

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «ТАЙМЛИЗИНГ» НА УРОВНЕ ВВВ(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

АЛЛА БОРИСОВА

Заместитель директора, группа рейтингов
финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 153
alla.borisova@acra-ratings.ru

ИВАН ПЕСТРИКОВ

Эксперт, группа рейтингов финансовых
институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 135
ivan.pestrikov@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг ООО «ТаймЛизинг» (далее — ТаймЛизинг, Компания) обусловлен удовлетворительными оценками бизнес-профиля, достаточности капитала и ликвидности, сильной оценкой риск-профиля и критической оценкой фондирования.

ТаймЛизинг — универсальная лизинговая компания, специализирующаяся на предоставлении в лизинг легкового и грузового транспорта, дорожно-строительной и строительной техники, а также различных видов оборудования предприятиям малого и среднего бизнеса на Дальнем Востоке и в Сибири (на конец 2023 года доли этих регионов в портфеле составляли 56 и 42% соответственно). Головной офис ТаймЛизинга находится во Владивостоке, при этом Компания расширяет присутствие, открывая представительства в ряде других городов Дальнего Востока и Сибири.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Удовлетворительная оценка бизнес-профиля. ТаймЛизинг — относительно небольшая компания, объем собственных средств которой на 31.12.2023 был на уровне около 2 млрд руб. АКРА отмечает конкурентные преимущества Компании, высокий уровень экспертизы и значительный опыт работы с клиентами и поставщиками в регионах присутствия. Это позволяет ей быть одним из лидеров в Дальневосточном федеральном округе и занимать уверенные позиции в Сибирском федеральном округе. Портфель Компании в 2023 году составил 29,8 млрд руб. (рост на 25% по сравнению с показателем 2022 года).

АКРА достаточно высоко оценивает ликвидность имущества, предоставляемого в лизинг, и диверсификацию бизнеса Компании. Большая доля портфеля приходится на легковой и грузовой автотранспорт (46%), сегменты строительной и дорожно-строительной техники занимают 20 и 10% соответственно, еще 6% — это автобусы и микроавтобусы, 4,5% — складское оборудование.

Корпоративное управление и структура собственности оцениваются Агентством на среднем уровне, что подтверждается результатами деятельности Компании.

Удовлетворительная оценка достаточности капитала. Согласно отчетности ТаймЛизинга по МСФО, показатель достаточности капитала (ПДК) на 31.12.2023 составил 10,2%, что соответствует среднему уровню. АКРА отмечает достаточно высокую и стабильную способность Компании к генерации прибыли: коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК), рассчитанный за последние пять лет, составляет немногим менее 300 б. п. (с учетом дивидендных выплат). Компания планирует сохранять ПДК на уровне не ниже 10%, при этом на горизонте 12–18 месяцев АКРА не ожидает роста КУГК выше 300 б. п., принимая во внимание планы ТаймЛизинга по выплате дивидендов.

Сильная оценка риск-профиля. АКРА отмечает высокое качество лизингового портфеля Компании. Объем платежей, просроченных более чем на 90 дней, существенно ниже 1%, уровень потенциально проблемной задолженности с учетом оперативной работы по изъятию и реализации проблемных активов, по мнению Агентства, не превышает 5%. Концентрацию рисков лизингового портфеля АКРА также оценивает высоко: на 31.12.2023 доля десяти крупнейших лизингополучателей в портфеле была немногим более 15% и находилась на границе диапазона высокой оценки. Прочие виды рисков Компании, по оценкам АКРА, несущественны и не оказывают влияния на оценку фактора.

Критическая оценка фондирования связана с отсутствием диверсификации его источников. Основной источник фондирования ТаймЛизинга — это банковские кредиты (87% пассивов на 31.12.2023). Компания привлекает кредиты в значительном количестве банков, однако АКРА отмечает концентрацию ресурсной базы на крупнейших из них: доля пяти наиболее крупных кредиторов составляет 59% пассивов, на крупнейшего приходится 28%. Компания по-прежнему планирует выйти на облигационный рынок, что наряду с ростом капитализации позволит ей улучшить диверсификацию фондирования в будущем.

Удовлетворительная позиция по ликвидности обусловлена тем, что прогнозный коэффициент текущей ликвидности (ПКТЛ) на горизонте 12–24 месяцев в базовом сценарии АКРА составляет около 1,09 (с учетом действующих контрактов и планов по росту нового бизнеса). На горизонте 12–24 месяцев у Компании отсутствуют запланированные значимые единовременные погашения обязательств. В стрессовом сценарии потребность Компании в привлечении экстренной ликвидности невысокая. В то же время Агентство учитывает ограниченные возможности ТаймЛизинга по привлечению экстренной ликвидности в случае необходимости.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение принятой бизнес-модели Компании на горизонте 12–18 месяцев;
- доля проблемных и потенциально проблемных требований к получению в лизинговом портфеле менее 5%.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

«Стабильный» прогноз предполагает с высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- значительное усиление позиций Компании на лизинговом рынке Российской Федерации;
- существенный рост капитализации Компании;
- значительное снижение доли крупнейшего источника заемных средств в портфеле при росте диверсификации на крупнейших кредиторах.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- ухудшение качества лизингового портфеля;
- значительное снижение ПДК и/или способности Компании к генерации капитала.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): **bbb**.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: отсутствует.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Эмиссии в обращении отсутствуют.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг ООО «ТаймЛизинг» был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов лизинговым компаниям по национальной шкале для Российской Федерации](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Впервые кредитный рейтинг ООО «ТаймЛизинг» был опубликован АКРА 07.07.2023. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ООО «ТаймЛизинг» ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных ООО «ТаймЛизинг», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности ООО «ТаймЛизинг» по МСФО и отчетности ООО «ТаймЛизинг», составленной в соответствии с требованиями РСБУ. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО «ТаймЛизинг» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

При присвоении кредитного рейтинга использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА не оказывало ООО «ТаймЛизинг» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2024

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездиновский пер., д. 1, стр. 2
www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимаяют все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.