

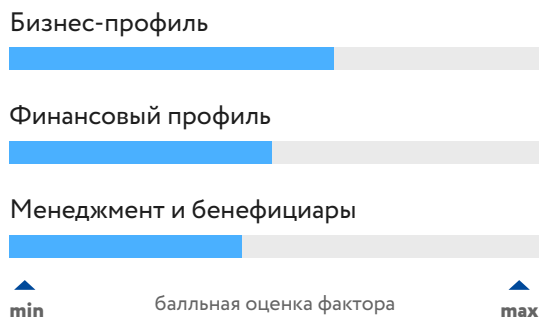
НКР снизило кредитный рейтинг ООО «Омега» с BBB-.ru до BB.ru, прогноз — стабильный

Структура рейтинга

БОСК ¹	bb
ОСК	bb.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	BB.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР снизило кредитный рейтинг ООО «Омега» (далее — «Омега», «компания») с BBB-.ru до BB.ru; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

Резюме

- Изменение кредитного рейтинга обусловлено прежде всего снижением оценки финансового профиля вследствие существенного роста долговой нагрузки, ослаблением показателей ликвидности и структуры фондирования.
- На оценку бизнес-профиля «Омеги» влияют национальные масштабы и устойчивость позиций на основных рынках присутствия, а также умеренные оценки структуры активов и концентрации факторов производства. Вместе с тем НКР учитывает невысокие позиции компании на рынке ИТ-услуг.
- Оценку финансового профиля компании поддерживает сохранение умеренных показателей рентабельности и обслуживания долга.
- Корпоративное управление недостаточно формализовано; компания не составляет отчётность по МСФО; у неё отсутствует ряд органов управления, включая совет директоров, и утверждённая стратегия 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).

Ведущий рейтинговый аналитик:
Нариман Тайкетаев
nariman.taiketaev@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2023 г.	2024 г.
Выручка	863	767
OIBDA ²	187	129
Чистая прибыль	142	15
Активы, всего	1 357	1 617
Совокупный долг ³	255	751
Собственный капитал	590	599

² Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

³ С учётом корректировок, предусмотренных методологией НКР

Источники: отчётность компании по РСБУ; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bb

Невысокие позиции на стабильном рынке присутствия

НКР положительно оценивает устойчивость рыночных позиций и географическое распределение деятельности «Омеги» в сегменте разработки программного обеспечения и цифровизации. Укрепление роли отечественных ИТ-компаний после ухода с российского рынка ряда иностранных участников, повышение степени цифровизации экономики и государственная поддержка способствуют стабильности отрасли. Тем не менее высокие конкуренция и диверсификация на ИТ-рынке России ограничивают потенциал значительного усиления рыночных позиций компании в среднесрочной перспективе.

Агентство принимает во внимание разнообразие потребителей компании: заказчиками ИТ-услуг выступают как коммерческие, так и государственные организации.

Позитивное влияние на оценку бизнес-профиля «Омеги» оказывают наличие и обновление ключевых активов и умеренная концентрация факторов производства. НКР учитывает диверсификацию портфеля ключевых объектов и достаточное количество нематериальных активов компании.

Существенный рост долговой нагрузки при умеренных показателях рентабельности

Долговая нагрузка компании в 2021–2023 годах была ниже средней: коэффициент совокупного долга к OIBDA варьировался от 0,3 до 1,4. Однако к концу 2024 года данный показатель вырос до 5,8, что обусловлено практически троекратным увеличением совокупного долга и снижением OIBDA на 31%. Основными факторами роста долга стали выпуск облигаций в июле 2024 года на сумму около 470 млн руб. и увеличение объёма выданных поручительств в пользу связанных структур. Снижение OIBDA обусловлено в том числе ростом расходов на персонал на фоне сокращения выручки компании по итогам

2024 года на 11% из-за переноса сроков выполнения ряда контрактов.

На 31.12.2024 г. основная часть задолженности приходилась на облигации (62% совокупного долга) и кредиты Промсвязьбанка (19%), остальная часть — на обязательства по лизингу и поручительства, учтённые в совокупной задолженности в соответствии с методологией НКР.

Умеренная оценка показателей обслуживания долга обусловлена тем, что на конец 2023 и 2024 годов общая сумма денежных средств и OIBDA компании превышала совокупную величину краткосрочного долга и начисленных процентных обязательств. Вместе с тем оценка покрытия краткосрочной задолженности и процентных выплат свободным денежным потоком до уплаты процентов (FCF) остаётся низкой, что связано с отрицательным значением операционного денежного потока в указанный период.

Ликвидность баланса «Омеги» оценивается как умеренно низкая. Денежные средства и ликвидные активы (с учётом дополнительной ликвидности в виде открытых лимитов) на 31.12.2024 г. покрывали 5% (годом ранее: 26%) и 96% (годом ранее: 84%) текущих обязательств соответственно.

Оценку финансового профиля компании поддерживают умеренные показатели рентабельности: в 2023–2024 годах рентабельности по OIBDA находилась в диапазоне 17–22%. При этом рентабельность активов по чистой прибыли по итогам 2024 года снизилась до 1% с 12% в предыдущем году.

Оценка структуры фондирования ухудшилась: доля скорректированного собственного капитала в скорректированной стоимости активов на конец 2024 года составила 17% (на 31.12.2023 г.: 32%). При расчёте данного показателя агентство

учитывает займы, предоставленные «Омегой» своим аффилированным лицам, и рост объёмов таких займов стал основной причиной снижения оценки данного субфактора.

Прозрачность структуры владения и недостаточная формализация корпоративного управления

Структура владения компанией является прозрачной для агентства, что положительно отражается на оценке фактора «Менеджмент и бенефициары». В 2025 году в состав участников «Омеги» вошло новое физическое лицо с миноритарной долей.

Качество системы корпоративного управления компании оценивается как умеренно низкое. В организационной структуре отсутствуют ключевые органы управления, включая совет директоров; основные управленческие решения принимает непосредственно ключевой собственник. «Омега» составляет финансовую отчётность только в соответствии с требованиями РСБУ, при этом отсутствует отчётность по МСФО. Кроме того, стратегия развития компании не закреплена в виде утверждённого документа.

НКР учитывает положительную кредитную историю компании в банках с 2020 года. В 2024 году «Омега» разместила дебютный выпуск облигаций.

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 bb.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны участников.

Кредитный рейтинг ООО «Омега» присвоен на уровне BB.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести снижение долговой нагрузки, улучшение показателей ликвидности

баланса и структуры фондирования, сокращение объёмов операций со связанными лицами, повышение стандартов корпоративного управления (в том числе составление отчётности по МСФО, формирование органов управления), принятие формализованной стратегии развития на средние и долгосрочный периоды.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае дальнейшего ослабления финансовых метрик компании, сокращения контрактной базы и/или географической диверсификации бизнеса.

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.

Кредитный рейтинг ООО «Омега» был впервые опубликован 25.06.2024 г.

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 является запрошенным, ООО «Омега» 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 ООО «Омега» дополнительных услуг.

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

© 2025 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](#).