

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ АО «СИМПЛ СОЛЮШНЗ КЭПИТЛ» НА УРОВНЕ BBB-(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ», И ВЫПУСКА ЕГО ОБЛИГАЦИЙ — НА УРОВНЕ BBB-(RU)

АЛЕКСЕЙ БРЕДИХИН

Директор, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 83

alexey.bredikhin@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 «СИМПЛ СОЛЮШНЗ КЭПИТЛ» (далее — ССКап, Группа) обусловлен удовлетворительными оценками бизнес-профиля, риск-профиля и ликвидности, слабой оценкой достаточности капитала, а также сильной оценкой фондирования.

ССКап — многопрофильный инвестиционный холдинг, основным активом которого является лизинговая компания ООО «ПР-Лизинг» (далее — ПР-Лизинг; кредитный рейтинг АКРА — BBB+(RU), прогноз «Стабильный»). По данным отчетности по МСФО, активы ПР-Лизинга на 31.12.2024 формировали преобладающую долю активов Группы. Помимо ПР-Лизинга и его дочерней лизинговой компании ООО «ПР-Лизинг.ру», в состав ССКап входят факторинговая компания ООО «ПР-Факторинг» и ряд нефинансовых компаний. Конечным собственником Группы является физическое лицо, связанное с ее менеджментом.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Удовлетворительная оценка бизнес-профиля. Объем собственных средств Группы на 31.12.2024 составлял 898 млн руб., размер лизингового портфеля — 14,2 млрд руб. Темпы роста лизингового портфеля по итогам 2024 года составили 23%. В 2025 году ожидается дальнейшее увеличение лизингового портфеля, в том числе за счет приобретения активов ООО «ЮниКредит Лизинг».

АКРА отмечает высокую диверсификацию бизнеса Группы, которая представлена во всех федеральных округах страны. В структуре портфеля ССКап на 31.12.2024 преобладали легковой и грузовой автотранспорт (29% от общего объема), дорожно-строительная техника (7%) и спецтехника (8%); в целом на различные виды оборудования приходится около 36% портфеля, наиболее крупные сегменты в нем — металлургическое оборудование и оборудование для нефтедобычи и нефтепереработки (16 и 8% от общего объема портфеля соответственно). По состоянию на первое полугодие текущего года в приобретенном портфеле более половины приходилось на железнодорожную технику; также в нем присутствуют транспорт, спецтехника и оборудование. АКРА оценивает ликвидность активов, переданных по договорам лизинга, как удовлетворительную.

Корпоративное управление и структура собственности оцениваются Агентством на среднем уровне.

Слабая оценка достаточности капитала. Показатель достаточности капитала (ПДК), рассчитанный по методологии АКРА, по итогам 2024 года составил 7,9%. Коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) за последние пять лет оценивается на уровне 165 б. п. (190 б. п. годом ранее). По прогнозам результатов деятельности Группы за 2025 год, ожидается дальнейшее снижение этого показателя.

Удовлетворительная оценка риск-профиля. Договоры с просроченной и реструктуризированной задолженностью, которых ранее практически не было в лизинговом портфеле Группы, появились в нем по состоянию на 31.12.2024. Доля потенциально проблемной задолженности, рассчитанной по методологии АКРА, незначительно превысила 5%. Агентство сохраняет оценку качества лизингового портфеля на высоком уровне, поскольку присоединение портфеля, в котором практически отсутствует задолженность, способствует улучшению показателя уровня потенциально проблемной задолженности Группы, который опускается ниже 5%. По оценкам АКРА, кредитное качество крупнейших лизингополучателей остается довольно высоким.

Концентрация лизингового портфеля оценивается на среднем уровне: доля десяти крупнейших клиентов на 31.12.2024 составляла 39%. По результатам первой половины 2025 года АКРА отмечает рост концентрации портфеля как на крупнейшем клиенте, так и на десяти крупнейших в силу специфики приобретенного портфеля. Это сдвигает оценку концентрации к верхней границе диапазона. Агентство также не видит существенных для Группы рыночных и операционных рисков. Негативное влияние на оценку риск-профиля ССКап оказывают активы сельскохозяйственного проекта Группы, находящегося в инвестиционной фазе.

Сильная оценка фондирования. Учитывая снижение интереса эмитентов к выпуску облигаций в текущих экономических условиях, доля банковских кредитов в фондировании увеличивается: на 31.12.2024 она составляла около 58% пассивов. Доля крупнейшего кредитора на ту же дату была равна 9% пассивов, пяти наиболее крупных — 32%. Группа также активно использует инструменты облигационного рынка: на данный момент в обращении находятся четыре выпуска облигаций на общую сумму более 2,5 млрд руб. АКРА высоко оценивает опыт работы Группы на рынке ценных бумаг: она обладает большим опытом облигационных заимствований и активно использовала этот источник фондирования при более благоприятных условиях. ССКап планирует продолжить размещение новых выпусков облигаций в случае смягчения денежно-кредитной политики.

Удовлетворительная позиция по ликвидности. В базовом сценарии, учитывающем планы по развитию нового бизнеса, Группа демонстрирует положительный запас денежных средств по итогам каждого квартала в течение ближайших 12–24 месяцев (прогнозный коэффициент текущей ликвидности превышает 1,0). В стрессовом сценарии возможен дефицит ликвидности, который, однако, может быть преодолен за счет оперативного управления денежными потоками путем корректировки количества новых лизинговых договоров.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение принятой бизнес-модели Группы на горизонте 12–18 месяцев;
- доля лизинговых договоров с просроченными платежами 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:

- укрепление позиций Группы на лизинговом рынке Российской Федерации;
- рост ПДК выше 9%.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение ПДК в результате резкого роста бизнеса;

- увеличение доли непрофильных активов на балансе Группы;
- ухудшение качества лизингового портфеля;
- снижение диверсификации источников фондирования;
- ухудшение позиции по ликвидности.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

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

Корректировки: отсутствуют.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Облигации АО «СИМПЛ СОЛЮШНЗ КЭПИТЛ» биржевые процентные неконвертируемые бездокументарные серии 001P-01 (ISIN RU000A107SG8), срок погашения — 24.12.2033, объем эмиссии — 500 млн руб., — **BBB-(RU)**.

Обоснование. Эмиссия является старшим необеспеченным долгом ССКап. По причине отсутствия структурной и контрактной субординации выпуска АКРА оценивает данные облигации как равные по очередности исполнения другим существующим и будущим необеспеченным и несубординированным обязательствам Группы. Согласно методологии АКРА, кредитный рейтинг эмиссии приравнивается к кредитному рейтингу ССКап — BBB-(RU).

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитные рейтинги АО «СИМПЛ СОЛЮШНЗ КЭПИТЛ» и облигационному выпуску АО «СИМПЛ СОЛЮШНЗ КЭПИТЛ» (ISIN RU000A107SG8) были присвоены по национальной шкале для Российской Федерации 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](#). При присвоении кредитного рейтинга указанному выпуску также использовалась [Методология присвоения кредитных рейтингов финансовым инструментам по национальной шкале для Российской Федерации](#).

Впервые кредитные рейтинги АО «СИМПЛ СОЛЮШНЗ КЭПИТЛ» и выпуска облигаций АО «СИМПЛ СОЛЮШНЗ КЭПИТЛ» (ISIN RU000A107SG8) были опубликованы АКРА 22.10.2024 и 23.10.2024 соответственно. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу АО «СИМПЛ СОЛЮШНЗ КЭПИТЛ», а также кредитного рейтинга выпуска облигаций АО «СИМПЛ СОЛЮШНЗ КЭПИТЛ» (ISIN RU000A107SG8) ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитные рейтинги были присвоены на основании данных, предоставленных АО «СИМПЛ СОЛЮШНЗ КЭПИТЛ», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности АО «СИМПЛ СОЛЮШНЗ КЭПИТЛ» по МСФО и отчетности АО «СИМПЛ СОЛЮШНЗ КЭПИТЛ», составленной в соответствии с требованиями РСБУ. Кредитные рейтинги являются запрошенными, АО «СИМПЛ СОЛЮШНЗ КЭПИТЛ» принимало участие в процессе присвоения кредитных рейтингов.

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

АКРА оказывало АО «СИМПЛ СОЛЮШНЗ КЭПИТЛ» дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитных рейтингов выявлены не были.

(С) 2025

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 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.