

АКРА ПОВЫСИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «АКВИЛОН-ЛИЗИНГ» ДО УРОВНЯ ВВВ-(RU), ПРОГНОЗ «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 улучшением оценки риск-профиля, чему в свою очередь способствовало существенное сокращение доли активов, приходящихся на связанные стороны, при сохранении качества лизингового портфеля и остальных оценок на прошлогоднем уровне.

Кредитный рейтинг Компании обусловлен умеренно слабой оценкой бизнес-профиля, довольно сильной оценкой достаточности капитала, адекватной оценкой риск-профиля, а также удовлетворительной оценкой фондирования и ликвидности.

Аквилон-Лизинг — небольшая лизинговая компания, расположенная в Пензе и работающая на рынке лизинга более 18 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. На конец 2023 года он составлял около 1,5 млрд руб., увеличившись на 40% к показателю на начало года. 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 зависимой от ограниченного спроса в регионе. По результатам 2023 года концентрация на отдельных клиентах и группах незначительно снизилась в годовом сопоставлении, но все еще остается, по оценкам АКРА, достаточно высокой: на крупнейшего контрагента приходится 15,4% лизингового портфеля, на десять наиболее крупных групп клиентов — 65% (в 2022 году — 21 и 74% соответственно). Портфель диверсифицирован по видам оборудования: на 31.12.2023 на металлургическое и деревообрабатывающее оборудование приходилось по 30%, на энергетическое — 12%. Доля портфеля, приходящаяся на автотранспорт и дорожно-строительную технику, составила на указанную дату 14%.

Довольно сильная оценка достаточности капитала. Компания сохраняет высокий уровень достаточности капитала. Согласно бухгалтерской отчетности Компании по РСБУ, показатель достаточности капитала (ПДК) на 31.12.2023 был равен 17,8%. Коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК), рассчитанный за последние пять лет, находится на уровне 266 б. п., учитывая произведенные Компанией выплаты дивидендов в течение этого периода.

Адекватная оценка риск-профиля. АКРА отмечает отсутствие просроченной задолженности, вынужденно реструктуризированных договоров и потенциально проблемной задолженности по состоянию на 31.12.2023. Негативное влияние на оценку риск-профиля по-прежнему оказывает высокая концентрация лизингового портфеля. АКРА тем не менее улучшает оценку риск-профиля, отмечая погашение в 2023 году займов, приходящихся на связанные стороны, а также сокращение объема денежных средств, размещенных в ПАО Банк «Кузнецкий» (рейтинг АКРА — **BB(RU)**, прогноз «Позитивный»).

Удовлетворительная оценка фондирования и ликвидности. АКРА отмечает дальнейшую диверсификацию структуры фондирования, которой способствует размещение облигационных займов в 2023 году и в начале 2024-го. Банковские кредиты и займы остаются основным источником фондирования Компании, но их доля на 31.12.2023 сократилась до 50% от пассивов (55% на аналогичную дату 2022 года). На долю крупнейшего кредитора на 31.12.2023 приходилось 15% пассивов, на пять наиболее крупных — 38%.

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

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.

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): **bbb-**.

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) 2024

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездиковский пер., д. 1, стр. 2
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.