

«Эксперт РА» присвоил рейтинг Региональной лизинговой компании Республики Татарстан на уровне ruA-

Москва, 21 сентября 2020 г.

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

Рейтинг обусловлен удовлетворительными рыночными позициями, сильной оценкой достаточности капитала, невысокой эффективностью деятельности, высокой оценкой качества лизингового портфеля, адекватной ликвидной позицией и консервативной оценкой уровня корпоративного управления. Агентство отмечает умеренно высокую вероятность оказания финансовой и административной поддержки со стороны акционеров и федеральных органов власти, что обусловлено ролью компании в реализации лизинговой поддержки представителям МСП со стороны «Корпорации МСП».

АО «РЛК Республики Татарстан» (г. Казань) учреждено в конце 2017 года и предоставляет услуги финансовой аренды в рамках льготных лизинговых программ для субъектов малого и среднего бизнеса (МСП) на всей территории РФ. Компания специализируется на лизинговом финансировании машиностроительного оборудования и оборудования для пищевой промышленности. Доля АО «Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства» в уставном капитале компании составляет 75%, а Республики Татарстан в лице Министерства земельных и имущественных отношений Республики Татарстан - 25%.

Удовлетворительные рыночные позиции. Компания находится в стадии роста (за период с 01.07.2019 по 01.07.2020 объем ЧИЛ вырос в 2,2 раза с 517 до 1 122 млн руб.), тем не менее масштабы бизнеса компании на рынке лизинга на текущий момент являются ограниченными (по итогам I кв 2020 года в случае участия в рэнкинге «Эксперт РА» компания занимала бы 70-е место по размеру лизингового портфеля и 64-е по объему нового бизнеса). Клиентская база компании на 01.04.2020 включает 52 лизингополучателя, которые являются субъектами МСП. Компания имеет невысокую зависимость от крупнейших поставщиков имущества: доля топ-5 поставщиков составляет 37% портфеля на 01.04.2020. Агентство ожидает, что планируемая докапитализация компании со стороны акционеров для финансирования портфеля льготного лизинга, а также привлечение внешнего фондирования для формирования коммерческого портфеля будут способствовать дальнейшему росту бизнеса компании.

Сильная оценка достаточности капитала в сочетании с невысокой эффективностью деятельности. Операционная деятельность компании характеризуется низкими показателями рентабельности (по данным МСФО за I кв 2020 ROE составила менее 1%), что обусловлено концентрацией бизнеса на льготном лизинге, а также длительными сроками поставки оборудования лизингополучателям. Кроме того, свободные денежные средства размещаются в высоконадежные ликвидные активы с невысоким уровнем доходности. Поскольку лизинговый портфель все еще находится в стадии роста доходы от лизинга за период 01.07.2019-01.07.2020 пока не покрывают административные расходы за соответствующий период (расходы на ведение деятельности к чистым операционным доходам оставили более 100% за период 01.07.2019-01.07.2020). Коэффициент автономии находится на высоком уровне (90% по данным МСФО на 01.07.2020) вследствие отсутствия отличных от капитала источников финансирования деятельности. По мнению агентства, достаточность капитала в ближайшей перспективе с высокой вероятностью сохранится на текущем уровне, несмотря на наличие планов компании по распределению дивидендных выплат.

Высокое качество активов обусловлено размещением значительной части активов в ОФЗ (17% активов по МСФО на 01.07.2020), а также на корсчетах в банках с высокими рейтингами кредитоспособности по шкале «Эксперт РА» (20% активов). По итогам I кв 2020 доля ЧИЛ составила 49% активов, на текущий момент доля проблемных активов находится на низком уровне, однако качество активов может измениться по мере вызревания лизингового портфеля. Также влияние на уровень обесцененных активов на балансе лизингодателя будет оказывать ухудшение рыночной конъюнктуры на фоне пандемии с учетом специализации компании на секторе МСБ. Лизинговый портфель характеризуется адекватной концентрацией на клиентах (на крупнейшего клиента приходится 17% портфеля на 01.04.2020) и удовлетворительным уровнем авансирования сделок (средний

размер аванса за период с 01.04.2019 по 01.04.2020 составил около 20%). Агентство отмечает высокую диверсификацию портфеля по видам оборудования (крупнейший сегмент – машиностроительное оборудование – составляет около 18% портфеля на 01.04.2020). Уровень страховой защиты лизингового имущества находится на высоком уровне (почти все имущество застраховано в страховых компаниях с рейтингом надежности на уровне ВВВ+ и выше от «Эксперт РА»).

Адекватная ликвидная позиция. Фондирование компании осуществляется в основном за счет собственных средств. У компании отсутствуют выпущенные облигации и задолженность по кредитным линиям, что обуславливает низкую долговую нагрузку. Однако в дальнейшем планируемая компанией диверсификация пассивной базы в части привлечения внешнего фондирования для финансирования коммерческого лизинга окажет давление на показатели долговой нагрузки. По состоянию на 01.07.2020 компания имеет значительный объем средств на расчетных счетах и депозитах в банках с высокими кредитными рейтингами, покрывающий все обязательства, состоящие из кредиторской задолженности перед поставщиками и авансами, полученными от лизингополучателей.

Качество управления оценивается консервативно в силу непродолжительного срока работы менеджмента компании. На текущий момент невозможно объективно оценить эффективность регрессионной работы и качество риск-менеджмента в силу небольшого сформированного объема лизингового портфеля. Среди Членов Совета директоров присутствуют представители АО «Корпорация МСП», также отмечается высокий уровень проработки ВНД и регламентации бизнес-процессов. Деятельность компании базируется на Национальном проекте «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы», так же у компании имеется Программа деятельности на 2020 год, содержащая подробные KPI по ключевым аспектам деятельности, которые на текущий момент полностью выполняются.

Объем ЧИЛ по МСФО на 01.07.2020 составил 1 122 млн руб., объем лизингового портфеля компании на 01.07.2020 составил 1,7 млрд руб. (данные РСБУ), объем нового бизнеса за 1пг2020 - 428 млн руб. (данные РСБУ).

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

Кредитный рейтинг присвоен АО «РЛК Республики Татарстан» 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 08.06.2020).

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 АО «РЛК Республики Татарстан», 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, АО «РЛК Республики Татарстан» 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 АО «РЛК Республики Татарстан» дополнительных услуг.

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 отчётности и иных данных и не несёт 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.