

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «МСБ-ЛИЗИНГ» 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

АЛЕКСАНДР ВОЛОДИН

Старший аналитик, группа рейтингов
финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 198
alexander.volodin@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг ООО «МСБ-Лизинг» (далее — МСБ-Лизинг, Компания) обусловлен слабой оценкой бизнес-профиля, адекватной достаточностью капитала, сильной оценкой фондирования, а также удовлетворительными оценками риск-профиля и ликвидности.

МСБ-Лизинг — небольшая по размеру лизинговая компания, зарегистрированная в Ростове-на-Дону и осуществляющая деятельность на территории Южного, Центрального, Сибирского, Северо-Западного и Приволжского федеральных округов. В рамках действующей стратегии Компания продолжает развитие за пределами домашнего Южного федерального округа, в том числе посредством совершенствования дистанционных каналов продаж и агентской сети. Компания предоставляет в лизинг широкий спектр техники и оборудования предприятиям малого и среднего бизнеса.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Слабая оценка бизнес-профиля. МСБ-Лизинг — небольшая компания, объем собственных средств которой на 31.12.2023 составлял около 300 млн руб. Лизинговый портфель Компании в 2023 году увеличился более чем вдвое, до 3,6 млрд руб.

МСБ-Лизинг имеет относительно диверсифицированный по типам оборудования лизинговый портфель. Компания не занимает лидирующих позиций в ключевых сегментах бизнеса, при этом ее спецификой является структурирование и оформление нестандартных лизинговых сделок. В номенклатуре предоставляемого в лизинг оборудования на 31.12.2023 преобладали грузовой автотранспорт, железнодорожные вагоны, дорожно-строительная и строительная техника, энергетическое и производственное оборудование. Ликвидность лизингового имущества Компании оценивается Агентством на среднем уровне.

Структура и практики корпоративного управления, по мнению АКРА, адекватны размерам и профилю бизнеса Компании. Система риск-менеджмента при текущем масштабе операций позволяет относительно эффективно контролировать риски и обеспечивать приемлемую степень независимости принимаемых решений. Компания постепенно усовершенствует системы внутреннего контроля и в ближайшее время планирует развивать службу управления рисками, что достаточно органично в сочетании с активным ростом бизнеса.

Ключевой бенефициар Компании — Колесников Ю. А. (доля в 70%), а 30% принадлежат Ксёнзу Т. В. Они также владеют рядом небольших бизнесов в Ростове-на-Дону. Структура собственности Компании в настоящее время достаточно прозрачна.

Адекватная оценка достаточности капитала. Как и предполагалось при прошлогоднем анализе, реализация стратегии быстрого наращивания портфеля привела к снижению показателя достаточности капитала (ПДК) — 11,9% на конец 2023 года (22,5% годом ранее). Компания планирует управлять уровнем достаточности капитала посредством увеличения капитализации, в том числе за счет регулирования в будущем выплаты дивидендов, и не допускать его дальнейшего существенного снижения. В настоящий момент АКРА оценивает уровень ПДК как адекватный.

Агентство отмечает достаточно высокую и стабильную способность Компании к генерации прибыли: коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК), рассчитанный за последние пять лет, составляет 155 б. п., что соответствует адекватному уровню. При расчете показателя АКРА учло выплату дивидендов Компанией на протяжении указанного периода.

Удовлетворительная оценка риск-профиля. На 31.12.2023 доля задолженности, оцениваемой АКРА как потенциально проблемная, в лизинговом портфеле составляла около 5%, при этом доля фактически просроченной задолженности не превышала 0,5% от портфеля. Платежи, просроченные на срок более 90 дней, на указанную дату на балансе практически отсутствовали. Это говорит о сравнительно высоком кредитном качестве лизинговых требований. Вместе с тем АКРА не исключает вероятности некоторого увеличения объема проблемной и потенциально проблемной задолженности по мере ускоренного роста портфеля и его вызревания на горизонте 12–18 месяцев. Агентство отмечает адекватный уровень страхового покрытия лизингового имущества.

Клиентская концентрация лизингового портфеля сохраняется на уровне прошлого года и оценивается как удовлетворительная: на десять наиболее крупных лизингополучателей на 31.12.2023 приходилось порядка 35% портфеля. Прочие риски в деятельности Компании не оказывают влияния на совокупную оценку риск-профиля.

Сильная оценка фондирования. Высоко оценивая диверсификацию фондирования МСБ-Лизинга, АКРА отмечает активное присутствие Компании на облигационном рынке, а также широкий спектр банков-кредиторов. По состоянию на 31.12.2023 крупнейшим источником фондирования Компании являлись банковские кредиты, их доля составляла 55% пассивов, при этом в первом полугодии 2024 года привлекались средства по выпускам облигаций, размещенным в конце декабря 2023-го и в апреле текущего года. Доля требований крупнейших кредиторов на 31.12.2023 возросла по сравнению с годом ранее, но сохранилась на приемлемом уровне (доля требований крупнейшего кредитора составила 10% пассивов, а пяти наиболее крупных — 38%). Компания продолжает планомерно наращивать количество банков-кредиторов по мере роста портфеля.

Удовлетворительная оценка ликвидности. В базовом сценарии АКРА, учитывающем запланированный Компанией рост объемов лизингового бизнеса, прогнозный коэффициент текущей ликвидности на горизонте до 24 месяцев превышает 1,0. В стрессовом сценарии, по расчетам Агентства, потребность в привлечении дополнительной ликвидности умеренная. Компания также располагает дополнительным запасом ликвидных средств на балансе, часть которых на 31.12.2023 была размещена на банковских депозитах. В то же время АКРА учитывает ограниченные возможности МСБ-Лизинга по привлечению экстренной ликвидности в случае необходимости.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение принятой бизнес-модели Компании на горизонте 12–18 месяцев.

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:

- стабильно низкая доля проблемных и потенциально проблемных лизингополучателей в лизинговом портфеле на горизонте 12–18 месяцев при росте его диверсификации;
- планомерный рост масштабов деятельности и укрепление рыночных позиций при совершенствовании управленческих подходов и неухудшении прочих факторов собственной кредитоспособности.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- дальнейшее снижение ПДК вследствие активного роста бизнеса или возникновения кредитных потерь;
- рост концентрации пассивов на крупнейших источниках фондирования или кредиторах;
- снижение оценки способности к генерации капитала;
- ухудшение качества лизингового портфеля;
- ухудшение позиции по ликвидности.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

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

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: отсутствует.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг ООО «МСБ-Лизинг» 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 «МСБ-Лизинг» был опубликован АКРА 18.07.2023. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ООО «МСБ-Лизинг» ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных ООО «МСБ-Лизинг», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности ООО «МСБ-Лизинг» по МСФО и отчетности ООО «МСБ-Лизинг», составленной в соответствии с требованиями РСБУ. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО «МСБ-Лизинг» 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 оказывало ООО «МСБ-Лизинг» дополнительные услуги. 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.