

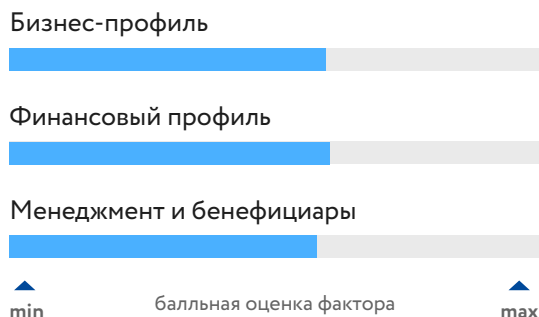
# НКР присвоило ООО «ЛК Спектр» кредитный рейтинг BBB-.ru со стабильным прогнозом

## 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



Рейтинговое агентство НКР присвоило **ООО «ЛК Спектр»** (далее также «компания») кредитный рейтинг **BBB-.ru** со стабильным прогнозом.

## Резюме

- Оценка бизнес-профиля обусловлена лидирующими позициями ООО «ЛК Спектр» на рынках оптовой торговли подъёмным оборудованием и его аренды, национальными масштабами рынков присутствия.
- Оценку бизнес-профиля ограничивают волатильность выручки компании, демонстрировавшей быстрый рост в течение последних лет, высокая доля внеоборотных активов в форме прав пользования, высокая концентрация на крупнейших поставщиках.
- Умеренную оценку финансового профиля определяют высокий запас прочности по обслуживанию долга и умеренно низкая долговая нагрузка, а также высокие показатели рентабельности.
- Давление на оценку финансового профиля оказывают низкие оценки ликвидности и собственного капитала.
- Невысокое качество корпоративного управления, умеренно высокое качество управления рисками, отсутствие долгосрочной кредитной истории определяют оценку фактора «Менеджмент и бенефициары».

## Информация о рейтингуемом лице

ООО «ЛК Спектр» — основная операционная компания группы Аулога. Основные направления деятельности компании — оптовая торговля техникой (74,1% от выручки) и предоставление техники в аренду (21%). Компания является участником Национальной ассоциации арендодателей строительной техники (НААСТ). Филиальная сеть и сервисные центры группы компаний Aurora охватывают более 50 городов России.

## Ключевые финансовые показатели

| Показатель, млрд руб. | 2024 г. | 2025 г. |
|-----------------------|---------|---------|
| Выручка               | 14,19   | 23,24   |
| OIBDA <sup>2</sup>    | 4,24    | 7,42    |
| Чистая прибыль        | 0,99    | 1,59    |
| Активы, всего         | 23,34   | 48,46   |
| Совокупный долг       | 9,01    | 17,08   |
| Собственный капитал   | 4,85    | 9,04    |

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

Источники: отчётность компании по МСФО; расчёты НКР

Ведущий рейтинговый аналитик:

**Илья Куплинов**

[iliya.kuplinov@ratings.ru](mailto:iliya.kuplinov@ratings.ru)

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb-

#### Национальный характер продаж и низкая устойчивость рыночных позиций

Умеренно высокая оценка рыночных позиций ООО «ЛК Спектр» обусловлена лидерством компании на российском рынке аренды и оптовой продажи подъёмного оборудования. Оценка географии рынков присутствия компании близка к максимальной в силу национальных масштабов её деятельности. Однако агентство отмечает высококонкурентную среду и существенный рост рыночного присутствия ближайшего конкурента компании в начале 2026 года.

Низкая устойчивость рыночных позиций компании обусловлена агрессивным ростом выручки в 2022–2025 годах. Кроме того, НКР ожидает некоторого спада на рынках присутствия компании в 2026 году в связи с завершением инвестиционного цикла и высокой стоимостью заёмных ресурсов, что также отрицательно сказывается на оценке устойчивости рыночных позиций ООО «ЛК Спектр». Больше половины клиентской базы компании относится к нефтегазовому сектору, складской логистике и лайт индустриал, что определяет невысокую оценку отраслевой диверсификации клиентов.

Высокая доля внеоборотных активов в форме права пользования в общем объёме внеоборотных активов негативно влияет на оценку ключевых активов. Агентство отмечает умеренные риски дисконта в случае реализации техники при её возможном истребовании и дальнейшей реализации.

Диверсификация ключевых активов находится на высоком уровне: девять объектов формируют более 80% выручки. Давление на оценку бизнес-профиля ООО «ЛК Спектр» оказывает значительная зависимость от поставщиков с концентрацией на двух ключевых поставщиках при отсутствии долгосрочной контрактной базы.

#### Высокая рентабельность и низкая мгновенная ликвидность

Долговая нагрузка (отношение совокупного долга, скорректированного в соответствии с методологией НКР с учётом обязательств финансовой аренды, к OIBDA) компании за 2025 год увеличилась с 2,1 до 2,3, что связано с опережающим ростом совокупного долга (90% за год) над ростом OIBDA (75% за год).

Метрики обслуживания долга позитивно влияют на оценку финансового профиля в целом. Покрытие краткосрочных обязательств и процентов по кредитам и займам ООО «ЛК Спектр» OIBDA и остатками денежных средств на счетах сократилось с 1,9 на 31.12.2024 г. до 1,5 на 31.12.2025 г., что объясняется существенным ростом процентных расходов в 2025 году. Покрытие краткосрочных обязательств и процентов по кредитам и займам ООО «ЛК Спектр» свободным денежным потоком до уплаты процентов (FCF) и остатками денежных средств на счетах увеличилось с 2,0 на 31.12.2024 г. до 2,2 по итогам 2025 года.

Оценка ликвидности обусловлена низкими значениями мгновенной ликвидности, которая характеризует покрытие текущих обязательств денежными средствами и их эквивалентами. На 31.12.2025 г. значение данного показателя составило 2%, годом ранее также было 2%. Основное влияние на это оказывают низкие объёмы денежных средств и их эквивалентов, а также несущественный объём неиспользованных остатков по открытым кредитным линиям, поскольку в управлении ликвидностью компания исходит из внутренней политики минимизации процентных расходов в условиях высокой ключевой ставки. Текущая ликвидность, которая характеризует покрытие текущих обязательств ликвидными активами, находится на умеренно высоком уровне: значение показателя на конец 2025 года составило 57%, годом ранее было 59%.

Оценку финансового профиля компании поддерживает высокая рентабельность. Рентабельность по OIBDA на 31.12.2025 г. составила 32% против 30% в 2024 году.

Давление на оценку финансового профиля компании оказывают показатели структуры фондирования: доля собственного капитала в пассивах компании по итогам 2025 года составила 19%.

### **Умеренно высокое качество управления рисками при невысокой оценке корпоративного управления**

НКР оценивает акционерные риски ООО ЛК «СПЕКТР» как умеренно низкие. Конфликтов между собственниками не выявлено. По имеющимся в распоряжении НКР данным, каких-либо существенных изменений в структуре собственности ООО «ЛК Спектр» в ближайшее время не ожидается.

Сдерживающее влияние на оценку корпоративного управления ООО «ЛК Спектр» оказывает сравнительно недавняя формализация работы совета директоров (менее двух лет), который функционирует на уровне материнской компании — АО «Арендная компания Аврора».

При оценке качества управления рисками НКР принимает во внимание наличие отдельного структурного подразделения по управлению рисками. В компании разработаны карты рисков с выявленными основными рисками, присущими её деятельности, мониторинг рисков осуществляется на ежемесячной основе.

НКР учитывает в оценке небольшой срок публичной и непубличной кредитной истории ООО «ЛК Спектр».

Стратегическое планирование характеризуется высокой детализацией финансовой модели, но агентство консервативно оценивает ожидаемые результаты реализации стратегии с учётом волатильности в экономике.

### **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 компании со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «ЛК Спектр» соответствует ОСК и установлен на уровне BBB-.ru.

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

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести дальнейшее укрепление позиций компании на рынке присутствия, увеличение отраслевой диверсификации клиентов, снижение долговой нагрузки, увеличение мгновенной ликвидности, рост доли собственного капитала, дальнейшее развитие корпоративного управления и управления ликвидностью.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае роста долговой нагрузки, снижения запаса прочности по обслуживанию долга, ухудшения рентабельности и ликвидности, потери лидирующих рыночных позиций компании в силу высокой конкуренции..

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

|                                                                    |                                                                       |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Полное наименование рейтингуемого лица                             | общество с ограниченной ответственностью «Лизинговая компания Спектр» |
| Сокращённое наименование рейтингуемого лица                        | ООО «ЛК Спектр»                                                       |
| Страна регистрации рейтингуемого лица                              | Россия                                                                |
| Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица | 5047191624                                                            |

При присвоении кредитного рейтинга ООО «ЛК Спектр» 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 «ЛК Спектр», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием 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 «ЛК Спектр» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Решение об установлении кредитного рейтинга ООО «ЛК Спектр» на уровне BBB-.ru (прогноз — стабильный) принято на заседании рейтингового комитета с учётом рассмотрения НКР мотивированной апелляции, которая была подана ООО «ЛК Спектр» на решение рейтингового комитета о присвоении кредитного рейтинга на уровне BB+.ru (прогноз — стабильный).

В рамках апелляции ООО «ЛК Спектр» предоставило обновлённую финансовую модель и дало пояснения относительно динамики выручки в I квартале 2026 года, а также направило дополнительную информацию относительно функционирования системы корпоративного управления, в частности, совета директоров и системы управления рисками. Кроме того, компания предоставила пояснения относительно рисков концентрации на крупнейших поставщиках и иные дополнительные сведения. По результатам рассмотрения апелляции рейтинговый комитет принял во внимание указанную информацию и учёл её в оценке субфакторов «Корпоративное управление», «Ключевые активы и их обновление», «Концентрация факторов производства», «Стратегическое планирование», что обусловило присвоение кредитного рейтинга на одну ступень выше, чем до апелляции.

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

НКР не оказывало ООО «ЛК Спектр» дополнительных услуг.

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