

«Эксперт РА» присвоил кредитный рейтинг ООО «КВАЗАР ЛИЗИНГ» на уровне ruB

Москва, XX июля 2025 года.

Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило рейтинг кредитоспособности ООО «КВАЗАР ЛИЗИНГ» на уровне ruB, прогноз по рейтингу стабильный.

Рейтинг обусловлен низкими рыночными позициями, чувствительной позицией по капиталу и эффективности деятельности, приемлемыми позициями по качеству активов, фондированию и ликвидности, а также умеренной оценкой корпоративного управления.

ООО «КВАЗАР ЛИЗИНГ» является небольшой лизинговой компанией, специализирующейся на предоставлении в лизинг майнингового оборудования, строительной и дорожно-строительной техники, энергетического оборудования, легковых и грузовых автомобилей преимущественно субъектам МСБ. Компания создана в 2006 году, головной офис компании находится в Москве.

Обоснование рейтинга

Низкие рыночные позиции обусловлены небольшим масштабом бизнеса на российском лизинговом рынке. Объём ЧИЛ на 01.01.2025 составил 858 млн руб., что соответствует доле менее 0,1% рынка (94-е место в рэнкинге «Эксперт РА»). Универсальная специализация компании обуславливает высокую диверсификацию бизнеса по видам имущества: индекс Херфиндаля-Хиршмана по сегментам составил 18% на 01.04.2025, при этом порядка 28% портфеля приходилось на майнинговое оборудование, ликвидность которого чувствительна к волатильности котировок криптовалют. Также отмечаются относительно невысокая зависимость бизнеса компании от крупнейшего поставщика имущества, доля которого составила 14% лизингового портфеля, и низкий объём активных операций со связанными сторонами.

Чувствительная позиция по капиталу и эффективности деятельности. Коэффициент автономии поддерживается на низком уровне и на 01.04.2025 составил около 5%, при этом в планы компании входит повышение коэффициента до 7-8% в 2026 году. В ближайший год в компании не планируется выплата дивидендов, что окажет поддержку капитальной позиции. Для лизингодателя характерен невысокий уровень концентрации кредитных рисков: на топ-10 объектов приходится 36% от совокупной величины кредитных рисков на 01.04.2025, на крупнейший – 6%. Компания поддерживает адекватный уровень прибыльности: ROE за 1кв2024 (в переводе в годовое выражение) составила 12%, рентабельность непосредственно лизингового бизнеса – 10%. При этом операционная эффективность оценивается как низкая: расходы на ведение деятельности составляют 72% чистых доходов.

Приемлемое качество активов. Основу активов формирует ЧИЛ, составившие порядка 60% на 01.04.2025. Уровень проблемных активов по лизинговой деятельности, к которым агентство относит ЧИЛ 90+ и изъятое имущество, на 01.04.2025 эквивалентен 3% ЧИЛ, что оценивается как низкий уровень. Однако на фоне активного роста бизнеса агентство отмечает повышенные риски снижения качества лизинговых активов по мере их вызревания. На крупнейшего лизингополучателя приходится порядка 11% портфеля

на 01.04.2025, что превышает размер установленного компанией лимита – 5% и консервативно оценивается агентством. Специфика бизнеса обуславливает удовлетворительную диверсификацию лизингового портфеля по отраслям принадлежности лизингополучателей: на топ-3 отрасли приходится 61% портфеля. Также для лизингового портфеля характерен высокий уровень страховой защиты: около 90% лизингового имущества на 01.04.2025 застраховано в страховых компаниях с рейтингами надежности на уровне ruBBB+ и выше по шкале «Эксперт РА». Уровень авансирования сделок поддерживается компанией на умеренно высоком уровне: средний размер аванса в новом бизнесе за период с 01.04.2024 по 01.04.2025 составил около 26%. Порядка 16% активов представлено отложенными налоговыми активами. Еще 24% активов представлены в основном средствами в банках преимущественно с приемлемым уровнем кредитоспособности (2% активов), расчетами с бюджетом по НДС (2,5% активов), авансами под поставку доходных вложений в материальные ценности (9% активов), расчетами с прочими дебиторами (10,5% активов).

Приемлемый профиль фондирования и ликвидности. Фондирование компании осуществляется в основном за счет банковских кредитов (около 71% пассивов). В качестве источника дополнительной ликвидности компания располагает невыбранными кредитными линиями банков в размере эквивалентном 11% обязательств компании. Ресурсная база хорошо диверсифицирована по кредиторам: на 5 крупнейших приходится 56% пассивов, на крупнейшего – 18,5%. Крупных выплат по обязательствам, превышающим 5% пассивов, способных оказать давление на ликвидную позицию, на горизонте действия рейтинга не предполагается. Коэффициент текущей ликвидности на 01.04.2025 составил 1,01 и оценивается как адекватный. Значительные расходы по обязательствам обуславливают невысокий уровень коэффициента прогнозной ликвидности (около 1,04 на 01.04.2025). Коэффициент покрытия процентных расходов чистыми доходами находится на низком уровне, что оказывает давление на рейтинговую оценку (около 1,11 на 01.04.2025).

Умеренная оценка корпоративного управления. Организационная структура и структура собственности являются прозрачными. Качество бизнес-процессов и риск-менеджмента агентство оценивает консервативно: компания не имеет совета директоров и службы внутреннего контроля, отчетность по МСФО не формируется. Кроме того, отмечается высокая концентрация корпоративного управления и принятия ключевых решений на бенефициаре. Агентство отмечает факты нарушения установленных в компании лимитов кредитного риска на одного лизингополучателя, а также нарушение отдельных ковенант по ряду кредитов, что оказывает дополнительное давление на рейтинг. Информационная прозрачность компании для инвесторов оценивается как приемлемая: на сайте компании раскрыта информация о собственниках, есть данные по ключевым показателям деятельности, частично представлена отчетность. Компания функционирует в рамках финансовой модели до 2028 года, предполагающей умеренные темпы развития в ключевых сегментах, органический рост бизнеса, а также модернизацию ИТ-систем. В перечень стратегических документов компании входят, в том числе, подробная презентация и финансовый план, качество которых оценивается агентством выше, чем у сопоставимых по размеру лизинговых компаний.

Оценка внешнего влияния

Факторы внешнего влияния отсутствуют.

Компоненты рейтинга

Оценка собственности кредитоспособности (ОСК): ruB

Оценка внешнего влияния: -

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения кредитного рейтинга на текущем уровне на горизонте 12 месяцев.

Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг присвоен ООО «КВАЗАР лизинг» впервые.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты последнего рейтингового действия.

При присвоении кредитного рейтинга применялась методология присвоения рейтингов кредитоспособности лизинговым компаниям (вступила в силу 03.07.2025) и методология оценки внешнего влияния на кредитный рейтинг (вступила в силу 30.06.2025) <https://raexpert.ru/ratings/methods/current/>.

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 «КВАЗАР лизинг», а также данные АО «Эксперт РА» и из открытых источников. Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, ООО «КВАЗАР лизинг» 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 «КВАЗАР лизинг» 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.

