

НКР присвоило ООО «ТК Магнум Ойл» кредитный рейтинг B+.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	b+
ОСК	b+.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	B+.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР присвоило ООО «ТК Магнум Ойл» (далее — «Магнум Ойл», «компания») кредитный рейтинг B+.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Оценка бизнес-профиля «Магнум Ойл» обусловлена слабыми позициями компании на высококонкурентных рынках с низкими барьерами для входа новых участников, отсутствием критической зависимости от крупнейшего поставщика или покупателя, умеренной концентрацией активов.
- Давление на оценку финансового профиля и кредитный рейтинг компании в целом оказывают финансовые метрики, в том числе высокая долговая нагрузка, слабый запас прочности по обслуживанию долга, низкая рентабельность и невысокая доля собственного капитала в структуре фондирования.
- НКР учитывает прозрачную структуру владения и положительную кредитную историю «Магнум Ойл», однако оценку фактора «Менеджмент и бенефициары» ограничивают отсутствие консолидированной отчётности по МСФО и слабое развитие корпоративного управления, управления рисками, управления ликвидностью и стратегического планирования при формализации части указанных документов.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «ТК Магнум Ойл» создано в 2012 году, занимается оптовой реализацией продукции газо- и нефтепереработки, а также оказывает услуги по перевозке горюче-смазочных материалов автомобильным транспортом. Наибольшая доля покупателей (около 50%) приходится на Москву и Московскую область.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Антон Гаврицков

anton.gavritskov@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2022 г.	2023 г.
Выручка	4 057	6 520
OIBDA ²	34	53
Чистая прибыль	10	0,6
Активы, всего	510	688
Совокупный долг ³	212	268
Собственный капитал	45	45

² Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

³ Совокупный долг скорректирован с учётом гарантий и факторинга

Источники: отчётность компании по РСБУ; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: b+

Слабые рыночные позиции и диверсифицированная база контрагентов

Оценку бизнес-профиля «Магnum Ойл» ограничивают слабые рыночные позиции компании. НКР считает рынки её присутствия высококонкурентными в силу большого числа участников, включая вертикально интегрированные нефтяные компании и крупные заводы, и низких барьеров для входа новых предприятий.

Вместе с тем оценку поддерживают умеренная географическая диверсификация и отсутствие критической зависимости от контрагентов. «Магnum Ойл» торгует твёрдым, жидким и газообразным топливом в разных регионах страны, при этом около половины покупателей приходится на Москву и Московскую область.

Положительное влияние на оценку специфического риска бизнес-профиля оказывают невысокая концентрация активов, формирующих выручку, и диверсифицированная структура покупателей и поставщиков компании. Клиент-

ская база насчитывает более 2 тыс. контрагентов. Поставщиками компании являются как крупные и независимые нефтеперерабатывающие заводы, так и крупные нефтетрейдеры.

НКР отмечает, что у компании нет собственных площадок для хранения запасов и она использует сторонние нефтебазы и наливные пункты на основании краткосрочных договоров аренды/хранения.

Высокая долговая нагрузка и низкая рентабельность

Долговая нагрузка компании последние три года была высокой, по состоянию на 31.12.2023 г. совокупный долг превышал OIBDA в 5,1 раза. Агентство ожидает дальнейшего роста долговой нагрузки компании к концу 2024 года, прежде всего, из-за планируемого увеличения совокупного долга.

Оценку финансового профиля также сдерживают низкие показатели обслуживания долга. Общая сумма денежных средств и OIBDA в 2023 году только на 23% покрывала совокупную сумму краткосрочного долга и начисленных процентов.

По итогам 2024 года НКР не ожидает существенного улучшения показателей обслуживания долга на фоне повышения ключевой ставки, а также планового увеличения краткосрочного долга компании.

На умеренно низкие оценки ликвидности на 31.12.2023 г. оказывали влияние низкое покрытие текущих обязательств денежными средствами (менее 1%) и умеренное покрытие текущих обязательств ликвидными активами (97%).

В последние 3 года отмечается низкий уровень операционной рентабельности (около 1%) и рентабельности активов по чистой прибыли (не более 3%) «Магнум Ойл». Высокая конкуренция ограничивает рентабельность многих компаний отрасли из-за невысоких барьеров для входа на рынок и, как следствие, значительного количества трейдеров.

Доля капитала на 31.12.2023 г. составила около 8% валюты баланса. При оценке структуры фондирования агентство также учитывало повышенную концентрацию ссудной задолженности (более 25% пассивов на 31.12.2023 г.) на одном из банков-кредиторов.

Развивающееся корпоративное управление при низких акционерных рисках

Акционерные риски «Магнум Ойл» оцениваются НКР как низкие, структура владения прозрачна для агентства.

Вместе с тем консервативная оценка качества управления учитывает отсутствие консолидированной финансовой отчётности по МСФО, короткую историю работы коллегиальных органов управления и наличия формализованных процедур корпоративного управления, управления рисками и ликвидностью.

Оценка стратегического планирования и финансовой модели также консервативная, поскольку компания формализовала долгосрочное планирование лишь недавно, что требует верификации качества планирования фактическими результатами деятельности.

Компания имеет долгосрочную положительную кредитную историю в банках, что поддерживает оценку качества управления ликвидностью.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Стресс-тестирование в условиях негативных рыночных тенденций (макрофинансовый стресс, негативные события в отрасли оптовой реализации продукции газо- и нефтепереработки) не оказало существенного влияния на уровень БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне b+.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевого бенефициара.

Кредитный рейтинг ООО «ТК Магнум Ойл» присвоен на уровне B+.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести снижение долговой нагрузки; повышение запаса прочности по обслуживанию долга, рост ликвидности и рентабельности; увеличение доли собственного капитала в пассивах; рост рыночной доли присутствия; развитие корпоративного управления, управления рисками и управления ликвидностью; формирование консолидированной отчётности по стандартам МСФО.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае ослабления географической диверсификации бизнеса; повышения концентрации на одном поставщике или покупателе; ухудшения доступа к источникам ликвидности, позволяющим своевременно рефинансировать задолженность компании, дальнейшее существенное наращивание долговой нагрузки.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «ТК Магnum Ойл» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации нефинансовым компаниям, Основные понятия, используемые обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в Методологической и Рейтинговой деятельности, и Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «ТК Магnum Ойл», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг присваивается впервые и является запрошенным, ООО «ТК Магnum Ойл» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее одного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало ООО «ТК Магnum Ойл» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО «ТК Магnum Ойл» зафиксировано не было.

© 2024 ООО «НКР».
Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее – ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная на сайте ООО «НКР» в сети Интернет информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная на сайте ООО «НКР» в сети Интернет, получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая на сайте ООО «НКР», включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет.