

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

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 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, открытием новых производственных площадок и контрактацией проектов с крупными клиентами.
- Давление на оценку бизнес-профиля компании оказывают умеренно низкая доля ключевых активов и невысокое отношение капитальных затрат к выручке.
- «Бифорком Тек» сохраняет очень низкую долговую нагрузку, высокую рентабельность, умеренно высокие показатели обслуживания долга и структуры фондирования.
- Агентство отмечает прозрачность акционерной структуры, умеренную оценку качества корпоративного управления и положительную кредитную историю компании.

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. «Бифорком Тек» владеет патентами на технологию защищённой передачи данных SD MAN и внесена в Единый реестр телекоммуникационного оборудования российского происхождения (ТОРП) Минпромторга России.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Лия Баймухаметова

lea.baymukhametova@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб	2023 г.	2024 г.
Выручка	21,0	20,4
OIBDA ²	10,3	7,0
Чистая прибыль	9,9	5,8
Совокупный долг ³	4,4	7,4
Активы, всего	18,0	27,0
Собственный капитал	8,3	11,5

² Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов, скорректированная на прочие доходы и расходы, которые, по мнению агентства, носят разовый характер

³ Совокупный долг скорректирован с учётом выданной гарантии

Источники: отчётность компании по РСБУ; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: a+

Высокие рыночные позиции и умеренно низкая концентрация активов

Умеренно высокая оценка бизнес-профиля «Бифорком Тек» обусловлена позитивной динамикой российского рынка коммуникационного оборудования, на котором компания удерживает значимые позиции (порядка 35%), увеличением диверсификации выпускаемой продукции, сокращением зависимости от иностранных поставщиков, открытием новых производственных площадок 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 ТОРП, обеспечивающее преимущество перед международными компаниями при участии в тендерах.

Заметное давление на оценку бизнес-профиля компании оказывают низкая доля ключевых активов и невысокое отношение капитальных затрат к выручке. Агентство отмечает сокращение зависимости «Бифорком Тек» от ключевого импортного поставщика в 2024 году и снижение логистических рисков. Компания увеличила производственные активы в 2024–2025 годах и расширила географию закупок и сформировала складские запасы комплектующих на год вперёд, что позитивно влияет на концентрацию факторов производства.

Низкая долговая нагрузка и высокая рентабельность

Положительное влияние на оценку финансового профиля «Бифорком Тек» оказывает сохранение очень низкой долговой нагрузки, сильных показателей рентабельности, умеренно высоких показателей обслуживания долга и структуры фондирования и умеренных оценок ликвидности.

По итогам 2024 года отношение совокупного долга к OIBDA составило 1,0 (0,4 в 2023 году). Компания перешла на долгосрочные возобновляемые кредитные линии, что обусловило ребалансировку долга в сторону краткосрочного финансирования. В 2025 году НКР ожидает снижения долговой нагрузки до 0,1 вследствие закрытия кредитных линий согласно графику погашения и дальнейшего роста OIBDA с учётом исполнения контрактов по календарю тендеров.

Запас прочности по обслуживанию долга оценивается как существенный: отношение OIBDA к сумме процентных платежей на 31.12.2024 г. составляло 8,5. НКР учитывает высокое значение сальдо чистых денежных потоков от операционной деятельности (CFO) 2023 года, однако по итогам 2024 года оно существенно уменьшилось из-за роста авансирования зарубежных покупок (компания сформировала существенный запас комплектующих) и сдвига исполнения тендеров на I полугодие 2025 года. По итогам 2025 года НКР ожидает увеличения CFO выше уровня 2023 года. Свободный денежный поток компании до уплаты процентов (FCF) в 2024 году был отрицательным из-за существенных инвестиций в развитие нематериальных активов.

Покрытие денежными средствами текущих обязательств снизилось с 48% в 2023 году до 20% в 2024 году. Соотношение ликвидных активов и текущих обязательств также уменьшилось по сравнению с показателями 2023 года — 113% против 249%. В своих оценках НКР учитывало дополнительную ликвидность в виде неиспользованных лимитов кредитных линий.

«Бифорком Тек» поддерживает очень сильные показатели рентабельности. По итогам 2024 года

рентабельность по операционной прибыли составила 35%, рентабельность активов по чистой прибыли — 26%.

Позитивное влияние на оценку финансового профиля оказывают высокие оценки структуры фондирования: на 31.12.2024 г. доля скорректированного собственного капитала составляла 43% скорректированных активов (годом ранее — 46%).

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

В случае реализации стресс-сценариев, предполагающих возможность существенного снижения доходных показателей деятельности (выручка и OIBDA) БОСК компании остаётся неизменной.

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 «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, а также 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 по OIBDA в случае резкого роста операционных и капитальных затрат; опережающий рост долга по сравнению с операционными показателями.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Бифорком Тек» 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 «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.

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.

© 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 и/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](#).