

НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «Бифорком Тек» на уровне A+.ru, прогноз – стабильный

Структура рейтинга

БОСК ¹	a
Реер-анализ ²	+1 уровень
ОСК	a+.ru
Внешнее влияние	–
Кредитный рейтинг	A+.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

² Сравнительный анализ с сопоставимыми компаниями

Структура БОСК

Бизнес-профиль



Финансовый профиль



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора ▲ max

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «Бифорком Тек» (далее – «Бифорком Тек», «компания») на уровне A+.ru; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

Резюме

- Умеренно высокая оценка бизнес-профиля «Бифорком Тек» обусловлена позитивной динамикой российского рынка коммуникационного оборудования, на котором компания удерживает значимые позиции, увеличением диверсификации выпускаемой продукции, сокращением зависимости от иностранных поставщиков и контрактацией проектов с крупными клиентами.
- Давление на оценку бизнес-профиля компании оказывают умеренно низкая доля ключевых активов и высокая концентрация на нескольких производственных площадках.
- «Бифорком Тек» сохраняет очень низкую долговую нагрузку, высокую рентабельность, умеренно высокие показатели структуры фондирования. Однако ослабление показателей обслуживания долга по итогам 2025 года сдерживает оценку финансового профиля.
- Агентство отмечает прозрачность акционерной структуры, умеренную оценку качества корпоративного управления и положительную кредитную историю компании.
- Оценка собственной кредитоспособности «Бифорком Тек» отражает результаты реер-анализа, в частности, значимые конкурентные преимущества компании на ключевом рынке сбыта, более низкую долговую нагрузку и высокую рентабельность по сравнению с сопоставимым уровнем БОСК.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «Бифорком Тек» с 2015 года занимается разработкой решений в области информационных технологий, телекоммуникаций и передачи данных, а также производством радиоэлектронного оборудования. Компания владеет патентами на технологию защищённой передачи данных SD MAN и внесена в Единый реестр телекоммуникационного оборудования российского происхождения (ТОРП) Минпромторга России и баз данных Минцифры.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Лия Баймухаметова

lea.bay@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2024 г.	2025 г.
Выручка	20,4	25,2
OIBDA ³	7,0	8,2
Чистая прибыль	5,8	5,1
Активы, всего	7,3	14,2
Совокупный долг	27,0	38,7
Собственный капитал	11,5	16,6

³ Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

Источники: отчётность компании по РСБУ; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а

Значимые рыночные позиции и высокая концентрация факторов производства

Умеренно высокая оценка бизнес-профиля «Бифорком Тек» обусловлена позитивной динамикой российского рынка коммуникационного оборудования, на котором компания удерживает значимые позиции (порядка 45%), увеличением диверсификации выпускаемой продукции и контрактацией проектов с крупными клиентами (финансовыми институтами, промышленными и энергетическими компаниями).

НКР полагает, что российский рынок коммуникационного оборудования сохраняет значительный потенциал благодаря росту объёма и стабильности передачи данных, модернизации, проводимой крупнейшими государственными и частными компаниями, а также политике импортозамещения оборудования, используемого в критической информационной инфраструктуре России.

В число конкурентных преимуществ, которые поддерживают позиции «Бифорком Тек» на рынке присутствия, входят собственные разработки программного обеспечения для аппаратных продуктов, которые успешно протестированы

основными заказчиками; техническое обслуживание собственных продуктов; формирование правил национального режима и включение продуктов «Бифорком Тек» в реестр ТОПП, обеспечивающее преимущество перед международными компаниями при участии в тендерах.

Компания активно расширяет производственные мощности по производству высокоскоростных коммутационных и сетевых устройств для работы с искусственным интеллектом. В будущем это позволит наращивать выручку, как минимум на 20% ежегодно.

Давление на оценку бизнес-профиля компании оказывают умеренно низкая доля ключевых активов и высокая концентрация на нескольких производственных площадках. Запланированный в 2026 году запуск новых мощностей «Бифорком Тек» позитивно повлияет на оценку диверсификации факторов производства в будущем. При этом развитие инвестиционной программы положительно влияет на оценку бизнес-профиля в целом.

Агентство отмечает сохранение зависимости «Бифорком Тек» от ключевого импортного поставщика в 2025 году. Однако формирование складских запасов комплектующих сокращает логистические риски, что позитивно влияет на оценку концентрации факторов производства.

Низкая долговая нагрузка при высокой рентабельности бизнеса

Положительное влияние на оценку финансового профиля «Бифорком Тек» оказывает сохранение очень низкой долговой нагрузки, сильных показателей рентабельности, умеренно высоких показателей структуры фондирования и ликвидности. Однако ослабление показателей обслуживания долга по итогам 2025 года сдерживает оценку финансового профиля.

По итогам 2025 года отношение совокупного долга к OIBDA составило 1,7 (1,0 в 2024 году). Краткосрочный долг вырос практически вдвое в силу необходимости инвестиций в развитие производственных мощностей. Компания продолжает использование краткосрочных траншей в рамках долгосрочных возобновляемых кредитных линий. В 2026 году НКР ожидает сохранения долговой нагрузки «Бифорком Тек» на том же уровне.

Оценка запаса прочности по обслуживанию долга снизилась за счёт роста процентной нагрузки: отношение OIBDA к сумме процентных платежей на 31.12.2025 г. составляло 2,8 (8,5 на 31.12.2024 г.). НКР учитывает отрицательное значение сальдо чистых денежных потоков от операционной деятельности (CFO) в 2024–2025 годах из-за авансирования зарубежных покупок (компания формирует существенный запас импортных комплектующих) и отрицательный свободный денежный поток до уплаты процентов (FCF) из-за существенных инвестиций в развитие нематериальных активов. По итогам 2026 года НКР ожидает значительного увеличения CFO выше уровня 2025 года после запуска запланированных проектов.

Покрытие денежными средствами текущих обязательств выросло с 20% в 2024 году до 34% в 2025 году. Соотношение ликвидных активов и текущих обязательств также улучшилось по сравнению с показателями 2024 года – 127% против 113%. В своих оценках НКР учитывало дополнительную ликвидность в виде неиспользованных лимитов кредитных линий.

«Бифорком Тек» поддерживает очень сильные показатели рентабельности. По итогам 2025 года рентабельность по операционной прибыли составила 32%, рентабельность активов по чистой прибыли – 15%.

Позитивное влияние на оценку финансового профиля оказывает сохранение высоких оценок структуры фондирования: на 31.12.2025 г. доля скорректированного собственного капитала составляла 43% скорректированных активов.

Минимальные акционерные риски при отсутствии отчётности по МСФО

Акционерные риски компании оцениваются как низкие, структура владения достаточно прозрачна. Конфликтов между участниками не выявлено.

НКР сохраняет умеренную оценку качества корпоративного управления «Бифорком Тек», учитывая наличие совета директоров, опыт и деловую репутацию топ-менеджмента, внедрение ряда корпоративных политик. Сдерживающее влияние на оценку качества корпоративного управления оказывает отсутствие отчётности по МСФО. Агентство также учитывает умеренно высокие оценки управления рисками и хорошее качество стратегического планирования компании: по мнению агентства, финансовый план «Бифорком Тек» подробен и аргументирован.

Поддержку оценке фактора «Менеджмент и бенефициары» оказывают положительная среднесрочная кредитная история компании и высокий уровень платёжной дисциплины.

Результаты применения модификаторов

По итогам реег-анализа мы отмечаем конкурентные преимущества «Бифорком Тек» по сравнению с другими участниками реег-группы с сопоставимым уровнем БОСК: высокие рыночные позиции с крупной долей российского рынка (около 45%) и реализацией крупных инфраструктурных проектов в производстве высокоскоростного

сетевого оборудования, а также контракция проектов с крупными клиентами. По мнению НКР, указанные факторы оказывают заметное положительное влияние на стабильность рыночных позиций компании в среднесрочном периоде, но не в полной мере отражены в БОСК.

Модификатор «Рег-анализ» оказывает положительное влияние на ОСК компании (+1 уровень к БОСК), которая устанавливается на уровне a+.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «Бифорком Тек» соответствует его ОСК и подтверждён на уровне A+.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести дальнейший рост рыночной доли «Бифорком Тек» в сочетании с усилением диверсификации потребителей, ростом доли ключевых активов и их обновления, переход к формированию отчётности по стандартам МСФО и дальнейшее совершенствование практик корпоративного управления.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза по нему могут привести падение выручки, в том числе в результате ухода ключевых клиентов; разрыв логистических цепочек в поставках и оплате ключевых комплектующих; существенное ухудшение рентабельности; опережающий рост долга по сравнению с операционными показателями.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «Бифорком Текнолджис»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «Бифорком Тек»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7728313442

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Бифорком Тек» 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.

Кредитный рейтинг ООО «Бифорком Тек» был впервые опубликован 13.05.2021 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «Бифорком Тек», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием аудируемой финансовой отчётности по РСБУ, составленной на 31.12.2025 г.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО «Бифорком Тек» 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 «Бифорком Тек» дополнительных услуг.

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