НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
101078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

НРА ПОНИЗИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ АО «РКК» ДО УРОВНЯ «CC|RU|» ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Дата опубликования: 21.08.2024

ПОНИЖЕН КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – НРА, Агентство) понизило кредитный рейтинг АО «РКК» до уровня «CC|ru|» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации.

РЕЗЮМЕ

Понижение рейтинга АО «РКК» (далее – Компания) обусловлено снижением оценки качества системы управления рисками Компании на фоне неоднократных фактов технического дефолта (просрочки исполнения финансовых обязательств в пределах срока, установленного для фиксирования события дефолта; по публичным долговым инструментам – 14 календарных дней). НРА отмечает регулярные разрывы ликвидности. Компания допустила просрочку выплат в декабре 2023 года, а также в июне, июле и августе 2024 года.

Уровень рейтинга обусловлен мнением Агентства, что в настоящее время Компания подвержена риску неплатежей, а ее способность исполнять обязательства зависит от того, насколько благоприятной будет деловая, финансовая или экономическая конъюнктура. Возможность исполнения финансовых обязательств Компании оценивается как неустойчивая в долгосрочной перспективе. В случае отсутствия существенных благоприятных изменений условий ведения деятельности вероятность неисполнения финансовых обязательств Рейтингуемым лицом оценивается как очень высокая.

Рейтинг на уровне «CC|ru|» обусловлен: (1) снижением оценки уровня системы управления рисками; (2) низкой оценкой рентабельности чистой прибыли и капитала; (3) высоким финансовым левериджем; (4) длительным сроком оборачиваемости дебиторской задолженности; (5) невысокой долей рынка; (6) агрессивным, по мнению НРА, характером финансовой политики; (7) бизнес-рисками, связанными с расчетами с зарубежными контрагентами и ограниченной информационной прозрачностью бизнеса группы.

Компания зарегистрирована в 2017 году в Москве, занимается логистическими решениями в области морских и железнодорожных грузоперевозок. Основные средства Компании, с учетом прав пользования, включают порядка 400 единиц железнодорожной и погрузочной техники, около 500 контейнеров, один сухогруз, выполняющий перевозки по Северному морскому пути, в Черном и Средиземном морях. Также Компания планирует продолжать эксплуатацию арендованного судна, выполнявшего в 2023 году контейнерные перевозки в Азии.

Контейнерные перевозки выполняет также 100% дочерняя компания ООО «РКК Логистика». Кроме того, Компании принадлежат доли в железнодорожных терминалах в Подольске, Калужской области, Ростове и Архангельске (на стадии реконструкции). В периметр контроля также входит компания для технического управления морским сегментом бизнеса.

Бенефициарный владелец Компании — Лыков Роман Юрьевич.

Выручка Компании в 2023 году в соответствии с РСБУ составила 3 028 млн руб. (2022 год: 1 894 млн руб.), в I полугодии 2024 года — 595 млн руб. (I полугодие 2023 года: 929 млн руб.).

Сайт Компании в сети Интернет: https://ruscont.com/

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

ОБОСНОВАНИЕ ПРИСВОЕННОГО РЕЙТИНГА

Ключевыми сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

- снижение оценки уровня системы управления рисками. Компания допустила просрочку выплат по облигационным займам в декабре 2023 года, а также в июне, июле и августе 2024 года. По мнению Агентства, это свидетельствует о неудовлетворительном управлении ликвидностью для резервирования средств, необходимых для своевременного обслуживания публичного долга;
- низкая оценка рентабельности чистой прибыли и капитала. За период 01.07.2023—30.06.2024 гг. рентабельность по чистой прибыли составила 2% (2023 год: 2%), рентабельность капитала — 5% (2023 год: 6%);
- высокий финансовый леверидж. Отношение долга с учетом лизинговых и арендных обязательств к капиталу, включающему беспроцентный займ от бенефициара, на 30.06.2024 г. составило порядка 3,7 (на 31.12.2023 г.: 3,7);
- длительный срок оборачиваемости дебиторской задолженности. За период 01.07.2023—30.06.2024 гг. показатель составил 207 дней (2023 год: 153 дня);
- невысокая доля на российском транспортном рынке;
- агрессивный, по мнению НРА, характер финансовой политики. Долгосрочные заемные средства Компании сформированы биржевыми облигационными выпусками. Компания финансирует инвестиционную программу связанных предприятий через выдачу займов, при этом сальдо денежных потоков от текущих операций находится в области отрицательных значений;
- бизнес-риски, связанные с расчетами с зарубежными контрагентами и ограниченной информационной прозрачностью. НРА отмечает рост объемов сделок со связанными сторонами при отсутствии аудированной консолидированной отчетности, а также регулярные кассовые разрывы.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при рейтинговом анализе Компании:

- отсутствие законодательных изменений, влияющих на возможность осуществления деятельности Компании;
- отсутствие резких колебаний рыночного уровня транспортных тарифов.

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

Будущие события, которые могут оказать поддержку текущему уровню рейтинга:

- восстановление платежной дисциплины по публичным долговым инструментам на протяжении нескольких кварталов;
- увеличение соотношения собственного капитала к долгу;
- повышение чистой прибыли;
- снижение срока оборачиваемости дебиторской задолженности;
- усиление рыночных позиций;
- формализация стратегии;
- составление и аудит отчетности по МСФО с включением организаций из зарубежных юрисдикций.

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

- неисполнение финансовых обязательств;
- значительное сокращение объемов бизнеса;
- невозвращение займов от связанных компаний;

Page: 2

- наступление негативных событий репутационного характера.

Базовый рейтинг (оценка собственной кредитоспособности) присвоен на уровне «CC|ru|».
Методология учета внешней поддержки при присвоении кредитных рейтингов по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации не применялась.

ПРОГНОЗ

Присвоение прогноза данному уровню рейтинга не предусмотрено Методологическим документом «Основные понятия, используемые в рейтинговой и методологической деятельности ООО «НРА».

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Дата первого опубликованного рейтинга	27-05-2021
Дата последнего опубликованного рейтинга	11-07-2024
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. Методологический документ «Основные понятия, используемые в рейтинговой и методологической деятельности НРА».
Существенные источники информации, используемые при определении рейтинга	Дополнительные услуги Компании не оказывались. · Информация, предоставленная Компанией. · Данные, размещенные на сайте Компании. · Информация из базы данных СПАРК. · Отраслевые данные, опубликованные Росстатом. · Данные из открытых источников.

Page: 3

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

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 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: https://www.ra-national.ru/

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые 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: 21-08-2024

Ведущий рейтинговый аналитик

Алла Юрова

Директор корпоративных рейтингов

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

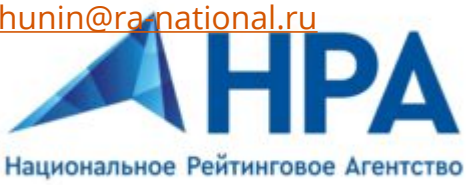
yurova@ra-national.ru

Второй рейтинговый аналитик

Сергей Гришунин

Page: 4

Управляющий директор рейтинговой службы
+7 (495) 122-22-55 (126)
grishunin@ra-national.ru



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

Page: 5