

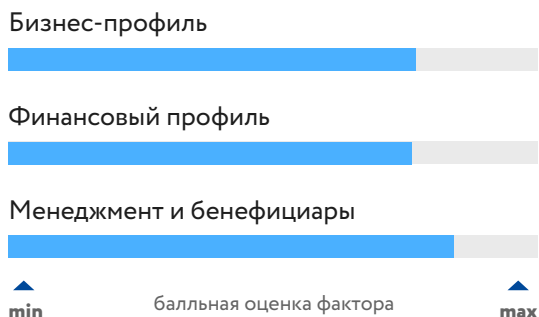
НКР присвоило ООО «Озон Капитал» кредитный рейтинг A+.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	a+
ОСК	a+.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	A+.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР присвоило ООО «Озон Капитал» (далее — «Озон Капитал», «компания») кредитный рейтинг A+.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Умеренно высокая оценка бизнес-профиля определяется сильными позициями «Озон Капитал» на российском рынке финансовых услуг и устойчивостью этих позиций, а также умеренной диверсификацией бизнеса компании.
- Для компании характерны очень высокая достаточность капитала, низкая склонность к риску и высокие оценки ликвидности и рентабельности.
- Умеренно низкие оценки долговой нагрузки и обслуживания долга связаны в том числе со значительной долей фондирования банка в структуре обязательств компании.
- Агентство отмечает адекватное качество корпоративного управления и высокое качество стратегического планирования, акционерные риски оцениваются как очень низкие.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «Озон Капитал» консолидирует компании, предоставляющие финансовые услуги физическим и юридическим лицам.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2024 г.	2025 г.
Чистая прибыль	16,2	38,1
Чистый процентный доход	24,3	54,2
Чистый комиссионный доход	19,6	34,2
Активы, всего	354,9	761,2
Собственный капитал	45,9	88,7

Источники: отчётность компании по МСФО

Ведущий рейтинговый аналитик:
Егор Лопатин
egor.lopatin@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а+

Умеренно высокая оценка бизнес-профиля

Оценка бизнес-профиля обусловлена сильными рыночными позициями компании и их устойчивостью, а также умеренной диверсификацией её бизнеса.

Основой бизнеса компании (более 80% активов) является ООО «Озон Банк», которое на 01.06.2026 г. входило в топ-20 по активам среди российских банков. Помимо банковского, «Озон Капитал» развивает прочие направления финансовой деятельности, в том числе лизинг, факторинг, а в 2026 году планирует внедрить инвестиционные продукты. На данный момент указанные сегменты занимают незначительную долю бизнеса компании.

Положительно на оценке рыночных позиций сказывается высокий кадровый потенциал компании, а также интеграция бизнеса с маркетплейсом Ozon, которая даёт «Озон Капитал» доступ к каналу продаж финансовых сервисов.

За 2025 год совокупные активы компании выросли более чем в 2 раза и достигли 761 млрд руб., а активная клиентская база превысила 40 млн человек.

Диверсификация бизнеса «Озон Капитал» в соответствии с методологией агентства оценивается как умеренная: по состоянию на 31.12.2025 г. на крупнейшего контрагента приходилось порядка 20% активов, а на 10 крупнейших контрагентов — 70% активов компании. НКР отмечает очень высокое кредитное качество крупнейших контрагентов, а также заметную (19%) долю доходов компании от операций, связанных с маркетплейсом Ozon.

Умеренно высокая оценка финансового профиля

Оценку финансового профиля усиливают очень высокая достаточность капитала, высокие зна-

чения ликвидности, рентабельности и низкая склонность к риску, но ограничивают умеренно низкие оценки долговой нагрузки и обслуживания долга.

«Озон Капитал» демонстрирует очень высокий запас капитала в соответствии с методологией НКР. Показатель достаточности капитала на 30.06.2025 г. составлял 17% (15% годом ранее). Агентство не ожидает ухудшения оценки показателя по итогам 2026 года.

Компания поддерживает высокие операционные результаты. За 2024 год рентабельность капитала (ROE) по МСФО составила 48,9%, за 2025 год — 56,7%. Сдерживает оценку рентабельность активов: 6,9% в 2024 году и 6,8% в 2025 году, что соответствует умеренно высоким значениям согласно методологии НКР. По прогнозу компании, в 2026 году рентабельность бизнеса по МСФО может снизиться, однако останется на высоком уровне.

Для «Озон Капитал» характерен адекватный объём ликвидных активов: коэффициент абсолютной ликвидности на 31.12.2025 г. составил 0,82, текущей ликвидности — 0,88. НКР принимает во внимание значительный объём портфеля ценных бумаг, который позволит компании при необходимости привлечь ликвидность через сделки РЕПО и тем самым компенсировать потенциальные разрывы ликвидности.

Склонность компании к риску оценивается НКР как невысокая: на 31.12.2025 г. соответствующий коэффициент равнялся 12%. В составе активов с повышенным риском учитываются в том числе кредиты и прочие активы III стадии в соответствии с МСФО, которые на 31.12.2025 г. занимали менее 1,5% активов компании. НКР ожидает увеличения объёма таких активов по итогам года, учитывая планы компании по значительному росту кредитного портфеля (в том числе необеспеченной розницы). Вместе с тем, по мнению агентства, этот рост будет частично нивелирован увеличением как совокупных активов компании, так и капитала, что в итоге сохранит оценку показателя на высоком уровне.

Фондирование ООО «Озон Банк» как ключевого актива ограничивает оценку финансового профиля «Озон Капитал». НКР учитывает в составе долга компании платные обязательства, в том числе депозиты компаний, вклады населения, текущие счета с выплатой процентов. Долговая нагрузка (LTV) и обслуживание долга (ICR) «Озон Капитал» оцениваются умеренно низко, показатель LTV за 2025 год составил 0,69, ICR — 1,74. Агентство не ожидает улучшения данных оценок в 2026 году.

Адекватное качество корпоративного управления и очень низкие акционерные риски

По мнению НКР, система управления и качество менеджмента отвечают целям развития и специфике бизнеса «Озон Капитал». Агентство считает, что качество комплаенс-процессов и внедрённых ИТ-решений соответствует поставленным задачам. В компании сформирован совет директоров, независимые директора отсутствуют.

НКР позитивно оценивает стратегию компании, которая предполагает дальнейший значительный рост объёма активов по итогам 2026 года, выход в новые сегменты финансового рынка, а также масштабирование уже существующих сегментов — кредитования компаний и населения, в том числе необеспеченного. Оценка стратегии компании в настоящее время учитывает необходимость проверки устойчивости её бизнес-модели в условиях кратного роста масштабов бизнеса.

Акционерные риски «Озон Капитал» оцениваются агентством как очень низкие с учётом текущей структуры собственности.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финансовое положение компании.

Стресс-тестирование капитала и прочих финансовых метрик не оказало влияния на уровень БОСК, поскольку реализация сценариев как умеренного, так и сильного стресса капитала и прочих финансовых метрик не приводит к снижению БОСК более чем на 1 уровень.

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

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «Озон Капитал» присвоен на уровне A+.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

Кредитный рейтинг может быть повышен, или прогноз может быть улучшен в случае повышения оценок долговой нагрузки, обслуживания долга и ликвидности.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае значительного ухудшения рыночных позиций компании, рентабельности и диверсификации её бизнеса, заметного роста склонности к риску, а также ослабления капитальной позиции.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «Озон Капитал»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «Озон Капитал»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	6949003359

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Озон Капитал» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации финансовым компаниям](#) с целью определения оценки собственной кредитоспособности рейтингуемого лица и присвоения уровня кредитного рейтинга финансовым 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.

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

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

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