

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «ПР-ЛИЗИНГ» НА УРОВНЕ ВВВ+(RU), ИЗМЕНИВ ПРОГНОЗ НА «СТАБИЛЬНЫЙ», И ВЫПУСКОВ ЕГО ОБЛИГАЦИЙ — НА УРОВНЕ ВВВ+(RU)

АЛЛА БОРИСОВА

Заместитель директора, группа рейтингов
финансовых институтов

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

ИВАН ПЕСТРИКОВ

Эксперт, группа рейтингов финансовых
институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 135
ivan.pestrikov@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг ООО «ПР-Лизинг» (далее — ПР-Лизинг, Компания) обусловлен удовлетворительными оценками бизнес-профиля, достаточности капитала и ликвидности, сильной оценкой фондирования, а также адекватной оценкой риск-профиля.

Изменение прогноза с «Негативного» на «Стабильный» связано с тем, что Компания не только капитализировала часть прибыли, но и во второй половине 2023-го и в 2024 году получала от собственника дополнительные средства на увеличение капитала. Благодаря этому не реализовались риски снижения достаточности капитала, которые были заложены в прогноз АКРА по кредитному рейтингу Компании, установленный в рамках его предыдущего пересмотра.

ПР-Лизинг — средняя по размеру универсальная лизинговая компания, занимающаяся преимущественно финансовым лизингом транспортных средств и оборудования для клиентов из различных отраслей и регионов Российской Федерации. Компания является крупнейшим активом инвестиционного холдинга Simple Solutions Capital, в который помимо нее входят финансовые (лизинговая компания ООО «ПР-Лизинг.ру», ООО «ПР-Факторинг») и нефинансовые компании. Конечным собственником Компании является физическое лицо, связанное с ее менеджментом.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Удовлетворительная оценка бизнес-профиля. Объем собственных средств Компании на 31.12.2023 составил около 1,1 млрд руб. В связи с активным заключением договоров, наблюдавшимся в 2023 году и за истекший период 2024-го, объем лизингового портфеля по итогам прошлого года вырос в полтора раза, а за первую половину 2024-го — на 18% относительно показателя на начало года (13,5 млрд руб. на 30.06.2024).

АКРА отмечает высокую диверсификацию бизнеса Компании, которая представлена практически во всех федеральных округах страны. В структуре портфеля на 31.12.2023 преобладают легковой и грузовой автотранспорт (28% от общего объема), дорожно-строительная техника (10%) и спецтехника (10%); в целом на различные виды оборудования приходится около 37% портфеля, а наиболее крупный сегмент в нем — металлургическое оборудование (16% от общего объема портфеля). АКРА оценивает ликвидность активов, переданных по договорам лизинга, как удовлетворительную.

Корпоративное управление и структура собственности оцениваются Агентством на среднем уровне; обоснованность оценки подтверждается результатами деятельности Компании.

Удовлетворительная оценка достаточности капитала. Показатель достаточности капитала (ПДК), рассчитанный по методологии АКРА, составил 12%. Коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) за последние пять лет оценивается на уровне примерно 244 б. п. Агентство отмечает рост ПДК к концу 2023 года, произошедший в том числе за счет докапитализации, однако обращает внимание на то, что к концу 2024 года ПР-Лизинг прогнозирует снижение ПДК и темпов генерации капитала из-за опережающего роста активов над прибылью.

Адекватная оценка риск-профиля. По состоянию на 31.12.2023 договоры с просроченной и реструктуризированной задолженностью в лизинговом портфеле Компании практически отсутствуют. По оценкам АКРА, кредитное качество крупнейших лизингополучателей остается достаточно высоким.

Концентрация рисков лизингового портфеля оценивается на среднем уровне: доля десяти крупнейших клиентов на 31.12.2023 составила 36,5%. Агентство также не видит существенных для Компании рыночных и операционных рисков, что обуславливает итоговую адекватную оценку риск-профиля.

Сильная оценка фондирования. Структура фондирования отличается высокой диверсификацией, а его крупнейшим источником являются банковские кредиты — около 50% пассивов на 31.12.2023. АКРА также отмечает продолжающийся рост диверсификации фондирования между кредитными организациями. Доля крупнейшего кредитора на 31.12.2023 была равна 9% пассивов, а пяти наиболее крупных — 33%. ПР-Лизинг также активно использует инструменты облигационного рынка. На данный момент в обращении находятся три выпуска облигаций Компании на общую сумму 3,65 млрд руб.

Удовлетворительная позиция по ликвидности. В базовом сценарии, учитывающем планы по развитию нового бизнеса, Компания 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 Компании 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 Компании на лизинговом рынке Российской Федерации;
- сохранение ПДК на уровне 12% и выше при неухудшении остальных факторов рейтинга.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение стабильности Компании в результате резкого роста бизнеса и увеличения на балансе доли непрофильных активов;
- ухудшение качества лизингового портфеля;
- ухудшение позиции по ликвидности.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

ОСК: **bbb+**.

Корректировки: отсутствуют.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Облигации ООО «ПР-Лизинг» биржевые неконвертируемые процентные документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001P-03 (ISIN RU000A100Q35), срок погашения — 07.07.2026, объем эмиссии — 400 млн руб., — **BBB+(RU)**.

Облигации ООО «ПР-Лизинг» биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 002P-01 (ISIN RU000A1022E6), срок погашения — 10.08.2029, объем эмиссии — 1,75 млрд руб., — **BBB+(RU)**.

Облигации ООО «ПР-Лизинг» биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 002P-02 (ISIN RU000A106EP1), срок погашения — 06.05.2032, объем эмиссии — 1,5 млрд руб., — **BBB+(RU)**.

Обоснование. По причине отсутствия структурной и контрактной субординации выпусков АКРА оценивает эти облигации как равные по приоритетности исполнения другим существующим и будущим необеспеченным и несубординированным обязательствам Компании. В соответствии с методологией АКРА уровень возмещения по необеспеченному долгу соответствует I категории, в связи с чем кредитные рейтинги эмиссий приравниваются к кредитному рейтингу ООО «ПР-Лизинг» — **BBB+(RU)**.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитные рейтинги ООО «ПР-Лизинг» и облигационных выпусков ООО «ПР-Лизинг» (ISIN RU000A100Q35, RU000A1022E6, RU000A106EP1) были присвоены 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**. При присвоении кредитных рейтингов указанным выпускам также использовалась **Методология присвоения кредитных рейтингов финансовым инструментам по национальной шкале для Российской Федерации**.

Впервые кредитные рейтинги ООО «ПР-Лизинг» и выпусков облигаций ООО «ПР-Лизинг» (ISIN RU000A100Q35, RU000A1022E6, RU000A106EP1) были опубликованы АКРА 15.11.2019, 18.12.2019, 09.09.2020 и 26.06.2023 соответственно. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ООО «ПР-Лизинг», а также кредитных рейтингов выпусков облигаций ООО «ПР-Лизинг» (ISIN RU000A100Q35, RU000A1022E6, RU000A106EP1) ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитные рейтинги были присвоены на основании данных, предоставленных ООО «ПР-Лизинг», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной отчетности ООО «ПР-Лизинг» по МСФО и отчетности ООО «ПР-Лизинг», составленной в соответствии с требованиями РСБУ. Кредитные рейтинги являются запрошенными, ООО «ПР-Лизинг» 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 ООО «ПР-Лизинг» дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитных рейтингов выявлены не были.

(С) 2024

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.