

АКРА ПОВЫСИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «АКВИЛОН-ЛИЗИНГ» ДО УРОВНЯ ВВ+(RU), ИЗМЕНИВ ПРОГНОЗ НА «СТАБИЛЬНЫЙ»

АЛЛА БОРИСОВА

Заместитель директора, группа рейтингов
финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 153
alla.borisova@acra-ratings.ru

ИРИНА НОСОВА

Старший директор, группа рейтингов
финансовых институтов

+7 (495) 139 04 81
irina.nosova@acra-ratings.ru

Повышение кредитного рейтинга ООО «Аквилон-Лизинг» (далее — Аквилон-Лизинг, Компания) связано с увеличением диверсификации источников фондирования при сохранении качества лизингового портфеля и остальных оценок рейтинга на прошлогоднем уровне.

Кредитный рейтинг Компании обусловлен умеренно слабой оценкой бизнес-профиля, довольно сильной оценкой достаточности капитала, удовлетворительными оценками риск-профиля, фондирования и ликвидности.

Аквилон-Лизинг — небольшая лизинговая компания, расположенная в Пензе и работающая на рынке лизинга более 17 лет. Компания специализируется на предоставлении в лизинг различных видов оборудования, дорожно-строительной техники и транспортных средств.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Умеренно слабая оценка бизнес-профиля. Компания сохраняет относительно небольшой в масштабах отрасли лизинговый портфель. Рентабельность капитала и активов в течение последних трех лет в среднем составляет 20 и 4% соответственно.

Диверсификация бизнеса Аквилон-Лизинга в целом оценивается как низкая. Компания присутствует в основном в домашнем регионе, что дает ей преимущества во взаимодействии с клиентами при заключении договоров, оценке их платежеспособности и урегулировании ситуаций с неплатежами, но делает Компанию зависимой от ограниченности спроса в регионе. По результатам 2022 года концентрация на отдельных клиентах и группах сохраняется на уровне предыдущего года и является достаточно высокой: на крупнейшего контрагента приходится 21% лизингового портфеля, на десять наиболее крупных групп клиентов — 74%. Портфель диверсифицирован по видам оборудования: по состоянию на 31.12.2022 на энергетическое оборудование приходилось 23%, на металлургическое — 20%, на деревообрабатывающее — 23%. Доля портфеля, приходящаяся на автотранспорт и дорожно-строительную технику, составляла на указанную дату 15%.

Довольно сильная оценка достаточности капитала. Компания сохраняет высокий уровень достаточности капитала. Согласно бухгалтерской отчетности Компании по РСБУ, показатель достаточности капитала (ПДК) на 31.12.2022 составлял 22,7%. Коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК), рассчитанный за последние пять лет, находится

на уровне 277 б. п., учитывая произведенные Компанией выплаты дивидендов в течение этого периода.

Удовлетворительная оценка риск-профиля. АКРА отмечает отсутствие просроченной задолженности, вынужденно реструктуризированных договоров и низкий уровень потенциально проблемной задолженности (менее 5% от лизингового портфеля Компании) по состоянию на 31.12.2022. Негативное влияние на оценку риск-профиля продолжает оказывать высокая концентрация лизингового портфеля. АКРА обращает внимание на сохранение доли активов, приходящихся на связанные стороны, по состоянию на 31.12.2022, отмечая наличие на балансе непрофильных активов в виде выданных займов и денежных средств, размещенных в ПАО Банк «Кузнецкий» (рейтинг АКРА — **BB-(RU)**, прогноз «Стабильный»), при этом наблюдается сокращение указанных займов в течение 2023 года.

Удовлетворительная оценка фондирования и ликвидности. Снижение концентрации на крупнейших кредиторах, продолжившееся в 2022 году, имело положительное влияние на оценку фондирования Компании и в целом на ее рейтинг. На долю крупнейшего кредитора по состоянию на 31.12.2022 приходилось 11% пассивов, на пять наиболее крупных кредиторов — 41%. Банковские кредиты и займы, которые являются основным источником фондирования Компании, на 31.12.2022 составляли 55,6% пассивов. АКРА отмечает, что выпуск облигационного займа в апреле 2023 года положительно влияет на дальнейшую диверсификацию структуры фондирования.

Удовлетворительная позиция по ликвидности обусловлена тем, что прогнозный коэффициент текущей ликвидности (ПКТЛ) на горизонте 12–24 месяцев составляет в базовом сценарии АКРА около 1,1 (с учетом планов по росту нового бизнеса и действующих контрактов). В стрессовом сценарии АКРА у Компании в отдельные периоды наблюдается повышенная потребность в привлечении 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 в лизинговом портфеле менее 5%.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

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

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- значительное укрепление позиций Компании на лизинговом рынке Российской Федерации;
- повышение степени ликвидности предметов лизинга, существенное снижение концентрации лизингового портфеля на крупнейших лизингополучателях и отраслях;
- существенное снижение доли активов, относящихся к операциям со связанными сторонами.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- существенное ухудшение качества лизингового портфеля;

- значительное снижение ПДК и/или способности Компании к генерации капитала.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): **bb+**.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: отсутствует.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг ООО «Аквилон-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 «Аквилон-Лизинг» был опубликован АКРА 09.07.2021. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ООО «Аквилон-Лизинг» ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

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

Отступление от [Методологии присвоения кредитных рейтингов лизинговым компаниям по национальной шкале для Российской Федерации](#): оценка риск-профиля проведена с отступлением от применяемой методологии с целью учета негативного влияния очень высокой концентрации кредитного риска.

При присвоении кредитного рейтинга использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

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

(С) 2023

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 представленной 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 предпринимаяют 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.