

АКРА ПОВЫСИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «БАЛТИЙСКИЙ ЛИЗИНГ» ДО УРОВНЯ AA-(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

АЛЛА БОРИСОВА

Заместитель директора, группа рейтингов
финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 153
alla.borisova@acra-ratings.ru

ВАЛЕРИЙ ПИВЕНЬ

Управляющий директор — руководитель
группы рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 93
valeriy.piven@acra-ratings.ru

Повышение кредитного рейтинга ООО «Балтийский лизинг» (далее — «Балтийский лизинг», Компания) обусловлено снижением зависимости ресурсной базы от крупнейших кредиторов, а также учитывает изменения в подходах, отраженные в новой редакции [Методологии присвоения кредитных рейтингов лизинговым компаниям по национальной шкале для Российской Федерации](#).

Кредитный рейтинг Компании обусловлен адекватными оценками бизнес-профиля, достаточности капитала, фондирования, ликвидности, а также сильной оценкой риск-профиля.

«Балтийский лизинг» — одна из ведущих компаний лизингового рынка России, специализирующаяся на предоставлении в лизинг автотранспорта, спецтехники и различных видов оборудования предприятиям малого и среднего бизнеса. Филиальная сеть Компании насчитывает 80 филиалов на территории всех федеральных округов Российской Федерации, головной офис расположен в Санкт-Петербурге.

В прошлом году произошла смена собственника Компании, сделка по купле-продаже была завершена в октябре 2023 года. В настоящий момент в группу принадлежащих собственнику компаний помимо «Балтийского лизинга» входят еще две лизинговые компании.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Адекватная оценка бизнес-профиля. АКРА отмечает сильные рыночные позиции, высокий уровень экспертизы и значительный опыт Компании в работе с клиентами и поставщиками во всех сегментах присутствия. Портфель «Балтийского лизинга» на 30.09.2024 вырос на 22% по сравнению с показателем на начало года и составил 289 млрд руб. Объем нового бизнеса по результатам первого полугодия текущего года и по прогнозу на весь 2024 год практически соответствует прошлогодним показателям. Величина собственных средств Компании, по оценке АКРА, находится на достаточно высоком уровне и на 30.06.2024 составляла около 24 млрд руб.

АКРА отмечает высокую региональную диверсификацию бизнеса Компании. Большую долю портфеля формирует легковой и грузовой автотранспорт (51% на 30.06.2024), на сегменты строительной и дорожно-строительной техники суммарно приходится 17%; оборудование, представленное в портфеле, также диверсифицировано по различным типам. Средневзвешенная оценка ликвидности лизингового имущества в соответствии с методологией АКРА находится на достаточно высоком уровне.

Качество корпоративного управления и риск-менеджмента Компании оценивается достаточно высоко, а обоснованность оценки подтверждается исторически низким показателем проблемной задолженности и стабильной прибыльностью бизнеса.

Адекватная оценка достаточности капитала. АКРА отмечает стабильную способность Компании к генерации прибыли: коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК), рассчитанный за последние пять лет, находится на уровне 213 б.п. Показатель достаточности капитала (ПДК) по итогам шести месяцев 2024 года составляет 13,4%.

Сильная оценка риск-профиля обусловлена очень низкой концентрацией рисков лизингового портфеля и его высоким качеством. Доля десяти крупнейших групп клиентов на 30.06.2024 составляла 4,5%. По результатам первого полугодия 2024 года в лизинговом портфеле практически не было лизинговых договоров с просроченными более чем на 90 дней платежами. Уровень потенциально проблемной задолженности, по мнению Агентства, составляет менее 1%. АКРА отмечает рост объемов изъятой техники на балансе Компании, однако этот объем на данный момент остается на низком уровне. Рыночные и операционные риски незначительны.

Адекватная оценка фондирования. Крупнейшим источником фондирования являются банковские кредиты, доля которых на 30.06.2024 составляла 54%. В течение года Компания в два раза сократила концентрацию фондирования на крупнейшем кредиторе, доля которого на конец первого полугодия 2024 года составляла 18%. Доля облигационных займов на балансе Компании равна приблизительно 27%. При увеличении активов Компании в течение второго полугодия 2024 года доли источников фондирования практически не изменились. АКРА высоко оценивает опыт работы «Балтийского лизинга» на рынке ценных бумаг. Компания обладает большим опытом облигационного заимствования. На данный момент в обращении находятся восемь выпусков облигаций Компании на общую сумму 56,4 млрд руб.

Адекватная оценка ликвидности обусловлена отсутствием у Компании потребности в рефинансировании текущих обязательств на горизонте 24 месяцев и пиковых погашений долга, а также способностью покрывать обязательства доходами от текущего бизнеса даже в случае существенного сокращения поступлений по новым договорам. В базовом сценарии АКРА (с учетом планов по новому бизнесу) Компания сохраняет положительный запас денежных средств по итогам каждого квартала на горизонте 12–24 месяцев. В стрессовом сценарии также прогнозируется отсутствие дефицита денежных средств.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение принятой бизнес-модели Компании на горизонте 12–18 месяцев;
- доля проблемных и потенциально проблемных требований к получению в лизинговом портфеле менее 5%;
- ПДК не менее 12% на горизонте 12–18 месяцев.

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:

- сохранение и укрепление позиций Компании на лизинговом рынке России при сохранении высокого уровня рентабельности;
- существенное увеличение ПДК и способности к генерации капитала.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- существенное ухудшение финансового состояния Компании, в том числе связанное с оттоком ликвидности в пользу структур нового акционера;
- рост концентрации ресурсной базы Компании до показателей, существовавших на момент смены собственника и выше;

- негативные изменения в позиции по ликвидности;
- ухудшение качества лизингового портфеля;
- значительное снижение ПДК и/или способности Компании к генерации капитала ввиду активного роста бизнеса, дивидендных выплат либо увеличения стоимости риска.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): **aa-**.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: отсутствует.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг ООО «Балтийский 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 «Балтийский лизинг» был опубликован АКРА 11.01.2024. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ООО «Балтийский лизинг» ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных ООО «Балтийский лизинг», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности ООО «Балтийский лизинг» по МСФО и отчетности ООО «Балтийский лизинг», составленной в соответствии с требованиями РСБУ. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО «Балтийский 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 ООО «Балтийский 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 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 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.