

НКР присвоило АО «ЛОЭСК» кредитный рейтинг A.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	a
ОСК	a.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	A.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР присвоило АО «ЛОЭСК» (далее — «ЛОЭСК», «компания») кредитный рейтинг A.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Высокие оценки бизнес-профиля компании обусловлены устойчивыми рыночными позициями в энергосистеме Санкт-Петербурга и Ленинградской области, значительной диверсификацией потребителей, высокой долей основных средств в структуре активов компании и низкой концентрацией факторов производства.
- Финансовый профиль характеризуется невысокой долгой нагрузкой, приемлемыми показателями обслуживания долга и высокой рентабельностью. Оценку финансового профиля сдерживают невысокая ликвидность компании и средние оценки структуры фондирования.
- Позитивное влияние на рейтинг ЛОЭСК оказывают низкие акционерные риски и умеренно высокий уровень корпоративного управления, высокое качество управления рисками и ликвидностью.

Информация о рейтингуемом лице

АО «ЛОЭСК» — вторая по масштабу электросетевая организация Ленинградской области, контролирует региональные распределительные и территориальные сети в регионе и Санкт-Петербурге.

Ведущий рейтинговый аналитик:
Александр Диваков
alexander.divakov@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2024 г.	2025 г.
Выручка	10,7	11,8
OIBDA ²	3,8	5,2
Чистая прибыль	-0,6	0,5
Активы, всего	38	40,6
Совокупный долг	14,09	14,5
Собственный капитал	13,7	14,2

² Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов, скорректированная 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: а

Устойчивые рыночные позиции и слабая диверсификация рынков присутствия

Воценке бизнес-профиля НКР учитывает позиции компании на региональных рынках, устойчивость этих рынков и умеренные перспективы их роста при слабой географической диверсификации.

Географическая концентрация деятельности компании в пределах Ленинградской области и Санкт-Петербурга частично компенсируется высокими барьерами для входа новых участников на данный рынок. В настоящее время электросетевые компании Ленинградской области и Санкт-Петербурга контролируют два игрока: «Ленэнерго» (доля рынка около 80%) и ЛОЭСК, что ограничивает конкурентное давление на компанию.

Региональные рынки присутствия компании демонстрируют стабильный спрос и невысокую волатильность. Тарифная политика в отношении электроэнергии в РФ сохраняет тенденцию к планомерному росту, что дополнительно помогает компании прогнозировать доходы.

Основной объём выручки ЛОЭСК формируют оказание услуг по передаче электрической энергии, а также технологическое присоединение новых и реконструируемых объектов к сетям (сектор B2B).

НКР отмечает высокую диверсификацию потребителей компании, при значительной доле основных средств в структуре активов.

Эксплуатируемый электросетевой комплекс расположен по всей территории Ленинградской области, что обуславливает низкую концентрацию производственных активов ЛОЭСК и оказывает позитивное влияние на оценку бизнес-профиля.

Невысокая долговая нагрузка при высокой рентабельности

Оценку финансового профиля ЛОЭСК определяют невысокая долговая нагрузка, хорошее качество обслуживания долга и значительная рентабельность при невысоком уровне ликвидности и умеренной доли собственного капитала в структуре пассивов.

Долговая нагрузка (отношение совокупного долга к OIBDA) по итогам 2025 год составила 2,8. Агентство прогнозирует, что к 31.12.2026 г. долговая нагрузка снизится до 2,2.

Показатель обслуживания долга (OIBDA/процентные расходы) по итогам 2025 года составил 1,8, в 2026 году ожидается улучшение до 2,8, в основном благодаря росту OIBDA.

Ликвидность компании агентство оценивает как ниже среднего, в основном из-за небольших сумм денежных средств на счетах и размера открытых, но неиспользованных лимитов. Денежные средства и ликвидные активы (с учётом дополнительной ликвидности в виде открытых и неиспользованных лимитов кредитования) на конец 2025 года всего на 20% покрывали текущие обязательства ЛОЭСК.

При этом рентабельность компании находится на высоком уровне: показатель по OIBDA в 2025 году поднялся до 58% с 37% годом ранее.

Показатель структуры фондирования свидетельствует о средней зависимости компании от внешнего финансирования: отношение собственного капитала к общей величине активов по итогам 2025 года составила 26%.

Низкие акционерные риски, развитая структура корпоративного управления

Структура акционерного капитала ЛОЭСК является понятной для агентства и, по нашему мнению, не создаёт существенных рисков, связанных с контролем и (или) влиянием со стороны конечных бенефициаров.

НКР положительно оценивает качество корпоративного управления ЛОЭСК. Более 10 лет в компании работает совет директоров из пяти человек, включая одного независимого директора. Есть ревизионная комиссия, которая контролирует финансовые итоги деятельности компании. ЛОЭСК, как и отрасль в целом соблюдает строгие нормативы деятельности, технологические процессы также строго регламентированы. С 2025 года компания стала готовить финансовую отчётность в соответствии с МСФО.

В компании функционирует система управления рисками и внутреннего контроля, основанная на принятых политиках и регламентах по управлению рисками. ЛОЭСК характеризуется устойчивой положительной кредитной историей. НКР также высоко оценивает качество стратегического планирования компании.

Результаты применения модификаторов

Стресс-тестирование в условиях, предполагающих возможность существенного снижения доходных показателей деятельности (выручка и OIBDA) и роста процентных расходов, не оказало существенного влияния на уровень БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне а.гу.

Оценка внешнего влияния

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг АО «ЛОЭСК» соответствует ОСК и установлен на уровне А.гу.

Факторы, способные привести к изменению рейтинга

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести дальнейшее снижение долговой нагрузки компании, улучшение качества обслуживания долга, рост показателей ликвидности, структуры фондирования.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае потери лидирующих позиций компании на рынках присутствия, существенного роста долговой нагрузки и ослабления показателей обслуживания долга.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	акционерное общество «ЛОЭСК — Электрические сети Санкт-Петербурга и Ленинградской области»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	АО «ЛОЭСК»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	4703074613

При присвоении кредитного рейтинга АО «ЛОЭСК» 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 АО «ЛОЭСК», 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, АО «ЛОЭСК» 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.

НКТ не оказывало АО «ЛОЭСК» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу АО «ЛОЭСК» зафиксировано не было.

© 2026 ООО «НКТ».

Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НКТ»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКТ» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКТ» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКТ» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКТ» в сети Интернет](#), получена ООО «НКТ» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКТ» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКТ» 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 «НКТ».

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 «НКТ» 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 «НКТ», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКТ» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКТ»](#), 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 «НКТ» в сети Интернет](#).