

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ АО «БИЗНЕС АЛЬЯНС» НА УРОВНЕ ВВ(RU), ИЗМЕНИВ ПРОГНОЗ НА «ПОЗИТИВНЫЙ»

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

Кредитный рейтинг АО «БИЗНЕС АЛЬЯНС» (далее — БИЗНЕС АЛЬЯНС, Компания) обусловлен умеренно слабой оценкой бизнес-профиля, адекватными оценками достаточности капитала и риск-профиля, а также удовлетворительной оценкой фондирования и ликвидности.

БИЗНЕС АЛЬЯНС — лизинговая компания, расположенная в Москве и работающая на рынке лизинга с 2006 года. Компания имеет опыт в предоставлении в лизинг различных видов оборудования, железнодорожной и дорожно-строительной техники, морских и речных судов. С 2020 года Компания специализируется на лизинге спецтехники и оборудования для ЖКХ, с 2023 года БИЗНЕС АЛЬЯНС реализует проекты по предоставлению в лизинг спецтехники и оборудования для добычи и транспортировки угля, а также металлургического оборудования и строительной техники.

Изменение прогноза по кредитному рейтингу Компании на «Позитивный» отражает мнение АКРА о возможном повышении рейтинга благодаря дальнейшему росту лизингового портфеля и его диверсификации при сохранении достаточного уровня капитализации и высокого качества портфеля.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Умеренно слабая оценка бизнес-профиля учитывает волатильность лизингового портфеля на горизонте последних пяти лет и сохранение относительно низкой диверсификации бизнеса по сравнению с другими лизинговыми компаниями. При этом АКРА отмечает увеличение портфеля Компании и расширение спектра ее деятельности, что находит отражение в росте диверсификации по типу предметов, предоставляемых в лизинг, контрагентам и географии присутствия.

По объему лизингового портфеля Компания занимает средние позиции на российском лизинговом рынке. Лизинговый портфель по итогам первого полугодия 2023 года в части предметов лизинга распределен по сегментам спецтехники для ЖКХ (39%), металлургического оборудования (35%) и техники для транспортировки угля (22%), тогда как по результатам 2021 года 88% приходилось на спецтехнику и оборудование для компаний ЖКХ. Доли крупнейших групп контрагентов в портфеле составляют 35, 21 и 15% (на 31.12.2021 на два крупнейших приходилось 83% лизингового портфеля). С точки зрения географии основными регионами присутствия являются Центральный, Уральский и Сибирский федеральные округа.

БИЗНЕС АЛЪЯНС планирует дальнейшее развитие деятельности в сегменте корпоративных клиентов путем расширения как клиентской базы, так и структуры портфеля по типам оборудования. Приоритетными регионами географического присутствия Компанией определены экономически сильные регионы России.

Адекватная оценка достаточности капитала. Снижение оценки достаточности капитала связано с сокращением показателя достаточности капитала (ПДК) до 10%, что в свою очередь обусловлено ростом портфеля, опережающим капитализацию Компании.

Финансовые результаты Компании находятся на комфортно высоком уровне: коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК), рассчитанный за последние пять лет, составляет 246 б. п.

Адекватная оценка риск-профиля. АКРА отмечает отсутствие просроченной задолженности и вынужденно реструктуризированных договоров, а также околонулевой уровень потенциально проблемной задолженности Компании по состоянию на 30.06.2023. Улучшение оценки связано с сокращением штрафа за высокую концентрацию лизингового портфеля и зависимость от финансового состояния крупнейших контрагентов.

Удовлетворительная оценка фондирования и ликвидности. В 2023 году БИЗНЕС АЛЪЯНС разместил дебютный выпуск облигаций, что улучшает диверсификацию источников фондирования, но его доля в структуре баланса невелика (около 9% пассивов) и не оказывает влияния на оценку фондирования. Главным источником финансирования операций Компании остаются банковские кредиты, составляющие 65% пассивов (81% на 31.12.2021). Около 10% пассивов формирует собственный капитал. Доля требований крупнейшего кредитора на 30.06.2023 составляет около 20% пассивов, пяти наиболее крупных — 61%. (на 31.12.2021 — 24 и 73% соответственно). До конца 2023 года Компания планирует разместить очередной выпуск облигаций, что будет способствовать формированию более устойчивой структуры фондирования. Помешать успешному размещению может рост волатильности на финансовых рынках.

Удовлетворительная позиция по ликвидности обусловлена тем, что в базовом сценарии АКРА прогнозный коэффициент текущей ликвидности (ПКТЛ) на горизонте 12–24 месяцев превышает 1,0 (с учетом планов по росту нового бизнеса и действующих контрактов). В стрессовом сценарии наблюдается умеренная потребность в привлечении дополнительной ликвидности. Компания имеет возможность привлекать банковское финансирование в рамках открытых лимитов, а также средства собственника в случаях необходимости получения экстренной поддержки.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение принятой бизнес-модели Компании на горизонте 12–18 месяцев;
- ПДК не менее 8% на горизонте 12–18 месяцев;
- доля проблемной и потенциально проблемной задолженности в лизинговом портфеле менее 5%.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

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

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- существенное укрепление рыночной позиции Компании при сохранении качества лизингового портфеля и прибыльности деятельности;
- существенное увеличение капитализации Компании;
- значимый рост диверсификации фондирования по источникам и кредиторам.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- ухудшение финансовой устойчивости крупнейших лизингополучателей;
- снижение ПДК и/или способности Компании к генерации капитала;
- ухудшение позиции по ликвидности.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

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

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: отсутствует.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Рейтинг эмиссии в обращении не присвоен.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг АО «БИЗНЕС АЛЬЯНС» 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 АО «БИЗНЕС АЛЬЯНС» был опубликован АКРА 22.08.2022. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу АО «БИЗНЕС АЛЬЯНС» ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных АО «БИЗНЕС АЛЬЯНС», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности АО «БИЗНЕС АЛЬЯНС» по МСФО и отчетности АО «БИЗНЕС АЛЬЯНС», составленной в соответствии с требованиями РСБУ. Кредитный рейтинг является запрошенным, АО «БИЗНЕС АЛЬЯНС» 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 оказывало АО «БИЗНЕС АЛЬЯНС» дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2023

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездиновский 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 конфликт 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.