

9 июля 2021

## 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 оценки

## АКРА присвоило ООО «Аквилон-Лизинг» кредитный рейтинг на уровне ВВ(RU), прогноз «Стабильный»

Кредитный рейтинг [ООО «Аквилон-Лизинг»](#) (далее — Аквилон-Лизинг, Компания) 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 15 лет. Компания предоставляет в лизинг различные виды оборудования и транспортные средства в Приволжском ФО. Крупнейшими бенефициарами Аквилон-Лизинга, имеющими наибольшие доли владения, являются Дралин М. А. и Есякова Е. В. (по 44,98%).

**Умеренно слабая оценка бизнес-профиля.** Относительно небольшие в масштабах отрасли лизинговый портфель Аквилон-Лизинга (1 007 млн руб.) и объем нового бизнеса (482 млн руб.) выросли по итогам 2020 года на 13 и 4% соответственно. Как следует из отчетности Компании, за прошедшие три года средний уровень рентабельности капитала и активов составил порядка 20 и 4,2% соответственно.

Диверсификация бизнеса Аквилон-Лизинга 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. При этом АКРА отмечает высокую концентрацию бизнеса на отдельных клиентах и группах: на крупнейшего контрагента приходится 28% лизингового портфеля, на десять наиболее крупных групп клиентов — 81%. На переданное в лизинг оборудование, ликвидность которого согласно методологии АКРА оценивается в целом как низкая, по состоянию на 31.12.2020 приходилось 70% лизингового портфеля (34,4% — энергетическое оборудование, 18% — металлургическое, 17,3% — деревообрабатывающее). Доля активов с высокой степенью ликвидности, к которым относятся легковой автотранспорт и оборудование для пищевой промышленности, составляла на указанную дату 19%.

**Довольно сильная оценка достаточности капитала.** Согласно бухгалтерской отчетности Компании по РСБУ, показатель достаточности капитала (ПДК) на 31.12.2020 составлял 22%. Коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК), рассчитанный за последние пять лет, находится на высоком уровне 305 б. п., учитывая произведенные Компанией в 2019 и 2020 годах выплаты дивидендов.

**Удовлетворительная оценка риск-профиля.** АКРА оценивает потенциально проблемную задолженность Компании на уровне менее 5% лизингового портфеля. По состоянию на 31.12.2020 Аквилон-Лизинг не имеет просроченной задолженности и вынужденно реструктуризированных договоров. Негативное влияние на оценку риск-профиля оказывает высокая концентрация лизингового портфеля. АКРА также обращает внимание на операции Компании со связанными сторонами (53% капитала), отмечая наличие на балансе непрофильных активов в виде выданных займов и денежных средств, размещенных в ПАО Банк «Кузнецкий» (рейтинг АКРА — [B+\(RU\)](#), прогноз «Стабильный»).

**Удовлетворительная оценка фондирования и ликвидности.** Диверсификация структуры фондирования оценивается как слабая. Пассивы по состоянию на 31.12.2020 сформированы в основном банковскими кредитами (61%), авансами лизингополучателей (11%) и собственным капиталом (22%). На долю крупнейшего кредитора приходилось 17% пассивов, на пять наиболее крупных кредиторов —

45% пассивов. До конца 2021 года Аквилон-Лизинг планирует улучшить диверсификацию фондирования за счет размещения облигационных займов и снижения доли банковских кредитов.

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 лизинговых договоров с просроченными платежами 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 Российской Федерации;
- повышение степени ликвидности предметов лизинга, существенное снижение концентрации лизингового портфеля на крупнейших лизингополучателях и отраслях;
- улучшение качества активов, в том числе за счет значительного сокращения операций со связанными сторонами;
- улучшение позиции по фондированию и ликвидности.

#### К негативному рейтинговому действию могут привести:

- значительное снижение ПДК и/или способности Компании к генерации капитала;
- существенное ухудшение качества лизингового портфеля;
- ухудшение позиции Компании по фондированию и/или ликвидности;
- существенное увеличение доли выданных займов на балансе Компании.

### Компоненты рейтинга

**ОСК:** bb.

**Корректировки:** отсутствуют.

**Поддержка:** отсутствует.

### Рейтинги выпусков

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

### Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг 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](#).

Кредитный рейтинг был присвоен ООО «Аквилон-Лизинг» впервые. 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.

Раскрытие отступлений от утвержденных методологий: оценка риск-профиля проведена с отступлением от применяемой методологии с целью учета негативного влияния 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) 2021

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

Москва, Садовническая набережная, д. 75

[www.acra-ratings.ru](http://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](http://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](http://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.