НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
1[illegible]8 г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

НРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «РОЯЛ КАПИТАЛ» НА УРОВНЕ «BB+|RU|» ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ПРОГНОЗ «РАЗВИВАЮЩИЙСЯ»

Дата опубликования: 06.04.2023

ПОДТВЕРЖДЕН КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

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

РЕЗЮМЕ

Подтверждение кредитного рейтинга (далее – Рейтинг) ООО «Роял Капитал» (далее – Компания) на уровне «BB+|ru|» обусловлено: (1) средней оценкой уровня общей платежеспособности; (2) умеренным значением коэффициента финансовой независимости; (3) высоким кредитным качеством лизингового портфеля; (4) низкой зависимостью от основных лизингополучателей; (5) динамикой нового бизнеса в 2022 году; (6) транспарентной структурой собственности.

Уровень рейтинга ограничивается: (1) низкой оценкой уровня перманентного капитала на 31.12.2022 г.; (2) небольшой оценкой уровня текущей ликвидности; (3) размером бизнеса; (4) географической локализацией клиентов; (5) низкой формализацией системы управления рисками; (6) повышенными рисками в связи с появлением связанных компаний.

Развивающийся прогноз обусловлен возможным изменением финансовых показателей в связи с пересмотром структуры бизнеса в текущем году. Компания зарегистрирована в 2011 году в Калужской области, занимается предоставлением в лизинг легковых автомобилей дилерским центрам и физическим лицам. С 2023 года Компания начала продажу юридическим лицам импортированных автомобилей европейского производства.

Порядка 60% договоров заключено с дилерскими центрами, которым автомобили предоставляются для тест-драйва, около 40% портфеля приходится на физических лиц. Основу портфеля формируют автомобили марок Volvo, Hyundai и KIA (около 25%, 16% и 16% в стоимости портфеля соответственно). Объем нового бизнеса в 2022 году составил 303 млн руб. (+22% к показателю 2021 года).

Компанией владеют ее учредители: Зайцев Денис Сергеевич (50%) и Исаев Антон Александрович (50%).

Выручка Компании в 2022 году в соответствии с РСБУ составила 185 млн руб., лизинговый портфель на 31.12.2022 г. — 441 млн руб. (на 31.12.2021 г.: 413 млн руб.)

Сайт Компании в сети Интернет: https://royal-capital.ru/

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

- средняя оценка уровня общей платежеспособности. Отношение обязательств за вычетом доходов будущих периодов к выручке на 31.12.2022 г. составило 2,6х (на 31.12.2021 г.: 1,2х). Снижение показателя связано с уменьшением выручки на фоне применения нового стандарта ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды»;
- умеренное значение коэффициента финансовой независимости. Обеспеченность активов

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

собственным капиталом на 31.12.2022 г. составило 13% (на 31.12.2021 г.: 14%);
- высокое кредитное качество лизингового портфеля. Просрочка по лизинговым договорам свыше 90 дней отсутствует, просрочка до 60 дней составляет менее 1% портфеля. НРА отмечает высокую ликвидность предметов лизинга, адекватное качество страховой защиты и среднемесячный уровень аванса по новому бизнесу свыше 20%;
- низкая зависимость от основных лизингополучателей. В 2022 году доля крупнейшего лизингополучателя составила менее 10%. Среди крупнейших клиентов-дилерских центров: автосалоны «АС-Групп», «Армада Авто», «Обухов». Договоры с юридическими лицами составляют порядка 60% лизингового портфеля;
- динамика нового бизнеса. В 2022 году объем нового бизнеса Компании составил 303 млн руб., что на 22% превышает уровень за 2021 год;
- транспарентная структура собственности. Компанией на паритетных началах владеют два ее учредителя, которые занимают посты генерального и коммерческого директоров.

Ключевыми сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

- низкая оценка уровня перманентного капитала. Отношение суммы собственного капитала и долгосрочного долга к активам на 31.12.2022 г. составило 47% (на 31.12.12.2021 г.: 65%). 60% суммы долга отражены в краткосрочных обязательствах. НРА ожидает улучшения этого показателя на фоне привлечения «длинных» заемных средств в 2023 году;
- небольшая оценка уровня текущей ликвидности. Краткосрочные обязательства на 31.12.2022 г. превышают оборотные активы на 10%;
- сравнительно небольшой размер лизингового портфеля Компании: 441 млн руб. на 31.12.2022 г.;
- локализация бизнеса. Бизнес сконцентрирован в Центральном федеральном округе;
- низкая формализация системы управления рисками. НРА отмечает, что в сегменте юридических лиц каждый клиент проверяется индивидуально, для сегмента физических лиц разработана процедура по проверке и реагированию на угрозы для изъятия предметов лизинга;
- повышенные риски в связи с появлением связанных компаний. Учредители зарегистрировали компанию в Дубае для оказания лизинговых услуг физическим лицам — Fin Car Rental Office. Лицензия на деятельность получена, на проект ведется поиск стратегических инвесторов, рассматривается привлечение средств посредством размещения облигаций на Гонконгской бирже (в январе 2023 года зарегистрирована Royal Capital Asia Limited). НРА отмечает риски ухудшения прозрачности движения финансовых потоков Компании и вероятность возникновения потенциальных забалансовых обязательств.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при рейтинговом анализе Компании:

- отсутствие законодательных изменений, влияющих на возможность осуществления деятельности Компании;
- реализация заявленных планов Компании;
- стабильность структуры акционеров.

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

Будущие события, которые могут оказать поддержку текущему уровню рейтинга:

- улучшение временной структуры долга;
- существенный рост лизингового портфеля;

Page: 2

- совершенствование системы управления рисками;
- географическая диверсификация лизингополучателей.

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

- резко отрицательная динамика показателей ликвидности и рентабельности;
- резкий рост проблемных активов в лизинговом портфеле;
- усиление зависимости от основных поставщиков и клиентов;
- наступление негативных событий репутационного характера.

Развивающийся прогноз предполагает пересмотр текущего уровня рейтинга в течение следующих 3 (трех) месяцев.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение 3 месяцев с даты заседания рейтингового комитета, принявшего решение о данном рейтинговом действии.

Методологии, применявшиеся при определении рейтинга

Методология присвоения кредитных рейтингов лизинговым 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.
- Информация из базы данных СПАРК.
- Отраслевые данные, опубликованные Росстатом.
- 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 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/

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@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: 04.04.2023

Ведущий рейтинговый аналитик

Младший директор корпоративных рейтингов

Юрова Алла

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

yurova@ra-national.ru

Второй рейтинговый аналитик

Директор корпоративных рейтингов

Письменный Станислав

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

pismenniy@ra-national.ru

Page: 4