

6 октября 2020

## Ведущие аналитики:

Алла Борисова, заместитель  
директора  
+7 (495) 139-0480, доб. 153  
alla.borisova@acra-ratings.ru

Сурен Асатуров, заместитель  
директора  
+7 (495) 139-0480, доб.130  
suren.asaturov@acra-ratings.ru

Ключевые факторы  
рейтинговой оценкиАКРА присвоило ООО «Лизинг-Трейд» кредитный  
рейтинг ВВ+(RU), прогноз «Стабильный»

Кредитный рейтинг ООО «Лизинг-Трейд» (далее — Лизинг-Трейд, Компания) обусловлен умеренной оценкой бизнес-профиля, адекватными оценками достаточности капитала и риск-профиля, а также удовлетворительной оценкой фондирования и ликвидности.

Лизинг-Трейд — универсальная лизинговая компания, работающая на рынке лизинга 15 лет. Клиентами Компании являются предприятия различного масштаба, наиболее существенная доля из них на данный момент приходится на представителей малого бизнеса. Лизинг-Трейд предоставляет в лизинг легковой и коммерческий транспорт, спецтехнику, а также промышленное оборудование. Компания представлена в десяти городах России с головным офисом в Казани. Собственником Компании является О.В. Прокопьев, которому через Лизинг-Трейд также принадлежит 60% [ООО КБЭР «Банк Казани» \(рейтинг АКРА — ВВ+\(RU\), прогноз «Негативный»](#), далее — Банк Казани, дочерний банк).

**Умеренная оценка бизнес-профиля.** По результатам первого квартала 2020 года Лизинг-Трейд, лизинговый портфель которого составлял 4 326 млн руб., объем нового бизнеса — 543 млн руб., занимал средние позиции в отрасли по объему активов. Компания стабильно демонстрирует умеренный рост портфеля, в котором по состоянию на 31.03.2020 на сегмент легкового и коммерческого транспорта приходился 61% (в том числе 8% — на автобусы), на спецтехнику — 21%, а на оборудование — 17%. Ликвидность предоставляемых в лизинг активов АКРА оценивает выше среднего, учитывая существенную долю автотранспорта и ликвидной спецтехники. АКРА отмечает высокую диверсификацию портфеля по контрагентам: доля крупнейшего из них составляет 4,6%, а на десять наиболее крупных приходится 24,5% лизингового портфеля. Бизнес Компании сосредоточен в Приволжском ФО (86%), также Лизинг-Трейд присутствует в Уральском и Южном федеральных округах. Качество корпоративного управления и риск-менеджмента оценивается как адекватное, что подтверждается исторически низким уровнем проблемной задолженности и прибыльностью бизнеса.

**Адекватная оценка достаточности капитала** обусловлена высоким показателем достаточности капитала (ПДК) и удовлетворительным коэффициентом усредненной генерации капитала (КУГК). На 31.03.2020 ПДК Компании составил 18%, а рассчитанный за последние пять лет КУГК — 93 б. п.

**Адекватная оценка риск-профиля.** АКРА оценивает качество лизингового портфеля Компании на высоком уровне. На протяжении нескольких лет просроченная задолженность остается незначительной: на 31.03.2020 платежи, просроченные на срок более 90 дней, составляют менее 0,05% лизингового портфеля. Как следует из результатов анализа лизингового портфеля Компании, потенциально проблемная задолженность, по оценке АКРА, составляет около 5,5% на 31.03.2020 (оценка проведена с учетом влияния текущей экономической ситуации на финансовое положение контрагентов). Вместе с тем наличие на балансе Компании вложений в Банк Казани, по объему сопоставимых с капиталом Лизинг-Трейд, АКРА оценивает как дополнительный фактор риска, снижающий итоговую оценку риск-профиля.

**Удовлетворительная оценка фондирования и ликвидности.** Диверсификация структуры фондирования Компании оценивается на уровне ниже среднего. По состоянию на 31.03.2020 на долю банковских кредитов приходится 68% пассивов, а на долю пяти наиболее крупных кредиторов — 46%. Выпущенные Компанией облигации составляют 12% баланса; ожидается, что их доля в портфеле со временем будет увеличиваться.

Удовлетворительная позиция по ликвидности обусловлена умеренно высоким значением прогнозного коэффициента текущей ликвидности (ПКТЛ) на горизонте 12–24 месяцев — около 1,06 в базовом сценарии АКРА (с учетом планов по росту нового бизнеса и действующих контрактов). В стрессовом сценарии потребность в привлечении экстренной ликвидности невысокая.

### Ключевые допущения

- сохранение принятой бизнес-модели Компании на горизонте 12–18 месяцев;
- сохранение доли потенциально проблемных лизингополучателей в лизинговом портфеле на уровне менее 7,5 %;
- ПДК не менее 15% на горизонте 12–18 месяцев.

### Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

«Стабильный» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

#### К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- укрепление позиций Компании на лизинговом рынке;
- существенное сокращение непрофильных активов в структуре баланса;
- снижение объема требований к потенциально проблемным лизингополучателям;
- устойчивый рост способности к генерации капитала;
- улучшение позиции по фондированию и ликвидности.

#### К негативному рейтинговому действию могут привести:

- значительное снижение ПДК;
- ухудшение позиции по ликвидности;
- существенное ухудшение качества лизингового портфеля;
- существенное снижение уровня кредитоспособности ООО КБЭР «Банк Казани», связанного с Компанией.

### Компоненты рейтинга

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

**Корректировки:** отсутствуют.

**Поддержка:** отсутствует.

### Рейтинги выпусков

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

### Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг 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 ООО «Лизинг-Трейд» впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных ООО «Лизинг-Трейд», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности ООО «Лизинг-Трейд», составленной в соответствии с требованиями РСБУ. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО «Лизинг-Трейд» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности ООО «Лизинг-Трейд», не выявлены.

АКРА не оказывало ООО «Лизинг-Трейд» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2020

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

[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 предоставленной 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 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.