

10 декабря 2020

Ведущие аналитики:

Алла Борисова, заместитель
директора
+7 (495) 139-0480, доб. 153
alla.borisova@acra-ratings.ru

Ирина Носова, директор
+7 (495) 139-0481
irina.nosova@acra-ratings.ru

Ключевые факторы
рейтинговой оценкиАКРА повысило кредитный рейтинг ООО «ТЕХНО
Лизинг» до уровня ВВВ-(RU), прогноз «Стабильный»

Повышение кредитного рейтинга [ООО «ТЕХНО Лизинг»](#) (далее — ТЕХНО Лизинг, Компания) обусловлено улучшением оценки риск-профиля до сильной при сохранении умеренной оценки бизнес-профиля, адекватной оценки достаточности капитала и удовлетворительной оценки фондирования и ликвидности.

ТЕХНО Лизинг — небольшая универсальная лизинговая компания, специализирующаяся на финансовом лизинге автотранспорта, дорожно-строительной техники и оборудования для клиентов, представляющих в основном малый и средний бизнес на территории Центрального федерального округа. Конечным собственником ТЕХНО Лизинга является генеральный директор Пешков А. А. (100% капитала).

Умеренная оценка бизнес-профиля. Оценка бизнес-профиля сохраняется на прошлогоднем уровне, при этом АКРА отмечает, что в 2020 году, на фоне существенного спада экономики и снижения роста лизингового сегмента в целом, ТЕХНО Лизинг демонстрирует рост лизингового портфеля: за январь — сентябрь его объем увеличился в полтора раза и составил 1 516 млн руб., что тем не менее остается относительно невысоким показателем для российского рынка. В структуре лизингового портфеля Компании на легковой и грузовой автотранспорт приходится 68%, на дорожно-строительную технику — 26%. Ликвидность активов, переданных по договорам лизинга, АКРА оценивает выше среднего. Концентрация клиентской базы средняя: на 30.09.2020 доля крупнейшего клиента Компании в лизинговом портфеле составляла около 13%, а совокупная доля десяти крупнейших клиентов — 46%. Качество корпоративного управления и риск-менеджмента сохраняется на адекватном уровне.

Адекватная оценка достаточности капитала обусловлена наличием у Компании значительного буфера абсорбции убытков в сочетании с умеренными возможностями по внутренней генерации капитала. Показатель достаточности капитала (ПДК) Компании за девять месяцев 2020 года снизился на 8% и составил 18%, оставаясь на достаточном для высокой оценки уровне. Коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) за последние пять лет находится на среднем уровне и составляет 92 б. п.

Высокое качество лизингового портфеля. По оценке АКРА, доля потенциально проблемной задолженности составляет около 2% лизингового портфеля на 30.09.2020, снизившись с 10%-го уровня, на котором была оценена в прошлом году. Кредитное качество крупнейших лизингополучателей на настоящий момент АКРА оценивает на достаточно высоком уровне. Агентство отмечает, что существенное улучшение качества портфеля связано, в том числе, с установлением более жестких лимитов на клиентов из сегментов бизнеса, подверженных наибольшему риску как в обычной ситуации, так и особенно в период кризиса. На снижение доли потенциально проблемных клиентов также повлиял быстрый рост портфеля в 2020 году, так как за счет новых клиентов, на долю которых приходится большая часть портфеля и которые еще не продемонстрировали в полной мере свою платежную дисциплину, снижается доля портфеля, приходящаяся на клиентов из потенциально проблемных сегментов. АКРА не видит существенных рыночных и операционных рисков в деятельности ТЕХНО Лизинга, что обуславливает итоговую сильную оценку риск-профиля.

Удовлетворительная оценка фондирования и ликвидности. Структура фондирования Компании умеренно диверсифицированная, а привлеченные средства распределены между двумя основными источниками: выпущенными долговыми инструментами (33% от активов на 30.09.2020) и привлеченными банковскими кредитами (41%). Доля пяти крупнейших банков-кредиторов оценивается как удовлетворительная (34%). По состоянию на 30.09.2020 в обращении находятся три выпуска облигаций Компании на общую сумму 581,25 млн руб. Согласно планам Компании, величина облигационного фондирования и объем кредитных линий, предоставленных банками, будут возрастать при сохранении диверсификации источников привлеченных средств. В базовом сценарии (с учетом планов Компании по росту нового бизнеса) ТЕХНО Лизинг имеет некоторый запас денежных средств по итогам каждого квартала на перспективу ближайших 12–24 месяцев (прогнозный коэффициент текущей ликвидности превышает 1,1). В стрессовом сценарии потребность Компании в привлечении экстренной ликвидности невысокая. В то же время Агентство отмечает отсутствие источников экстренной ликвидности.

Ключевые допущения

- сохранение принятой бизнес-модели Компании на горизонте 12–18 месяцев;
- ПДК не менее 15% на горизонте 12–18 месяцев;
- доля проблемной и потенциально проблемной задолженности по лизинговым договорам менее 5%.

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

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

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- значительное укрепление позиций Компании на лизинговом рынке;
- существенное увеличение способности к генерации капитала.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение ПДК по причине активного роста бизнеса либо увеличения стоимости риска;
- ухудшение качества лизингового портфеля;
- существенное ухудшение позиции по ликвидности.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): bbb-.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: отсутствует.

Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг ООО «ТЕХНО 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 «ТЕХНО Лизинг» был опубликован АКРА 27.12.2019. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ООО «ТЕХНО Лизинг» ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

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

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности ООО «ТЕХНО Лизинг», не выявлены.

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

(С) 2020

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

Москва, Садовническая набережная, д. 75

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 предоставленной 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 предпринимают 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.