

«Эксперт РА» понизил рейтинг кредитоспособности компании «Кредитех Рус» до уровня ruBB- и пересмотрел прогноз на негативный

Москва, 30 апреля 2019 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» понизило [рейтинг кредитоспособности микрофинансовой компании «Кредитех Рус»](#) (далее – компания) до уровня ruBB- и пересмотрело прогноз на негативный. Ранее у компании действовал рейтинг на уровне ruBB со стабильным прогнозом.

Снижение уровня рейтинга вызвано усилением стратегической неопределённости в отношении перспектив развития компании, в том числе связанное с пересмотром планов по развитию совместных продуктов на территории РФ с акционером материнской структуры (PayU принадлежит 32,3% акций Kreditech Holding SSL GmbH на 01.01.2019). По состоянию на 01.01.2019 портфель компании концентрируется на сегменте микрозаймов «до зарплаты» (PDL), который в значительной степени подвержен регулятивным ограничениям процентных ставок в 2019 году и, по мнению агентства, может оказать сильное давление на эффективность бизнеса компании в среднесрочной перспективе. Согласно информации от топ-менеджмента, компания планирует начать миграцию продуктовой линейки в смежный сегмент installment loans со второго полугодия 2019 года и полностью завершить ее в середине 2020 года, однако на момент проведения анализа агентству не была предоставлена детализированная стратегия по продуктовой диверсификации бизнеса в РФ, чем обусловлен негативный прогноз по рейтингу. Кроме того, к негативным факторам агентство относит частое изменение стратегических приоритетов на фоне слабой результативности стратегического планирования и стагнации конкурентных позиций компании в 2018 году. По итогам 2018 года компания получила убыток в 31,8 млн руб. (-162,8 млн руб. за 2017 год), что главным образом связано с планомерным снижением объемов выдаваемых микрозаймов (2,6 млрд руб. в 2018 году против 3,1 млрд руб. в 2017 году), которое компания проводила в рамках оптимизации скоринговых моделей. К негативным факторам также относятся отдельные недостатки в действующих бизнес-процессах, децентрализованная структура собственности и отсутствие у агентства информации о крупнейших фактических конечных бенефициарах – ФЛ Kreditech Holding SSL GmbH (владельцами Kreditech Holding SSL GmbH являются два инвестиционных фонда и компания, на 100% принадлежащая третьему инвестиционному фонду, в которых невозможно выделить конечных бенефициаров). Кроме того, оценку консолидированных рисков финансовой группы затрудняет отсутствие на момент анализа отчетности Kreditech Holding SSL GmbH за 2018 год в соответствии с МСФО, а также аудиторского заключения по ней, которое, согласно требованиям законодательства Германии, должно быть получено не позднее 30.06.2019.

К позитивным факторам агентство относит адекватную позицию по ликвидности (на 01.01.2019 значение норматива НМФК2 составляет 1047%; у компании отсутствуют крупные выплаты в период действия рейтинговой оценки) и плановое снижение доли рыночного фондирования (привлеченных займов от ФЛ), которое связано с избыточной ликвидностью, возникшей вследствие вложений головной компании в капитал ООО «МФК Кредитех Рус» в конце 2017 и начале 2018 годов. За 2018 год объем привлеченных от ФЛ средств был сокращен на 79% и составил 162 млн руб. Согласно информации, полученной от менеджмента компании, в течение 2019 года планируется дальнейшее сокращение рыночных пассивов с целью снижения стоимости фондирования на фоне поддержания избыточной ликвидности. Позитивное влияние на рейтинг оказывают широкая география деятельности, низкая концентрация кредитных рисков (максимальная сумма микрозайма – 15 тыс. руб.) и отсутствие на балансе вложений в непрофильные активы. Также в качестве позитивного фактора агентство выделяет приемлемый уровень собираемости выдаваемых микрозаймов с учетом начисленных процентов, пеней и штрафов (за IV кв. 2018 года средневзвешенное отношение сборов с учетом процентов, штрафов и пеней к когорте микрозаймов к концу третьего месяца, следующего за месяцем выдачи когорты, составило 118%). При этом стоит отметить, что аналогичный показатель сборов по телу долга составил около 75%, что консервативно оценивается агентством.

ООО МФК «Кредитех Рус» выдало первый заём в 2013 году и специализируется на дистанционной выдаче микрозаймов на сумму от 2 до 15 тыс. рублей сроком до 30 дней. Компания является на 100% дочерней по

отношению к Kreditech Holding SSL GmbH (Германия), дочерние структуры которой предоставляют микрозаймы на территории России, Польши, Испании и Индии. На 01.01.2019 величина активов компании составила 463,7 млн руб., размер капитала и резервов – 256,9 млн руб. Остаток задолженности по микрозаймам (основной долг до вычета резервов) на 01.01.2019 – 1,97 млрд руб., объём выданных компанией микрозаймов за 2018 год составил 2,6 млрд рублей. Убыток после налогообложения за 2018 год составил 31,8 млн руб.

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

Кредитный рейтинг ООО МФК «Кредитех Рус» был впервые опубликован 21.05.2015. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 14.05.2018.

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 микрофинансовым организациям <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 08.03.2019).

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 Банка России, ООО МФК «Кредитех Рус», 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 МФК «Кредитех Рус» 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 МФК «Кредитех Рус» 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.