

НКР снизило кредитный рейтинг ООО ПКФ «Мегатакт-НН» с ВВ.ru до В+.ru, прогноз – стабильный

Структура рейтинга

БОСК ¹	b+
ОСК	b+.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	В+.ru
Прогноз	стабильный

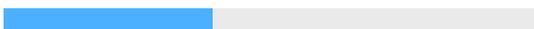
¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

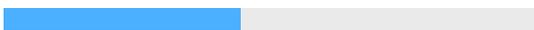
Бизнес-профиль



Финансовый профиль



Менеджмент и бенефициары



▲ min бальная оценка фактора ▲ max

Рейтинговое агентство НКР снизило кредитный рейтинг ООО ПКФ «Мегатакт-НН» (далее – «Мегатакт-НН», «компания») с ВВ.ru до В+.ru и изменило прогноз по нему с «рейтинг на пересмотре с возможностью понижения» на стабильный.

Резюме

- Снижение кредитного рейтинга обусловлено увеличением долговой нагрузки компании, уменьшением запаса прочности по обслуживанию долга, а также ослаблением показателей ликвидности и структуры фондирования.
- Рост выручки и сохранение доходности по OIBDA на невысоком, но стабильном уровне поддерживают оценку финансового профиля.
- Невысокий объём ключевых активов по отношению к валюте баланса и существенная концентрация активов сдерживают оценку бизнес-профиля.
- Недостаточный уровень формализации механизмов корпоративного управления и управления рисками, отсутствие отчётности по МСФО ограничивают оценку фактора «Менеджмент и бенефициары».

Информация о рейтингуемом лице

ООО ПКФ «МЕГАТАКТ-НН» входит в группу компаний «Мегатакт», которая является крупнейшим российским производителем органического стекла с долей рынка около 62%. «Мегатакт-НН» занимается реализацией оргстекла на российском рынке и также является собственником части производственных активов группы.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2023 г.	2024 г.
Выручка	1 973	2 786
OIBDA ²	126	160
Чистая прибыль	26	14
Активы, всего	1 266	1 526
Совокупный долг	362	795
Собственный капитал	90	102

² Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

Источники: отчётность компании по РСБУ; расчёты НКР

Ведущий рейтинговый аналитик:

Ольга Домбровская

olga.dombrovskaya@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: b+

Устойчивые позиции при ограниченном объёме рынка

Невысокий объём ключевых активов по отношению к валюте баланса и существенная концентрация активов сдерживают оценку бизнес-профиля.

Вместе с тем оценку поддерживает высокая рыночная доля компании: 62% на российском рынке органического стекла, однако ограниченный объём этого рынка оказывает сдерживающее влияние. Доля присутствия компании на рынке увеличилась после приобретения мощностей для выпуска экструзионного органического стекла, что позволило сформировать полную производственную линейку органического стекла (литого и экструзионного). Кроме того, на её динамику повлияло сокращение совокупного размера рынка на 16% в натуральном выражении из-за снижения спроса на органическое стекло для автотюнинга. Доля импорта на российском рынке оргстекла снизилась с 42% до 37%.

В 2024 году продажи государственным предприятиям увеличились и составили 40% от выручки компании, что положительно сказалось на динамике совокупной выручки.

Оценку бизнес-профиля также сдерживает существенная концентрация производственных активов группы компаний «Мегатакт».

Рост долговой нагрузки и снижение ликвидности

Увеличение долговой нагрузки компании, уменьшение запаса прочности по обслуживанию долга и ослабление показателей ликвидности и струк-

туры фондирования обусловили снижение кредитного рейтинга.

Отношение совокупного долга к OIBDA увеличилось в 2024 году до 5 (2,9 в 2023 году). Рост долговой нагрузки был вызван привлечением облигационного займа, новыми лизинговыми обязательствами и сжатием показателей ликвидности на фоне роста процентных расходов при сохранении прежних показателей рентабельности. Эти же причины повлияли на снижение запаса прочности по обслуживанию долга: отношение OIBDA к процентным расходам снизилось с 2,4 в 2023 году до 1,2.

Объём денежных средств «Мегатакт-НН» на счетах в банках невысокий, что сдерживает оценку ликвидности: значение показателя мгновенной ликвидности уменьшилось с 6% в 2024 году до менее 1% в 2024 году. Рентабельность компании также остаётся невысокой.

Структура фондирования отражает невысокий уровень собственного капитала в валюте баланса –7%.

Недостаточная регламентация корпоративного управления и отсутствие отчётности по МСФО

Акционерные риски «Мегатакт-НН» оцениваются как умеренные, в оценке учтена специфика владения и управления компаниями группы «Мегатакт». Акционерных конфликтов не выявлено.

Низкий уровень формализации механизмов корпоративного управления, недостаточная степень регламентации механизмов управления рисками, отсутствие совета директоров и аудированной отчётности по МСФО ограничивают оценку корпоративного управления.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Стресс-тестирование в условиях негативных рыночных тенденций (макрофинансовый стресс) не оказало существенного влияния на уровень БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне b+.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО ПКФ «Мегатакт-НН» присвоен на уровне B+.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести снижение долговой нагрузки, рост запаса прочности по обслуживанию долга, повышение рентабельности, ликвидности и доли собственного капитала, а также объёма ключевых активов в структуре баланса, формализация ключевых процедур корпоративного управления, формирование отчётности по стандартам МСФО, развитие стратегического планирования.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае устойчивого сокращения спроса на реализуемую продукцию, снижения операционного денежного потока и дальнейшего увеличения долговой нагрузки.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО ПКФ «МЕГАТАКТ-НН» 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 ПКФ «Мегатакт-НН» был впервые опубликован 13.12.2023 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО ПКФ «Мегатакт-НН», 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 ПКФ «Мегатакт-НН» 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 ПКФ «Мегатакт-НН» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО ПКФ «Мегатакт-НН» 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](#).