

«Эксперт РА» присвоил рейтинг лизинговой компании «СпецИнвестЛизинг» на уровне ruB- со стабильным прогнозом

Москва, 13 апреля 2020 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило [рейтинг кредитоспособности](#) лизинговой компании «СпецИнвестЛизинг» на уровне ruB-. По рейтингу установлен стабильный прогноз.

Рейтинг обусловлен низкими рыночными позициями, умеренно низкой достаточностью капитала при его высокой рентабельности, адекватным качеством лизингового портфеля, чувствительной ликвидной позицией и консервативной оценкой уровня корпоративного управления.

ООО «СпецИнвестЛизинг» (г. Москва) – небольшая лизинговая компания, специализируется на лизинге оборудования для нефте- и газодобычи, а также машиностроительного и металлургического оборудовании. Единственный офис компании расположен в г. Москва. Единственным собственником компании является Ильягуев Аркадий Абрамович, компания работает на лизинговом рынке с 2012 года.

Невысокие рыночные позиции обусловлены незначительным масштабом бизнеса на российском рынке лизинга: по итогам 2019 года компания занимает 61-е место по объему портфеля и 71-е по новому бизнесу в рейтингах «Эксперт РА». Клиентская база компании представлена всего 23 лизингополучателями на 01.10.2019. Отмечается узкая специализация деятельности на оборудовании для нефте-, газодобычи, в ключевом сегменте компания занимают 6-е место по объему нового бизнеса по итогам 2019 года, тем не менее общая доля рынка составляет менее 1%.

Умеренно низкая достаточность капитала обусловлена невысоким коэффициентом автономии, который составил 10,5% по РСБУ на 01.10.2019. При этом для компании характерна высокая эффективность деятельности (ROE по РСБУ составила 22,1%, ROA – 2,4% за период 01.10.2018-01.10.2019). В рамках управления капиталом компания намерена наращивать величину собственных средств, вследствие чего не планирует распределения дивидендов в среднесрочной перспективе. Среди прочих позитивных факторов отмечается низкий уровень валютного и процентного риска (на 01.10.2019 ОВП составила 1,4%; разрыв между активами и пассивами со ставкой, пересмотр которой возможен в одностороннем порядке, составил 0,8%), что ограничивает вероятность снижения капитала в условиях рыночной волатильности.

Адекватное качество лизингового портфеля. По состоянию на 01.10.2019 в портфеле отсутствуют просроченная задолженность по лизинговым платежам свыше 30 дней и реструктурированные сделки. Лизинговый портфель характеризуется повышенным уровнем концентрации на сегментах бизнеса (на крупнейший сегмент - оборудование для нефте-, газодобычи и переработки - приходится 66% лизингового портфеля на 01.10.2019) и на крупнейших лизингополучателях (крупнейшая группа лизингополучателей формировала около 65% лизингового портфеля на 01.10.2019). Поддержку рейтингу оказывает приемлемый уровень авансирования сделок (с 01.10.18 по 01.10.19 средний размер аванса составил 20,4% от объема нового бизнеса), высокий уровень покрытия сделок дополнительным обеспечением и высокий уровень страхования лизингового имущества (все лизинговое имущество застраховано в компаниях, которые имеют рейтинги надежности на уровне ruBBB+ и выше от «Эксперт РА»).

Чувствительная ликвидная позиция. Ресурсная база компании характеризуется умеренной концентрацией на средствах крупнейших кредиторов в пассивах (на 01.10.2019 на долю пяти крупнейших кредиторов приходится 48% пассивов, на крупнейшего кредитора – 22%, что составляет 81% и 37% соответственно от заемных средств). В марте 2020 года компания диверсифицировала структуру фондирования, выпустив облигационный займ на 100 млн руб. (7% пассивов на 01.10.2019), что оказывает положительный эффект на диверсификацию ресурсной базы. Текущая структура фондирования характеризуется высокой долей краткосрочных обязательств (коэффициент текущей долговой нагрузки на 01.10.2019 составил 45,5%), при этом у компании имеется доступ к источникам дополнительной ликвидности, которые представлены невыбранными лимитами по кредитным линиям (5% пассивов на 01.10.2019), а также поддержка акционера в размере 4% пассивов компании.

Давление на оценку корпоративного управления и бизнес-процессов оказывает размерный класс компании, штат которой не превышает 30 человек. Руководство компании имеет продолжительный опыт работы в отрасли, тем не менее численность отдела риск-менеджмента, по мнению агентства, является недостаточной для адекватного управления рисками в случае масштабирования деятельности. Среди недостатков системы управления рисками также отмечается недостаточно консервативная система лимитов концентрации на крупнейших объектах кредитного риска. Агентство положительно оценивает практику составления компанией отчетности по МСФО и повышение информационной прозрачности компании вследствие выхода на публичный долговой рынок. Компания развивается в рамках стратегии до 2026 года, тем не менее заложенные в стратегию ежегодные темпы роста нового бизнеса в 20%, по мнению агентства, могут быть недостижимы в условиях текущей рыночной волатильности, что потребует значительной корректировки стратегических планов.

Объем лизингового портфеля на 01.01.2020 составил 2,2 млрд руб., объем нового бизнеса - 739 млн руб., объем полученных лизинговых и арендных платежей за 2019 год - 751 млн руб.

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

Кредитный рейтинг присвоен ООО «СИЛ» впервые.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

При присвоении кредитного рейтинга применялась методология присвоения рейтингов кредитоспособности лизинговым компаниям <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 16.03.2020).

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 «СИЛ», 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 «СИЛ» 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 «СИЛ» 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.