

## АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «ПР-ЛИЗИНГ» НА УРОВНЕ ВВВ+(RU), ИЗМЕНИВ ПРОГНОЗ НА «НЕГАТИВНЫЙ», И ВЫПУСКОВ 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 умеренной оценкой бизнес-профиля, адекватной достаточностью капитала, сильной оценкой риск-профиля, а также удовлетворительной оценкой фондирования и ликвидности.

Изменение прогноза по кредитному рейтингу со «Стабильного» на «Негативный» связано с сохранением тенденции роста активов Компании темпами, опережающими рост прибыли. Это способно повлечь за собой снижение оценки достаточности капитала и может в целом отразиться на уровне рейтинга.

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 группы «Простые решения», в которую помимо нее входят лизинговая компания ООО «ПР-Лизинг.ру» и несколько компаний, занимающихся другими направлениями деятельности. Конечным собственником ПР-Лизинга является физическое лицо, связанное с менеджментом Компании.

### КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

**Умеренная оценка бизнес-профиля.** В 2023 году ПР-Лизинг возобновил активное заключение лизинговых договоров после замедления темпов в 2022 году (что было связано с решением Компании сосредоточиться на поддержании качества портфеля и высокого уровня ликвидности на фоне ухудшения операционной среды). Объем лизингового портфеля за 12 месяцев, предшествовавших 30.06.2023, вырос на 40%. В структуре портфеля преобладают легковой и грузовой автотранспорт (24% от общего объема), дорожно-строительная техника (17%), металлургическое оборудование (15%) и спецтехника (12%). Отмечается рост доли лизингового портфеля, приходящейся на оборудование: около 22% приходится на разные виды оборудования, кроме металлургического. Общую ликвидность активов, переданных по договорам лизинга, АКРА оценивает как среднюю. Агентство отмечает положительную практику и подход Компании к сохранению диверсификации клиентской базы: на 30.06.2023 доля крупнейшего клиента в лизинговом портфеле составляла 6,9%, а совокупная доля десяти крупнейших клиентов — 35% (7,1 и 39% соответственно годом ранее).

**Адекватная оценка достаточности капитала.** Показатель достаточности капитала Компании, рассчитанный по методологии АКРА, составил 9,0%. За последние пять лет коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) оценивается на уровне примерно 306 б. п. С учетом значительной суммы фактически полученных Компанией доходов,

признание которых в отчетности по МСФО ожидается в будущих периодах, АКРА оценивает достаточность капитала как адекватную. Однако с учетом сохраняющейся тенденции снижения темпов генерации капитала из-за опережающего роста активов над прибылью АКРА изменило прогноз по кредитному рейтингу Компании, отразив тем самым возможное негативное влияние этого фактора на рейтинг в будущем.

**Высокое качество лизингового портфеля.** По состоянию на 30.06.2023 договоры с просроченной и реструктуризированной задолженностью в лизинговом портфеле Компании практически отсутствуют. По оценкам АКРА, кредитное качество крупнейших лизингополучателей находится на достаточно высоком уровне. Агентство также не видит существенных рыночных и операционных рисков, что обуславливает итоговую сильную оценку риск-профиля.

**Структура фондирования диверсифицирована.** За период, истекший с последнего рейтингового действия по Компании, доля банковских кредитов в ее обязательствах выросла, при этом ПР-Лизинг продолжает использовать инструменты облигационного рынка. Кредиты банков и долговые ценные бумаги на 30.06.2023 составляют 61 и 19% от пассивов соответственно (47 и 26% по итогам шести месяцев 2022 года). На 30.06.2023 в обращении находились три выпуска облигаций Компании на общую сумму 3,65 млрд руб. Несмотря на увеличение доли банковского кредитования, АКРА отмечает сохраняющуюся на хорошем уровне диверсификацию фондирования между кредитными организациями. Доля крупнейшего кредитора составляет 10% пассивов, а пяти наиболее крупных — 40%.

**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

**«Негативный» прогноз** предполагает с высокой долей вероятности понижение рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

### К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- укрепление позиций Компании на лизинговом рынке Российской Федерации;
- улучшение позиции по фондированию и ликвидности.

### К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение показателя достаточности капитала по причине активного роста бизнеса либо увеличения стоимости риска;
- снижение оценки способности к генерации капитала;
- 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 II 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 кредитный рейтинг ООО «ПР-Лизинг» и кредитные рейтинги 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 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) 2023

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.