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

НРА ПРИСВОИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «АСВ» НА УРОВНЕ «BB+|RU|» ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

Дата опубликования: 24.05.2023

ПРИСВОЕН КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – НРА, Агентство) присвоило кредитный рейтинг ООО «АСВ» на уровне «BB+|ru|» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации, прогноз по рейтингу «Стабильный».

РЕЗЮМЕ

Кредитный рейтинг (далее – Рейтинг) ООО «АСВ» (далее – Компания) на уровне «BB+|ru|» обусловлен: (1) низкой долговой нагрузкой; (2) высоким значением рентабельности капитала; (3) комфортной оценкой уровня перманентного капитала.

Уровень рейтинга ограничивается: (1) низкой рентабельностью чистой прибыли; (2) существенным процентным риском; (3) высоким уровнем риска ликвидности.

Поддержку Рейтингу оказывает широкий охват деятельности и низкий уровень регуляторного риска, согласно государственному реестру коллекторских агентств ФССП России. Негативное влияние на Рейтинг оказывают внешние бизнес-риски (IT-риски и риски конкуренции).

ООО «АСВ» (далее – Компания) было создано в 2015 г учредителем - физическим лицом Богомоловым Максимом Владимировичем с целью создания коллекторского агентства, специализирующегося на судебном и исполнительном производстве.

Основная модель бизнеса строится на покупке портфелей задолженности у банков и МФО со значительным дисконтом и на основе собственных моделей оценки портфелей по цене, учитывающей все риски, затраты и потенциальный денежный поток. Покупка осуществляется за счет собственных и заемных денежных средств. Модели оценки портфелей строятся на поведенческой модели должника, на основании собственных статистических данных с применением логарифмических регрессий, моделей градиентного бустинга и винтажного анализа.

В структуре выручки в денежном выражении порядка 18% приходится на доходы от оказания агентских услуг для других участников рынка (взыскание просроченной задолженности для Банков и МФО), доходы от взыскания по договорам цессии составляют около 70%, а перепродажа цессионных портфелей приносит Компании 11%. Входит в топ 10 лучших коллекторских компаний в России согласно исследованию «AnalyticResearchGroup».

Компания внесена в государственный реестр ФССП юридических лиц, осуществляющих деятельность по возврату просроченной задолженности в качестве основного вида деятельности, с июня 2017 года. Компания является членом Национальной Ассоциации Профессиональных Коллекторских Агентств с 2016 года. Профессиональная деятельность Компании регулируется нормативно правовыми актами: 230-ФЗ, АПК РФ, ГПК РФ, 229-ФЗ, ГК РФ, 127-ФЗ и КоАП РФ.

Выручка Компании в 2022 году в соответствии с РСБУ составила 1,22 млрд руб. (2021 год: 0,78 млрд руб.) Общий объем выручки Компании вырос за 12 месяцев 2022 года на 55%, а

полученные доходы за счет взыскания по договорам цессии (основной бизнес компании) выросли на 50%.

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

Сайт Компании в сети интернет: https://legalcollection.ru/

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

- низкая долговая нагрузка. Уровень долговой нагрузки оценивается на низком уровне (Чистый долг/EBITDA = 1,13). Компания планирует во второй половине 2023 года выпустить облигационный займ объёмом 200 млн. рублей. Полученный займ Компания планирует направить на приобретение долговых портфелей. По оценке Агентства, ожидаемый рост долговой нагрузки, при планируемом выпуске, не приведет к существенному ухудшению метрик по долгу, в связи с планируемым ростом рентабельности деятельности;
- высокая оценка уровня перманентного капитала. Агентство оценивает уровень перманентного капитала на высоком уровне - за счет существенного уровня собственного капитала и значительной доли долгосрочных заемных средств в структуре долга;
- высокое значение рентабельности капитала. Рентабельность капитала оценивается на существенном уровне за счет высокой доли чистой прибыли к капиталу Компании.
- диверсификация деятельности. Деятельность компании (максимальное удаленное взыскание за счет IT-технологий судебного и исполнительного производства) не ограничена по территориальному признаку. Инструменты Компании позволяют подавать документы в суд классическим способом и электронным даже без наличия офиса в том или ином регионе;
- низкий уровень регуляторного риска. Согласно государственному реестру коллекторских агентств ФССП России Компания включена в зеленый список коллекторских агентств.

Ключевыми сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

- невысокие показатели рентабельности чистой прибыли. Обусловлено низкой маржинальностью операционной деятельности Компании;
- наблюдаемый риск ликвидности. Высокая доля займов розничных инвесторов (по состоянию на 31.12.2022 - 75%) в структуре заемного финансирования Компании обуславливает риски рефинансирования. Для повышения устойчивости Компанией предполагается размещение облигационного займа;
- существенный уровень процентного риска. Высокая корреляция финансового результата деятельности Компании от уровня процентных ставок в экономике;
- высокий уровень IT рисков. Максимальный уровень автоматизации процессов взыскания как досудебного, так и судебного создает существенную зависимость от стабильной работы собственных IT решений Компании;
- значительный уровень конкуренции. Взысканием задолженности занимаются как коллекторские агентства (около 530 организаций согласно реестру ФССП), так и сами кредиторы (банки и МФО).

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при рейтинговом анализе Компании:

- рост кредитования физических лиц;
- отсутствие законодательных изменений, влияющих на возможность осуществления деятельности;
- низкая волатильность процентных ставок;
- реализация заявленных планов Компании.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА УРОВЕНЬ РЕЙТИНГА В ТЕЧЕНИЕ БЛИЖАЙШИХ

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

Будущие события, которые могут оказать поддержку текущему уровню рейтинга:

- рост объёмов взысканий в 2 раза;
- опережающий рост выручки и чистой прибыли на 50%;
- повышение публичности компании на фоне размещения облигационного займа.

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

- резко отрицательная динамика рентабельности, снижение выручки и оборота;
- увеличение долговой нагрузки свыше 3х «Чистый долг/EBITDA»;
- исключение из Реестра ФССП.

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

Стабильный прогноз предполагает с высокой долей вероятности сохранение текущего уровня рейтинга в течение следующих 12 (Двенадцати) месяцев.

Первичное присвоение кредитного рейтинга

Рейтинг присваивается впервые.

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 и в открытых источниках.

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.

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

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: 22.05.2023

Ведущий рейтинговый аналитик

Письменный Станислав

Директор корпоративных рейтингов

+7 (495) 122-22-55 (125)

pismenniy@ra-national.ru

Второй рейтинговый аналитик

Юрова Алла

Младший директор корпоративных рейтингов

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

yurova@ra-national.ru

Page: 4