

АКРА ПРИСВОИЛО ООО «ТАЙМЛИЗИНГ» КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ 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 адекватными оценками бизнес-профиля и достаточности капитала, сильной оценкой риск-профиля и умеренно слабой оценкой фондирования и ликвидности.

ТаймЛизинг — универсальная лизинговая компания, специализирующаяся на предоставлении в лизинг легкового и грузового транспорта, дорожно-строительной, строительной и лесозаготовительной техники и различных видов оборудования предприятиям малого и среднего бизнеса на Дальнем Востоке и в Сибири (на конец 2022 года эти регионы занимали в портфеле 60 и 39% соответственно). Головной офис ТаймЛизинга расположен во Владивостоке; кроме того, Компания постоянно расширяет свое присутствие, открывая представительства в ряде других городов регионов Дальнего Востока и Сибири.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Адекватная оценка бизнес-профиля. АКРА отмечает конкурентные преимущества, высокий уровень экспертизы и значительный опыт Компании в работе с клиентами и поставщиками в регионах присутствия, что позволяет ей быть одним из лидеров в Дальневосточном федеральном округе и занимать уверенные позиции в Сибирском федеральном округе. Портфель Компании в 2022 году составил 23,9 млрд руб. (рост на 21% по сравнению с 2021 годом и в 2,5 раза по сравнению с 2020-м).

АКРА оценивает диверсификацию портфеля на достаточно высоком уровне, отмечая низкую долю требований к отдельным лизингополучателям (доля крупнейшего не превышает 3%, десяти крупнейших составляет около 20%). Большую долю портфеля формирует легковой и грузовой автотранспорт, на него приходится 42%, сегменты строительной, дорожно-строительной и лесозаготовительной техники занимают 18, 13 и 6% соответственно, еще 7% приходится на складское оборудование. В целом ликвидность предоставляемых в лизинг активов оценивается на уровне выше среднего.

Качество корпоративного управления и риск-менеджмента оценивается на адекватном уровне, что подтверждается исторически низким уровнем проблемной задолженности и прибыльностью бизнеса.

Адекватная оценка достаточности капитала. Согласно отчетности ТаймЛизинга по МСФО, показатель достаточности капитала (ПДК) находится на среднем уровне и на 31.12.2022 составлял 9,3%. АКРА отмечает достаточно высокую и стабильную способность Компании к генерации прибыли: коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК), рассчитанный за последние пять лет, находится на уровне около 300 б. п., учитывая

производимые Компанией дивидендные выплаты. АКРА положительно оценивает планы Компании по повышению ПДК, в том числе с помощью регулирования дивидендных выплат.

Сильная оценка риск-профиля. АКРА отмечает высокое качество лизингового портфеля Компании. Объем просроченных платежей на горизонте четырех лет не превышает 1%, уровень потенциально проблемной задолженности, по мнению Агентства, составляет менее 5%.

Умеренно слабая оценка фондирования и ликвидности обусловлена низкой диверсификацией источников фондирования при удовлетворительном уровне ликвидности. Пассивы Компании по состоянию на 31.12.2022 сформированы в основном банковскими кредитами (88%) и собственным капиталом (9%). ТаймЛизинг привлекает кредиты в достаточно большом количестве банков, однако доля пяти крупнейших составляет 62,5% от пассивов Компании, на крупнейшего кредитора приходится 27%. Компания предполагает выходить на рынок облигационного заимствования, что в сочетании с ростом капитализации позволит ей в будущем улучшить диверсификацию фондирования.

Удовлетворительная позиция по ликвидности обусловлена тем, что прогнозный коэффициент текущей ликвидности (ПКТЛ) на горизонте 12–24 месяцев в базовом сценарии АКРА составляет около 1,08 (с учетом планов по росту нового бизнеса и действующих контрактов). 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 РФ;
- 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](#).

Кредитный рейтинг был присвоен ООО «ТаймЛизинг» впервые. 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) 2023

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Большой Гнездниковский 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, offerтой 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.