

# НКР присвоило ООО «Омега» кредитный рейтинг ВВВ-.ru со стабильным прогнозом

## Структура рейтинга

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

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

## Структура БОСК

Бизнес-профиль



Финансовый профиль



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

Рейтинговое агентство НКР присвоило ООО «Омега» (далее — «Омега», «компания») кредитный рейтинг ВВВ-.ru со стабильным прогнозом.

## Резюме

- Устойчивость и национальные масштабы основных рынков присутствия поддерживают оценку бизнес-профиля «Омеги» наряду с отсутствием концентрации на каком-либо активе или поставщике. Вместе с тем НКР учитывает невысокие позиции компании на рынке ИТ-услуг.
- Компания характеризуется умеренными показателями долговой нагрузки и ликвидности и высокой рентабельностью.
- Давление на оценку финансового профиля оказывают низкие оценки показателей обслуживания долга.
- Корпоративное управление недостаточно формализовано, не составляется отчётность по МСФО, отсутствует ряд органов управления, включая совет директоров; у компании нет утверждённой стратегии развития.

## Информация о рейтингуемом лице

ООО «Омега» — российская ИТ-компания, разработчик программного обеспечения для государственных структур и коммерческого сектора. Специализируется на услугах цифровизации систем управления и образования, бизнес-аналитике, робототехнике, технологиях на базе искусственного интеллекта, технологиях дополненной и виртуальной реальности (AR/VR).

## Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2022 г.	2023 г.
Выручка	671	863
OIBDA <sup>2</sup>	168	187
Чистая прибыль	136	142
Активы, всего	1 003	1 357
Совокупный долг <sup>3</sup>	114	255
Собственный капитал	454	590

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

<sup>3</sup> С учётом корректировок, предусмотренных методологией НКР

Источники: отчётность компании по РСБУ; расчёты НКР

Ведущий рейтинговый аналитик:  
**Нариман Тайкетаев**  
[nariman.taiketaev@ratings.ru](mailto:nariman.taiketaev@ratings.ru)

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb-

#### Невысокие позиции на устойчивом рынке присутствия

НКР положительно оценивает устойчивость основных рынков присутствия «Омеги» – разработки программного обеспечения и услуг цифровизации, хотя считает дальнейший потенциал их роста умеренным. Роль отечественных ИТ-компаний в экономике усилилась после ухода из России целого ряда иностранных игроков, отрасль получает государственную поддержку в различных формах. В то же время рынок ИТ-услуг в России высоко диверсифицирован и отличается значительной конкуренцией. Как следствие, в целом рыночные позиции «Омеги» рассматриваются как невысокие, и агентство не ожидает их существенного усиления в среднесрочной перспективе. Вместе с тем НКР учитывает в своём анализе более высокие позиции компании в сегменте услуг по автоматизации управления процессами в бюджетном учёте, включая консалтинг.

Мы также учитываем наличие у компании заключённых контрактов, преимущественно с государственными заказчиками (законтрактовано более 80% прогнозной выручки 2024 года), и опыт исполнения таких договоров в прошлом.

Умеренно высокая оценка специфического риска обусловлена национальными масштабами рынков присутствия и низкой концентрацией активов, отсутствием существенной зависимости от какого-либо поставщика. У компании нет ресурсов, исчерпание которых способно повлечь за собой прекращение деятельности.

#### Умеренная долговая нагрузка и высокая рентабельность

Долговая нагрузка «Омеги» (отношение совокупного долга к OIBDA) в 2023 году была умеренной, она увеличилась с 0,7 до 1,4. В 2021–2023 годах показатель был устойчивым, по мнению НКР, – находился в диапазоне 0,3–1,4.

Основной объём задолженности представлен кредитами Промсвязьбанка (55% совокупного долга), остальной долг формируется обязательствами по займам, лизингу и поручительствами по обязательствам аффилированных лиц, которые учитываются в совокупном долге согласно методологии НКР. В течение 2024 года «Омега» планирует дебютное размещение облигаций, что может существенно увеличить её совокупный долг. При этом, по прогнозам агентства, долговая нагрузка компании к концу текущего года увеличится до 2,1, но и это значение будет комфортным.

Общая сумма денежных средств и OIBDA компании на конец 2023 года существенно превышала сумму краткосрочного долга и начисленных процентов. В то же время покрытие краткосрочного долга и начисленных процентов за счёт свободного денежного потока до уплаты процентов (FCF) и средств от операций до уплаты процентов (FFO) было низким из-за отрицательных значений операционного денежного потока в 2021–2023 годах.

Ликвидность баланса оценивается как умеренная. Денежные средства и ликвидные активы (с учётом дополнительной ликвидности в виде открытых лимитов) на 31.12.2023 г. покрывали 26% и 84% текущих обязательств соответственно.

Положительное влияние на оценку финансового профиля компании оказывают высокие показатели рентабельности. Рентабельность по OIBDA в 2022–2023 годах превышала 20%, а рентабельность активов по чистой прибыли за тот же период не опускалась ниже 10%.

Отношение скорректированного собственного капитала к скорректированной величине активов была умеренной в последние годы, и на конец 2023 года составляло 32%. При расчёте соответствующих показателей структуры фондирования агентство учитывало займы, которые «Омега» выдала аффилированным лицам.

### **Прозрачность структуры владения и недостаточная формализация корпоративного управления**

Структура владения «Омеги» с единственным бенефициаром прозрачна для агентства, что положительно влияет на оценку фактора «Менеджмент и бенефициары».

Корпоративное управление компании оценивается как умеренно низкое. Отсутствует ряд органов управления (включая совет директоров), принятие управленческих решений сконцентрировано на собственнике компании. «Омега» формирует годовую отчётность только по РСБУ (с проверкой аудиторами), отчётность по МСФО отсутствует. Отсутствует формализованная стратегия развития на будущие периоды, оформленная в виде отдельного утверждённого документа.

НКР учитывает положительную кредитную историю компании в банках с 2020 года. «Омега» планирует размещение дебютного выпуска облигаций в текущем году.

### **Результаты применения модификаторов**

Стресс-тестирование в условиях, предполагающих возможность существенного снижения доходных показателей деятельности (выручка

и OIBDA), не оказало существенного влияния на уровень БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне bbb-.ru.

### **ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ**

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны акционеров.

Кредитный рейтинг ООО «Омега» присвоен на уровне BBB-.ru.

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

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести улучшение показателей обслуживания долга и ликвидности баланса, повышение стандартов корпоративного управления (в том числе составление отчётности по МСФО, формирование органов управления), принятие стратегии развития на средне- и долгосрочный периоды.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае значительного сокращения контрактной базы компании, ухудшения её долговой нагрузки, ослабления показателей рентабельности и структуры фондирования.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Омега» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации нефинансовым компаниям](#), [Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности](#), и [Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «Омега», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников.

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

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

НКР не оказывало ООО «Омега» дополнительных услуг.

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

© 2024 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](#).