НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Стромынская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

НРА ПЕРЕСМОТРЕЛО ПРОГНОЗ ПО КРЕДИТНОМУ РЕЙТИНГУ АО «РУССКАЯ КОНТЕЙНЕРНАЯ КОМПАНИЯ» НА УРОВНЕ «B-|RU|» ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ НА «НЕГАТИВНЫЙ»

Дата опубликования: 27.08.2021

ПЕРЕСМОТРЕН ПРОГНОЗ ПО КРЕДИТНОМУ РЕЙТИНГУ

ООО «Национальное Рейтинговое Агентство» (*далее – НРА, Агентство*) пересмотрело прогноз по кредитному рейтингу АО «Русская Контейнерная Компания» (АО «РКК») на уровне «B-|ru|» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации на «Негативный».

РЕЗЮМЕ

Кредитный рейтинг (*далее – Рейтинг*) АО «РКК» (*далее – Компания)* на уровне «B-|ru|» ограничивается: (1) влиянием внешних бизнес-рисков, (2) высокой волатильностью транспортной отрасли, (3) небольшой долей рынка, (4) низким уровнем раскрытия финансовой информации, (5) наличием повышенных финансовых рисков, (6) ограниченной узнаваемостью бренда, (7) недлительным сроком работы на рынке и (8) усложненной структурой собственности Компании.

Поддержку рейтингу оказывают умеренные уровни (1) финансового левериджа, (2) перманентного капитала, а также (3) диверсификация по рынкам сбыта и (4) развивающиеся системы корпоративного управления и риск-менеджмента.

Ключевым направлением деятельности Компании являются контейнерные ж/д грузоперевозки в Китай - на конец 2020 г. парк насчитывал 460 открытых платформ и 50 крытых вагонов. В августе 2021 г. было приобретено в лизинг 600 вагонов, а также в собственность 300 б/у вагонов. В настоящий момент на стадии заключения сделки по лизингу - 3000 контейнеров. В июле в аренду было приобретено судно-контейнеровоз вместимостью 1400 TEU и планируется арендовать второе судно-контейнеровоз.

Выручка Компании по итогам I полугодия 2021 г. снизилась более чем в два раза г/г до 98 млн руб. Чистая прибыль сократилась на 5 млн до 2,5 млн руб., чистая рентабельность - до 2,6% с 3,7% годом ранее. Объем долга увеличился на треть по сравнению с уровнем на конец 2020 г. (до 122,5 млн руб.). В связи с негативной динамикой данных показателей Агентство видит риск ухудшения коэффициентов краткосрочной ликвидности и операционной рентабельности денежного потока по итогам года. Кроме того, на фоне роста объема долга возможно незначительное понижение коэффициентов финансового левериджа и перманентного капитала.

Сайт Группы: www.ruscont.com

ОБОСНОВАНИЕ ПРИСВОЕННОГО РЕЙТИНГА

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

Page: 1

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

- Умеренный уровень финансового левериджа: на 31.12.2020 г. соотношение собственного капитала и заимствований составило 4,9х. По итогам 2021 г. существует риск понижения показателя до 4,1х;
- Комфортный уровень перманентного капитала: на 31.12.2020 г. доля собственного капитала и долгосрочного долга в активах компании составила 72%. По итогам 2021 г. также существует риск их несущественного понижения;
- Диверсификация по рынкам сбыта: Компания активно развивает азиатское направление, предоставляя услуги по оперированию подвижного состава;
- Развивающаяся система корпоративного управления и риск-менеджмента: нормативные положения, регламентирующие принципы корпоративного управления, были утверждены в 2018 г., также в Компании функционирует Совет Директоров.

Ключевыми сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

- Незначительная доля рынка и невысокая узнаваемость бренда: доля Компании на рыке ж/д перевозок составляет менее 1%;
- Бизнес-риски, обусловленные зависимостью Компании от динамики рыночных ставок и тарифов;
- Высокая волатильность транспортной отрасли: деятельность Компании характеризуется сильной зависимостью от спроса в промышленных отраслях;
- Низкий уровень раскрытия и качества финансовой информации – консолидированная отчетность по МСФО не подготавливается. В планах Компании подготовить консолидированную отчетность по ГК по итогам 2021 г.;
- Наличие повышенных финансовых рисков: на 31.12.2020 г. Компания характеризовалась высокой долговой нагрузкой и низким уровнем покрытия долга и процентов. По итогам 2021 г. данные коэффициенты могут продемонстрировать некоторое повышение ввиду улучшения динамики операционной прибыли на фоне сокращения управленческих расходов;
- Сложная структура собственности: наличие перекрестного владения и значительного объема операций со связанными сторонами, по мнению Агентства, усложняет оценку рисков Компании кредиторами и другими заинтересованными лицами.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при рейтинговом анализе Компании:

- Умеренный рост ВВП в РФ в среднесрочной перспективе;
- Отсутствие законодательных и таможенных изменений, влияющих или ограничивающих возможность осуществления деятельности Компании;
- Отсутствие резких колебаний валютных курсов;
- Отсутствие резких колебаний ставок на рынке ж/д контейнерных перевозок.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА УРОВЕНЬ РЕЙТИНГА В ТЕЧЕНИЕ БЛИЖАЙШИХ 12 МЕСЯЦЕВ

Будущие события, которые могут оказать поддержку текущему уровню рейтинга:

- Повышение информационной прозрачности Компании, в том числе подготовка консолидированной финансовой отчетности;
- Сокращение объема операций со связанными сторонами;
- Повышение транспарентности структуры собственности;
- Усовершенствование системы корпоративного управления.

Будущие события, которые могут оказать негативное влияние на уровень рейтинга:

- Критическое недовыполнение планов Компании по расширению ж/д парка;
- Ухудшение динамики денежных потоков;
- Наступление негативных событий репутационного характера.

ПРОГНОЗ

Негативный прогноз предполагает высокую вероятность пересмотра текущего уровня рейтинга в сторону понижения в течение следующих 12 (двенадцати) месяцев.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение 12 месяцев с даты заседания рейтингового комитета, принявшего решение о данном рейтинговом действии.

Методологии, применявшиеся при определении рейтинга

Методология присвоения кредитных рейтингов нефинансовым компаниям по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации.

Дополнительные услуги Компании не оказывались.

Существенные источники информации, используемые при определении рейтинга

Информация, предоставленная Компанией.

Данные, размещенные на сайте Компании.

Отраслевые данные, опубликованные Росстатом.

Отраслевые данные из открытых источников.

Имеющиеся ограничения рейтинга или прогноза по рейтингу

Кредитный рейтинг присвоен с учетом всей имеющейся в распоряжении Агентства информации о Компании, которую Рейтинговый комитет считает заслуживающей доверия и потенциально значимой для принятия решения о присвоении кредитного рейтинга, а также отвечающей утвержденной Агентством Методологии.

Рейтинговые аналитики принимают все надлежащие меры для того, чтобы удостовериться в качестве, достаточности и достоверности информации для применения Методологии, а также надежности источников информации, но не проводят всестороннюю проверку или независимую верификацию получаемой информации.

Конфликтов интересов в рамках кредитного рейтингового анализа и присвоения Рейтинга выявлено не было.

Настоящий пресс-релиз подготовлен Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»). Содержащаяся в пресс-релизе информация раскрывается в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, является интеллектуальной собственностью ООО «НРА», все права на нее охраняются действующим законодательством; ее распространение без ссылки на источник не допускается. Законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.ra-national.ru.

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим пресс-релизом, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Содержащаяся в пресс-релизе информация, включая присвоенные рейтинги и иные результаты экспертной работы, представляет собой выражение независимого мнения ООО «НРА» на дату подготовки пресс-релиза, и любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности. Обновление информации после публикации пресс-релиза осуществляется только в случаях, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации или заключенным ООО «НРА» договором.

Дата комитета: 27.08.2021

Ведущий рейтинговый аналитик

Мария Сулима

Директор рейтингов финансовых компаний

+7 (495) 122-22-55 (135)

sulima@ra-national.ru

Второй рейтинговый аналитик

Алла Юрова

Аналитик корпоративных рейтингов

+7 (495) 122-22-55 (109)

yurova@ra-national.ru

Page: 4