающей компанией, часть оплаты по которым пришла на II полугодие 2025 года. На данный момент это партнёрство расширяется и объём уже заключённых и потенциальных контрактов увеличивается. В 2026 году остаток к исполнению по заключённым договорам с контрагентами высокого кредитного качества составляет 92% от выручки 2025 года.

Рынок присутствия компании оценивается в соответствии с методологией НКР как локальный. В I полугодии 2025 года «Идель Нефтемаш» реализовывала продукцию в Ханты-Мансийском (26%) и Ямало-Ненецком (20%) автономных округах, в Якутии (22%), Иркутской области (17%) и Удмуртии (15%).

Слабая отраслевая диверсификация потребителей связана с принадлежностью основных покупателей к двум отраслям (нефтегазовый сектор и лизинг) и умеренным разнообразием ассортимента.

Производственные мощности компании сосредоточены на единственном заводе, что свидетельствует о высокой концентрации факторов производства. Основные производственные мощности арендуются у материнской для «Идель Нефтемаш» ООО «Л-Старт Бк».

Несущественная доля основных средств компании в структуре активов (14,9%), а также отсутствие капитальных затрат оказывают негативное давление на оценку бизнес-профиля.

Высокая долговая нагрузка, низкий запас по обслуживанию долга и высокая операционная рентабельность

Отрицательные значения чистого денежного потока от операционной деятельности, повышенная долговая нагрузка, низкий запас прочности по обслуживанию долга, низкие показатели ликвидности и структуры фондирования ограничивают оценку финансового профиля «Идель Нефтемаш».

Совокупный долг компании на 30.06.2024 г. превышал OIBDA в 2 раза, на 30.06.2025 г. — в 4 раза. На 30.06.2025 г. совокупный долг состоял из кредитов и займов (1 211 млн руб.), арендных обязательств (300 млн руб.) и выданных гарантий и поручительств (342 млн руб.) за вычетом полученных займов с особыми условиями (15 млн руб.). К 30.06.2026 г. агентство ожидает снижения долговой нагрузки до 2,0 ввиду предполагаемого сокращения совокупного долга на 154 млн руб. (до 1 684 млн руб.) при ожидаемом росте OIBDA на 374 млн руб. (до 830 млн руб.). Компания планирует в течение 2026 года существенно снизить долю банковского кредитования за счёт эмиссии облигаций, и тем самым сократить краткосрочный долг, что также окажет поддержку оценке запаса прочности по обслуживанию долга.

Покрытие процентных расходов и краткосрочного долга OIBDA и остатками денежных средств сократилось до 0,6 за 12 месяцев по 30.06.2025 г. (9,6 за 12 месяцев по 30.06.2024 г.) из-за роста краткосрочного долга в 5,8 раз (до 1 629 млн руб.). В 2023 году компания осуществляла свою деятельность без привлечения кредитных средств от банков.

Оценка финансового профиля также сдерживается низкими показателями ликвидности. Текущая ликвидность с 30.06.2024 г. по 30.06.2025 г. составила всего 13%, мгновенная ликвидность — 2%. Давление на оценку ликвидности оказывает отсутствие неиспользованных кредитных линий и авансирования по заключённым договорам со стороны заказчиков (оплата осуществляется по факту отгрузки/установки, средний срок контракта около 2 лет).

Высокие значения операционной рентабельности (OIBDA/выручка) оказывают поддержку оценке финансового профиля «Идель Нефтемаш»: 21% с 30.06.2024 г. по 30.06.2025 г. и 16% в аналогичный период годом ранее. Рентабельность активов по чистой прибыли в указанные периоды составила: -1% и 3% соответственно.

Оценка субфактора «Структура фондирования» умеренно низкая. Отношение скорректированного капитала к активам за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2025 г., составило 21%.

Недостаточно развитое корпоративное управление и прозрачная структура владения

НКР отмечает низкий уровень акционерных рисков «Идель Нефтемаш», структура владения компании прозрачна для агентства.

Система корпоративного управления «Идель Нефтемаш», включая управление рисками и ликвидностью, недостаточно развита и регламентирована, поскольку находится на этапе становления. Компания планирует подготовку отчётности МСФО с учётом консолидации связанных компаний. В апреле 2026 года создан совет директоров.

«Идель Нефтемаш» имеет положительную кредитную историю в банках около 8 лет, на публичном рынке заимствований компания не представлена.

В оценке фактора «Менеджмент и бенефициары» НКР учитывает наличие у компании детализированной финансовой модели, предполагающей различные сценарии, в том числе сценарий отмены потенциальных новых контрактов (в этом случае рост выручки в 2026 году сохраняется за счёт уже заключённых договоров).

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

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

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне b+.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «Идель Нефтемаш» присвоен на уровне В+.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести улучшение оценки бизнес-профиля, в том числе за счёт

расширения масштабов и географии деятельности, снижение долговой нагрузки, рост запаса прочности по обслуживанию долга, улучшение показателей ликвидности, развитие практик корпоративного управления, управления рисками и ликвидностью.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае значительного негативного изменения условий ведения бизнеса, увеличения долговой нагрузки, заметного ухудшения показателей обслуживания долга, структуры фондирования и рентабельности.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «Идель Нефтемаш»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «Идель Нефтемаш»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	0261012138

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Идель Нефтемаш» 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 «Идель Нефтемаш», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием финансовой отчётности по РСБУ, составленной на 30.06.2025 г.

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

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