

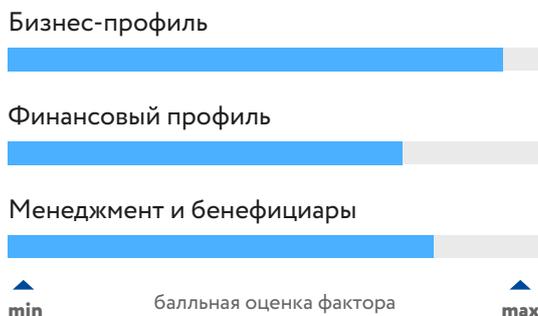
# НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «ИКС Холдинг» на уровне AA-.ru, прогноз – стабильный

## Структура рейтинга

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

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

## Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «ИКС Холдинг» (далее – «ИКС Холдинг», «компания») на уровне AA-.ru; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

## Резюме

- Оценка бизнес-профиля «ИКС Холдинга» учитывает лидирующие позиции компании на рынках ИТ-инфраструктуры и оборудования для операторов связи.
- Дополнительную поддержку оценке бизнес-профиля оказывают высокоразвитая производственная база и квалифицированный персонал.
- Снижение долговой нагрузки, динамика операционной рентабельности и высокие показатели ликвидности положительно влияют на оценку финансового профиля.
- Уровень показателей структуры фондирования оказывает сдерживающее влияние на оценку финансового профиля компании.
- Оценку фактора «Менеджмент и бенефициары» и кредитный рейтинг в целом ограничивают недостаточная история применения внедрённых компанией систем корпоративного управления и управления рисками.

## Информация о рейтингуемом лице

ООО «ИКС Холдинг» – головная компания группы российских технологических и ИТ-компаний, основными направлениями деятельности которых являются разработка и производство базовых станций, систем хранения данных, вычислительных систем, серверов, программно-аппаратных комплексов и систем информационной безопасности.

Группа располагает собственными производственными мощностями полного цикла производства вычислительной техники и телеком-оборудования. На её предприятиях работают свыше 13 тыс. человек, около 70% составляют инженеры.

Ведущий рейтинговый аналитик:

**Андрей Пискунов**  
andrey.piskunov@ratings.ru

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: aa-

#### Лидер на динамично развивающемся рынке

Значительные доли «ИКС Холдинга» на динамично развивающихся рынках серверов, систем хранения данных и оборудования для операторов связи, положительно влияют на оценки рыночных позиций компании и их устойчивости.

Дополнительную поддержку оценке бизнес-профиля оказывают высокие темпы роста рынка обработки и хранения данных, а также уход ряда иностранных игроков и последовавшее перераспределение рыночных долей в пользу отечественных производителей. Последние 10 лет в сегменте коммерческих центров обработки данных наблюдался устойчивый рост, а прогноз на 2026 год предполагает увеличение не менее чем на 15% в натуральном выражении. Государственная поддержка отечественного ИТ-сектора затрагивает и рынки присутствия «ИКС Холдинга».

К конкурентным преимуществам компании НКР относят наличие собственной производственной базы, включая крупнейший в России завод полного цикла, выпускающий вычислительную технику и телеком-оборудование, и высококвалифицированный инженерный персонал.

Высокая оценка диверсификации потребителей основывается на широкой контрактной базе, включающей в себя крупнейшие отечественные компании, госкорпорации и банки.

Сдерживающее влияние на оценку бизнес-профиля оказывает концентрация факторов производства. На долю ключевого актива компании приходится около 70% выручки.

#### Низкая долговая нагрузка, высокие ликвидность и рентабельность

Существенное позитивное влияние на оценку собственной кредитоспособности и уровень кредитного рейтинга «ИКС Холдинга» оказывают сильные показатели финансового профиля. Долговая нагрузка компании снизилась за по-

следние годы: отношение совокупного долга к OIBDA составило 2,2 в 2024 году. Согласно прогнозу НКР, по итогам 2025 года показатель не превысит 1,5.

Покрытие процентных расходов OIBDA составляло в среднем 7 в 2023–2024 годах. По итогам 2025 года коэффициент, как ожидается, составит не менее 4. Основу долгового портфеля составляют возобновляемые банковские кредитные линии.

Оценки показателей рентабельности «ИКС Холдинга» находятся на наивысшем уровне согласно методологии НКР. Рентабельность активов по чистой прибыли в 2023–2024 годах выросла с 17% до 21%. НКР ожидает, что в 2025 году этот показатель рентабельности по-прежнему будет соответствовать максимальной оценке согласно методологии агентства.

Высокие оценки ликвидности за 2023–2024 годы основываются на росте объема накопленной ликвидности и значительного объема дополнительной ликвидности в виде неиспользованных банковских лимитов. Отношение денежных средств и дополнительной ликвидности к текущим обязательствам в 2023–2024 годах в среднем составляло 62%. По оценкам агентства, показатель составит не менее 250% по итогам 2025 года.

Метрики структуры фондирования оказывают сдерживающее влияние на оценку финансового профиля компании: на конец 2024 года отношение капитала к активам составляло 28%, а к концу 2025 года НКР ожидает роста показателя до 36%.

#### Совершенствование системы корпоративного управления и управления рисками

Агентство отмечает повышение качества системы корпоративного управления и управления рисками «ИКС Холдинга». В компании формализованы процедуры риск-менеджмента, внутреннего контроля и аудита. Вместе с тем сдерживающее влияние на оценку корпоративного

управления оказывает недостаточно длительная история применения указанных инструментов корпоративного управления.

«ИКС Холдинг» подготавливает аудированную отчётность по МСФО на регулярной основе, однако, не являясь публичной компанией, не публикует её.

Акционерные риски «ИКС Холдинга» оцениваются как низкие. Акционерных конфликтов не выявлено.

### РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Стресс-тестирование «ИКС Холдинга» в условиях макроэкономического стресса и других негативных тенденций в отрасли информационных технологий не оказало существенного влияния на оценку её кредитоспособности.

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

### ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «ИКС Холдинг» подтверждён на уровне AA-.ru.

### ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести дальнейшее снижение долговой нагрузки и наработка истории применения процедур корпоративного управления.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае роста долговой нагрузки и снижения рентабельности вследствие нарушения логистических и платёжных цепочек.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «ИКС Холдинг» 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.

Кредитный рейтинг ООО «ИКС Холдинг» был впервые опубликован 23.09.2024 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «ИКС Холдинг», 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 является запрошенным, ООО «ИКС Холдинг» 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 «ИКС Холдинг» дополнительных услуг.

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

© 2025 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](#).