

«Эксперт РА» подтвердил кредитный рейтинг факторинговой компании ООО «ГЛОБАЛ ФАКТОРИНГ НЕТВОРК РУС» на уровне ruB+

Москва, 13 мая 2024 г.

Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг кредитоспособности](#) факторинговой компании [ООО «ГЛОБАЛ ФАКТОРИНГ НЕТВОРК РУС»](#) на уровне ruB+, прогноз по рейтингу стабильный.

Рейтинг обусловлен высокой эффективностью бизнеса, адекватным качеством активов, удовлетворительным уровнем корпоративного управления, слабыми рыночными позициями на федеральном факторинговом рынке и достаточностью капитала, а также приемлемой ликвидной позицией.

ООО «ГЛОБАЛ ФАКТОРИНГ НЕТВОРК РУС» (г. Москва) предоставляет услуги электронного регрессного факторинга региональным производственным и торговым компаниям из сегмента МСБ преимущественно на территории Центрального, Уральского, Приволжского и Дальневосточного ФО.

Обоснование рейтинга

Слабая оценка рыночных позиций. Позиции компании на федеральном факторинговом рынке оцениваются как незначительные: по итогам 2023 года доля компании в совокупном портфеле российских факторов составила менее 0,1%. В 2023 году компанией было предоставлено финансирование 86 клиентам, поставляющим товары и услуги в адрес 342 дебиторов, при этом отмечаются ускорение темпов прироста факторингового портфеля 2023 году (50% против 18% в 2022 году). Несмотря на сохранение небольшой клиентской базы компании, агентство отмечает её расширение (в 2023 году обслужено 86 клиентов против 74 годом ранее). Диверсификация бизнеса по объектам кредитного риска и клиентам, как и ранее, оценивается как адекватная: индекс Херфиндаля-Хиршмана по объектам кредитного риска составил около 0,02 на 01.01.2024, на 5 крупнейших поставщиков приходилось по состоянию на 01.01.2024 около 32% уступленной дебиторской задолженности, на крупнейшего поставщика - около 12%. Среди крупнейших дебиторов и клиентов агентством не были выявлены субъекты, аффилированные с бенефициарами компании.

Слабая достаточность капитала при высокой рентабельности деятельности. В 2023 году за счет прибыльной деятельности капитал компании был увеличен на 25,9 млн руб., при этом планируемых денежных взносов в капитал со стороны её учредителей осуществлено не было. Коэффициент автономии компании находится на низком уровне и составляет 8,8% на 01.01.2024 (с корректировкой на квазирезервы - 7,8%). Рентабельность капитала традиционно оценивается как высокая, за 2023 год показатель составил около 24% и превысил свой уровень за 2022 год на 6 п.п., при этом целевые показатели по финансовому результату, как и в прошлом году были перевыполнены.

Адекватное качество активов. Около 95% активов компании на 01.01.2024 было представлено факторинговым портфелем. Доля портфеля с просроченной задолженностью сверх льготного периода составила 1,1% на 01.01.2024 и оценивается как низкая. Сдерживающее влияние на оценку качества факторингового портфеля оказывает то, что срок всей просроченной задолженности сверх льготного периода превышает 90 дней, что может свидетельствовать о невысоком уровне регрессионной работы в компании. Концентрация активов на объектах крупного кредитного риска рассматривается как умеренно низкая (доля задолженности 10 крупнейших дебиторов в активах составила на 01.01.2024 около 37%), также умеренно низкой оценивается и концентрация бизнеса на крупнейших клиентах (доля топ-5 поставщиков в уступленной дебиторской задолженности - около 32%). Отраслевая диверсификация как клиентов, так и дебиторов компании на 01.01.2024 оценивается агентством как удовлетворительная (на долю трех крупнейших отраслей деятельности клиентов приходилось около 47% портфеля, дебиторов - 69%). Активы, отличные от факторингового портфеля, представлены, в основном, дебиторской задолженностью (около 3% активов на 01.01.2024), качество которой оценивается как приемлемое, а также остатками денежных средств на счетах в банках, доля которых в 2023 году существенно снизилась (до 1% активов на 01.01.2024).

Приемлемая ликвидная позиция. Показатели запаса ликвидности оцениваются как адекватные: на 01.01.2024 краткосрочные обязательства кратно покрывались ликвидными компонентами баланса. В 2023 году компания поддерживала высокий уровень диверсификации ресурсной базы по кредиторам (на 01.01.2024 доля крупнейшего кредитора компании в пассивах составила 5,4%, трех крупнейших кредиторов - 9,8%). Фондирование фактора сформировано преимущественно посредством биржевых и коммерческих облигационных заимствований, которые на 01.01.2024 сопоставимы по объемам привлечений (соответственно 38% и 34% привлеченных средств). Кроме того, для наращивания фондирования активно используются краудлендинг и ЦФА, на долю которых приходится 23% привлеченных средств.

Уровень корпоративного управления оценивается как удовлетворительный. Уровень регламентации основных процедур в компании рассматривается как соответствующий компаниям аналогичного масштаба деятельности, организационная структура является логичной и отвечает поставленным перед компанией стратегическим задачам. Агентство по-прежнему обращает внимание на малую численность персонала, при которой компания остается чувствительной к возможным увольнениям или временной нетрудоспособности ключевых сотрудников. Отмечается также факт небольшого числа сотрудников в кредитном комитете компании, что не является оптимальной практикой в части оценки рисков по сделкам. Компания руководствуется в своей деятельности стратегией развития на 2023-2024 гг. с учетом целевых показателей бизнес-плана.

Объем финансирования, фактически предоставленного фактором клиентам под уступку денежных требований, составил за 2023 год порядка 2 203 млн руб., объем факторингового портфеля на 01.01.2024 - 1 356 млн руб., активы - 1 432 млн руб., чистая прибыль за 2023 год - 25,9 млн руб.

Оценка внешнего влияния

Факторы внешнего влияния отсутствуют.

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения кредитного рейтинга на текущем уровне на горизонте 12 месяцев.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: +7 (495) 225-34-44.

Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг ООО «ГЛОБАЛ ФАКТОРИНГ НЕТВОРК РУС» был впервые опубликован 07.07.2020. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 26.05.2023.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты присвоения или последнего пересмотра.

При присвоении кредитного рейтинга применялась методология присвоения рейтингов кредитоспособности факторинговым компаниям (вступила в силу 19.04.2024) и методология оценки внешнего влияния на кредитный рейтинг (вступила в силу 05.02.2024)

<https://raexpert.ru/ratings/methods/current>.

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные ООО «ГЛОБАЛ ФАКТОРИНГ НЕТВОРК РУС», а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, ООО «ГЛОБАЛ ФАКТОРИНГ НЕТВОРК РУС» принимало участие в присвоении рейтинга.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало ООО «ГЛОБАЛ ФАКТОРИНГ НЕТВОРК РУС» дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.