

«Эксперт РА» присвоил рейтинг лизинговой компании «Аквилон-Лизинг» на уровне ruBB- со стабильным прогнозом

Москва, 1 июня 2020 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило [рейтинг кредитоспособности](#) лизинговой компании «**Аквилон-Лизинг**» на уровне ruBB-. По рейтингу установлен стабильный прогноз.

Рейтинг обусловлен низкими рыночными позициями, приемлемой достаточностью капитала при его высокой рентабельности, адекватным качеством лизингового портфеля, приемлемой ликвидной позицией и консервативной оценкой уровня корпоративного управления.

ООО «Аквилон-Лизинг» (г. Пенза) – небольшая лизинговая компания, специализируется на предоставлении в лизинг энергетического и деревообрабатывающего оборудования, а также грузового и легкового автотранспорта. Компания работает на лизинговом рынке с 2006 года. Единственный офис компании расположен в г. Пенза. Крупнейшими конечными собственниками компании являются Дралин М.А. и Есякова Е.В. (по 47,34%).

Невысокие рыночные позиции обусловлены незначительным масштабом бизнеса на российском рынке лизинга (по итогам 2019 года компания занимает 89-е место по объему портфеля, 79-е по новому бизнесу в рейтингах «Эксперт РА») и ограниченной клиентской базой компании, которая представлена 66 лизингополучателями на 01.01.2020. В ключевом операционном сегменте – энергетическом оборудовании (31% портфеля на 01.01.2020) – значительных конкурентных позиций компания не занимает (8-е место по объему портфеля на конец 2019 года), при этом оборудование характеризуется невысокой ликвидностью. Деятельность компании сосредоточена в домашнем регионе, что в условиях падения рыночного спроса и неблагоприятной макроэкономической ситуации может ограничить конкурентные преимущества компании.

Приемлемая достаточность капитала и его высокая рентабельность. Достаточность собственных средств находится на приемлемом уровне для лизинговых компаний (коэффициент автономии по РСБУ составил 20,3% на 01.01.2020). При этом отмечается повышенная концентрация на крупных кредитных рисках (на 01.01.2020 топ-10 рисков составляли 74% совокупной величины базы активов под риском, на крупнейший приходится 19%). Операционная деятельность характеризуется высокими показателями рентабельности (по данным РСБУ за 2019 г. ROA=4,2%, ROE=20,2%) в сочетании с приемлемым уровнем операционных расходов (отношением расходов на ведение деятельности к совокупной величине чистых процентных и комиссионных доходов по финансовому лизингу - 43,5% за 2019 год).

Адекватное качество лизингового портфеля. По состоянию на 01.01.2020 в портфеле отсутствуют просроченная задолженность по лизинговым платежам свыше 30 дней и реструктурированные сделки. Лизинговый портфель характеризуется повышенным уровнем концентрации на отдельных сегментах бизнеса (на топ-3 сегмента на 01.01.2020 приходится 65,7% портфеля, на крупнейший – 31,0%) и на лизингополучателях (10 крупнейших лизингополучателей формировали 76% лизингового портфеля на 01.01.2020). Поддержку рейтингу оказывает приемлемый уровень авансирования сделок (средний размер аванса за 2019 год составил 25,7% от объема нового бизнеса) и высокий уровень страхования лизингового имущества (100% лизингового имущества застраховано в компаниях, которые имеют рейтинги надежности на уровне ruBBB+ и выше от «Эксперт РА»).

Приемлемая ликвидная позиция. Фондирование осуществляется преимущественно за счет кредитов основных банков-партнёров (на 01.01.2020 на 5 крупнейших банков-кредиторов приходится 52,8% пассивов, на крупнейшего – 16,9%, что составляет соответственно 76% и 24% от заемных средств). Отмечается невысокая зависимость компании от краткосрочного фондирования (коэффициент текущей долговой нагрузки составил 11,2% на 01.01.2020). В тоже время для компании характерен ограниченный запас балансовой ликвидности (коэффициент текущей ликвидности составил 225% на 01.01.2019), но при этом у компании имеется доступ к источникам дополнительной ликвидности, которые представлены невыбранными лимитами по кредитным линиям (10% обязательств на 01.01.2020).

Давление на оценку корпоративного управления и бизнес-процессов оказывает размерный класс компании. Руководство компании имеет продолжительный опыт работы в отрасли, тем не менее отмечается отсутствие обособленного подразделения риск-менеджмента, что, по мнению агентства, не обеспечивает адекватный уровень управления рисками. Среди недостатков системы управления рисками также отмечается недостаточно консервативная система лимитов концентрации на крупнейших объектах кредитного риска. Компания развивается в рамках обновленного плана деятельности на 2020 год, который предусматривает консервативный прогноз по развитию лизинговой отрасли на фоне ухудшения макроэкономической ситуации и ужесточение процедур андеррайтинга.

Объем лизингового портфеля на 01.01.2020 составил 879,7 млн руб., объем нового бизнеса за 2019 год - 446,3 млн руб., объем полученных лизинговых и арендных платежей за 2019 год - 319,6 млн руб.

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

Кредитный рейтинг ООО «Аквилон-Лизинг» был впервые опубликован 22.07.2013.

Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 30.06.2017.

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 16.04.2020).

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 ООО «Аквилон-Лизинг», 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 «Аквилон-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 «Аквилон-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.