АКРА

ЛИЗИНГ

29.12.2025

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ АО «ТАЛК ЛИЗИНГ» НА УРОВНЕ BBB(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

СУРЕН АСАТУРОВ
Директор, группа рейтингов финансовых институтов
+7 (495) 139 04 80, доб. 130
suren.asaturov@acra-ratings.ru

АЛЛА БОРИСОВА
Директор, группа рейтингов финансовых институтов
+7 (495) 139 04 80, доб. 153
alla.borisova@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг АО «ТАЛК лизинг» (далее — ТАЛК лизинг, Компания) обусловлен оценкой собственной кредитоспособности (ОСК) на уровне bb+, которая отражает удовлетворительные бизнес-профиль и показатели ликвидности, адекватные метрики достаточности капитала и прибыли, а также критическую оценку профиля рисков и слабую позицию по фондированию. Позитивное влияние на уровень рейтинга оказывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны акционера (далее — поддерживающее лицо, ПЛ), выражающаяся в двух дополнительных ступенях к ОСК.

АКРА полагает, что в следующие 12 месяцев ТАЛК лизинг продолжит операционную деятельность, наращивая лизинговый портфель не более чем на 20–25%, в то время как негативное воздействие операционной среды на финансовые показатели Компании и, в частности, на ее капитализацию будет управляемым.

ТАЛК лизинг — небольшая универсальная лизинговая компания, работающая главным образом на территории Тюменской области (рейтинг АКРА — AAA(RU), прогноз «Стабильный») и специализирующаяся на предоставлении в финансовый лизинг дорожно-строительной, сельскохозяйственной, энергетической техники и оборудования, а также легкового и грузового транспорта.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Удовлетворительный бизнес-профиль. ТАЛК лизинг — относительно небольшая региональная лизинговая компания, характеризующаяся ограниченным уровнем прибыльности. Вместе с тем на стабильности бизнеса позитивно сказывается взаимосвязь с местными органами власти (не менее 17% портфеля приходится на инициативы, важные для Тюменской области), что позволяет Компании легче вовлекаться в проекты, привлекать и удерживать клиентов.

ТАЛК лизинг продолжит наращивать объемы деятельности умеренными темпами в 2026 году, сохраняя, по ожиданиям АКРА, относительно хорошую диверсификацию бизнеса по типам предметов лизинга и отраслям. Среди основных направлений можно выделить сельское хозяйство (15% портфеля на начало октября 2025 года), дорожное строительство (20% на указанную дату), сегмент легковых и грузовых машин (порядка 16% на указанную дату), энергетическое оборудование (14% портфеля на указанную дату).

В то же время наряду с географической концентрацией прослеживается существенная концентрация портфеля ТАЛК лизинга на отдельных лизингополучателях. По состоянию на начало октября 2025 года на десять наиболее крупных лизингополучателей приходилось порядка 39% чистых инвестиций в лизинг, на тридцать — 58%.

ПРЕСС-РЕЛИЗ

ACRA-RATINGS.RU

Адекватная оценка достаточности капитала. Комфортный буфер абсорбции убытков Компании обусловлен высоким значением показателя достаточности капитала (далее — ПДК). Согласно расчетам, основанным на данных отчетности Компании за девять месяцев 2025 года, он составил около 20%. АКРА ожидает сохранение этого показателя примерно на текущем уровне на горизонте следующего года.

Способность ТАЛК лизинга к самостоятельной генерации капитала оценивается как удовлетворительная — за последние пять полных лет среднее значение коэффициента усредненной генерации капитала (КУГК) составляет около 57 б. п. АКРА не ожидает существенного изменения уровня прибыльности по итогам 2025 года и в 2026 году. На величину КУГК влияют выплата Компанией заметных дивидендов акционеру (как ожидает Агентство, в следующем году в форме дивидендов будет распределено 30–35% прибыли) и разовые доходы от реализации непрофильных активов.

Критическая оценка профиля рисков. АКРА отмечает высокую концентрацию на наиболее крупных лизингополучателях, а также оценочную долю проблемной задолженности в размере порядка 5,5% лизингового портфеля. В рамках анализа Агентство учитывает растущие кредитные риски в отрасли, выражающиеся в увеличении проблемных лизинговых требований и изъятий объектов лизинга, наблюдаемых у других компаний розничного сегмента. Опасения АКРА в отношении возможного вызревания непредвиденных потерь подкрепляются ростом доли требований к лизингополучателям, которые допустили просрочку на срок более одного дня, до 16,8% чистых инвестиций в лизинг (учитываются просроченная и непросроченная части долга) по состоянию на начало октября 2025 года против 6,8% двумя годами ранее.

Дебиторская задолженность по расторгнутым договорам и изъятое имущество, отражаемые за пределами лизингового портфеля, также растут в течение последних двух лет и составили примерно 20% капитала Компании на указанную выше дату.

Кроме того, сдерживающее влияние на уровень рейтинга продолжают оказывать значительные долевые инвестиции (примерно 37% капитала), являющиеся, в частности, источником повышенного рыночного риска, и крупные требования к двум юридическим лицам (примерно 20% капитала), испытывающим финансовые трудности и зависящим от изменений внешней среды.

Оценка фондирования ухудшена до слабой, поскольку высокая концентрация ресурсной базы Компании, вопреки ожиданиям АКРА, существенно не сократились за последние 12 месяцев. Главным источником финансирования активных операций являются банковские кредиты — порядка 64% баланса на 01.10.2025. Еще около 20% формирует собственный капитал.

Концентрация на отдельных контрагентах остается повышенной: доля требований крупнейшего кредитора на 01.10.2025 составляла 26% баланса, пяти наиболее крупных — 48%.

Удовлетворительная позиция по ликвидности. В базовом сценарии, который учитывает планы Компании по наращиванию лизингового бизнеса, прогнозный коэффициент текущей ликвидности на горизонте до 24 месяцев превышает 1,0. В стрессовом сценарии наблюдается умеренная потребность в привлечении дополнительной ликвидности, которая может быть покрыта за счет неиспользованных банковских лимитов. Кроме того, специфика деятельности Компании позволяет достаточно оперативно управлять денежными потоками и корректировать объемы финансируемого бизнеса в случае экстренной необходимости.

Ограниченный уровень экстраординарной поддержки со стороны поддерживающего лица выражается в добавлении двух ступеней поддержки к ОСК. Оценка вероятности поддержки производится с учетом полного акционерного и существенного операционного контроля со стороны ПЛ за деятельностью Компании.

Дефолт Компании может повлечь возникновение значимых репутационных рисков для ПЛ. Риски финансовых потерь для акционера в случае, если Компания не сможет выполнять обязательства, оцениваются как невысокие. По мнению АКРА, функционал ТАЛК лизинга, с точки зрения ПЛ, не представляется стратегически значимым и исключительным.

–с. 2

Ранее акционер эпизодически оказывал поддержку Компании посредством увеличения капитала как денежными средствами, так и в форме появления на балансе акций юридического лица.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение принятой бизнес-модели Компании и текущей структуры собственности;
- значение ПДК, рассчитанное по РСБУ, на уровне не менее 18%, КУГК за последние пять лет — не менее 50 б. п.

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 сокращение вложений в непрофильные активы и/или устойчивая стабилизация кредитных рисков по основному лизинговому направлению;
- рост масштабов деятельности и укрепление рыночной позиции Компании при снижении концентраций лизингового портфеля;
- значительный рост диверсификации фондирования по источникам и кредиторам;
- увеличение значимости Компании для ПЛ и повышение оценки вероятности оказания экстраординарной поддержки.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- потеря акционерного контроля со стороны ПЛ или снижение значимости Компании для акционера;
- ухудшение качества лизингового портфеля;
- дальнейший рост объема непрофильных активов на балансе Компании;
- значительное снижение достаточности капитала ввиду роста бизнеса при увеличении стоимости риска и обесценении активов;
- снижение рентабельности деятельности;
- ухудшение позиции по ликвидности.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

ОСК: **bb+**.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: АКРА полагает, что в случае необходимости поддерживающее лицо сможет предоставить Компании экстраординарную поддержку в виде капитала и/или ликвидности. С учетом поддержки кредитный рейтинг Компании установлен на две ступени выше ОСК.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг АО «ТАЛК ЛИЗИНГ» был присвоен на основе следующих методологий: Методология присвоения кредитных рейтингов лизинговым компаниям по национальной шкале для Российской Федерации для расчета ОСК и определения кредитного рейтинга АО «ТАЛК ЛИЗИНГ» по национальной шкале для Российской Федерации и прогноза по нему; Методология присвоения кредитных рейтингов с учетом внешней поддержки для оценки факторов внешнего влияния; Основные понятия, используемые Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности, для системного применения методологий АКРА, единообразия применения рейтинговых шкал, моделей и ключевых рейтинговых предположений как единого комплекса документов.

Впервые кредитный рейтинг АО «ТАЛК ЛИЗИНГ» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации был опубликован АКРА 16.02.2022.

Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года.

Кредитный рейтинг присвоен на основании данных, предоставленных АО «ТАЛК ЛИЗИНГ», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием бухгалтерской (финансовой) отчетности АО «ТАЛК ЛИЗИНГ», составленной в соответствии со стандартом РСБУ на 30.09.2025.

Кредитный рейтинг является запрошенным, АО «ТАЛК ЛИЗИНГ» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

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

АКРА не оказывало АО «ТАЛК ЛИЗИНГ» дополнительных услуг в течение года, предшествующего рейтинговому действию.

Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

Полное наименование объекта рейтинга	АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ТЮМЕНСКАЯ АГРОПРОМЫШЛЕННАЯ ЛИЗИНГОВАЯ КОМПАНИЯ»
Идентификационный номер налогоплательщика рейтингуемого лица	ИНН: 7202066550
Вид объекта рейтинга	Лизинговая компания
Страна регистрации объекта рейтинга в соответствии с Общероссийским классификатором стран мира	Российская Федерация
Ссылка на пресс-релиз	https://www.acra-ratings.ru/press-releases/6474

(C) 2025
Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездниковский 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 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.