

## АКРА ПРИСВОИЛО АО «УНИВЕРСАЛЬНАЯ ЛИЗИНГОВАЯ КОМПАНИЯ» КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ BBB(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

### АЛЛА БОРИСОВА

Заместитель директора, группа рейтингов  
финансовых институтов

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

### АЛЕКСАНДР ВОЛОДИН

Старший аналитик, группа рейтингов  
финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 198  
alexander.volodin@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг АО «Универсальная лизинговая компания» (далее — Универсальная лизинговая компания, Компания) обусловлен умеренной оценкой бизнес-профиля, относительно сильной оценкой достаточности капитала, высокой оценкой риск-профиля, концентрированным профилем фондирования, а также удовлетворительной позицией по ликвидности.

Универсальная лизинговая компания — один из лидеров лизингового рынка в Дальневосточном федеральном округе (ДФО), на долю которого на 30.09.2023 приходился 51% портфеля Компании. Компания универсальна с точки зрения предметов, предоставляемых в лизинг; в настоящий момент отмечается ориентация на финансовый лизинг коммерческих (грузовых) автомобилей, спецтехники и оборудования для предприятий разного масштаба бизнеса из различных сегментов экономики. Универсальная лизинговая компания активно расширяет свое присутствие в других регионах России, в настоящее время существенные доли портфеля, помимо ДФО, занимают Центральный и Сибирский федеральные округа (их доли на 30.09.2023 составляли 23 и 13% соответственно). Головной офис Компании находится в Хабаровске, юридически Компания зарегистрирована в Москве.

### КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

**Умеренная оценка бизнес-профиля.** Универсальная лизинговая компания занимает относительно устойчивые позиции в группе средних по размеру бизнеса лизинговых компаний (объем портфеля на начало 2024 года составлял около 60,6 млрд руб.). Компания была основана в 2002 году, в последние годы она демонстрирует высокие темпы роста — в 2020–2023 годах портфель Компании вырос практически в четыре раза. Универсальная лизинговая компания входит в число крупнейших игроков в сегменте строительной и спецтехники. В своем развитии Компания уделяет значительное внимание разработке и внедрению IT-решений, которые помогают ей повысить эффективность работы.

АКРА оценивает диверсификацию портфеля на достаточно высоком уровне, отмечая невысокую долю требований к отдельным лизингополучателям с учетом групповой принадлежности (на 30.09.2023 доля крупнейшей группы составляла 4%, десяти крупнейших не превышала 29%). Большую долю портфеля (40%) формируют строительная и спецтехника, вторую по величине долю занимает сегмент автотранспорта (35%). Ликвидность предоставляемых в лизинг активов в целом оценивается на уровне выше среднего. АКРА также отмечает рост географической диверсификации Компании.

Агентство оценивает структуру собственности Компании как прозрачную. Конечным собственником Универсальной лизинговой компании является физическое лицо. Качество корпоративного управления и риск-менеджмента оценивается на адекватном уровне. Вместе с тем АКРА отмечает высокую зависимость Компании от решений управляющего акционера, который определяет и утверждает стратегию.

**Относительно сильная оценка достаточности капитала.** АКРА отмечает стабильную способность Компании к генерации прибыли: коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК), рассчитанный за последние пять лет, находится на уровне около 300 б. п. Показатель достаточности капитала (ПДК) по итогам девяти месяцев 2023 года составляет 15,4%. С учетом выплаты дивидендов в 2023 году и продолжающегося активного роста бизнеса АКРА ожидает снижение данного показателя до 12–13% на горизонте 2024 года.

**Высокая оценка риск-профиля.** АКРА оценивает качество лизингового портфеля Компании на высоком уровне. Универсальная лизинговая компания сохраняет низкую величину просроченной задолженности в портфеле: на 30.09.2023 платежи, просроченные на срок более 90 дней, составляли менее 0,5% лизингового портфеля. По результатам анализа лизингового портфеля, проведенного АКРА, потенциально проблемная задолженность не превышает 5% от общей суммы ожидаемых лизинговых поступлений. АКРА отмечает, что по состоянию на 30.09.2023 доля баланса, приходящаяся на займы связанным компаниям, была существенной. Однако это не привело к ухудшению оценки риск-профиля в связи с тем, что значительная доля этих займов была погашена в течение четвертого квартала предыдущего года. Рыночные и операционные риски Компании оценены как несущественные.

**Значительная концентрация фондирования и ликвидности.** Основным источником фондирования для Компании являются банковские кредиты — около 70% баланса по состоянию на 30.09.2023, еще 16% приходится на собственный капитал. Универсальная лизинговая компания постоянно расширяет набор банков, в которых получает фондирование, однако на 30.09.2023 доля пяти крупнейших составляла 67% от пассивов Компании, на крупнейшего кредитора приходилось 33%. При этом АКРА отмечает снижение доли крупнейшего кредитора в портфеле фондирования на конец 2023 года.

Удовлетворительная позиция по ликвидности обусловлена тем, что прогнозный коэффициент текущей ликвидности (ПКТЛ) на горизонте 12–24 месяцев в базовом сценарии АКРА составляет около 1,04 (с учетом планов по росту нового бизнеса и действующих договоров). На горизонте 12–24 месяцев у Компании отсутствуют запланированные значимые единовременные погашения обязательств. Агентство отмечает ограниченные возможности Компании по привлечению экстренной ликвидности в случае такой необходимости. В то же время Универсальная лизинговая компания аккумулирует значительный запас ликвидных средств на балансе, что снижает вероятность необходимости привлечения экстренной ликвидности в стрессовом сценарии.

## КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение принятой бизнес-модели Компании на горизонте 12–18 месяцев;
- ПДК не менее 11% на горизонте 12–18 месяцев;
- доля проблемных и потенциально проблемных требований к получению 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 усиление позиций Компании на российском лизинговом рынке;
- существенное улучшение диверсификации фондирования.

### К негативному рейтинговому действию могут привести:

- ухудшение качества лизингового портфеля;
- значительное снижение ПДК и/или способности Компании к генерации капитала;
- значительная доля непрофильных активов на балансе.

## КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

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

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: отсутствует.

## РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Эмиссии в обращении отсутствуют.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг АО «Универсальная лизинговая компания» 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**.

Кредитный рейтинг был присвоен АО «Универсальная лизинговая компания» впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу АО «Универсальная лизинговая компания» ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных АО «Универсальная лизинговая компания», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности АО «Универсальная лизинговая компания» по МСФО и отчетности АО «Универсальная лизинговая компания», составленной в соответствии с требованиями РСБУ. Кредитный рейтинг является запрошенным, АО «Универсальная лизинговая компания» 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 «Универсальная лизинговая компания» 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](http://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](http://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](http://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.