

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ АО «УНИВЕРСАЛЬНАЯ ЛИЗИНГОВАЯ КОМПАНИЯ» НА УРОВНЕ ВВВ(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 удовлетворительной оценкой бизнес-профиля, адекватными оценками достаточности капитала и риск-профиля, критической оценкой фондирования, а также удовлетворительной позицией по ликвидности.

Универсальная лизинговая компания была основана в 2002 году и является одним из лидеров лизингового рынка в Дальневосточном федеральном округе (ДФО), на долю которого на 30.09.2024 приходилось около половины портфеля. Компания универсальна с точки зрения предметов, предоставляемых в лизинг; в настоящее время наблюдается ориентация Компании на финансовый лизинг коммерческих (грузовых) автомобилей, спецтехники и оборудования для предприятий разного масштаба из различных сегментов экономики. Универсальная лизинговая компания присутствует не только в ДФО, но и в других регионах России: на данный момент существенные доли в портфеле занимают Центральный и Сибирский федеральные округа (22 и 16% соответственно на 30.09.2024). Головной офис Компании находится в Хабаровске, а юридически она зарегистрирована в Москве.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Удовлетворительная оценка бизнес-профиля. Универсальная лизинговая компания занимает относительно устойчивые позиции в группе средних по размеру бизнеса лизинговых компаний (объем ее портфеля на начало 2024 года — около 80 млрд руб.). Величина собственных средств на 30.09.2024 составила 7,8 млрд руб. (по данным отчетности по РСБУ). На 31.12.2024 ее портфель вырос на 30% по сравнению с началом 2024 года. Компания уделяет большое внимание разработке и внедрению ИТ-решений, помогающих повысить эффективность работы.

АКРА оценивает диверсификацию портфеля на достаточно высоком уровне. По состоянию на 30.09.2024 основная доля в нем приходилась на строительную и спецтехнику (31%) и автотранспорт (30%), доля железнодорожного транспорта в портфеле составила 14%. Ликвидность предоставляемых в лизинг активов в целом оценивается достаточно высоко. Компания продолжает развивать филиальную сеть.

Агентство оценивает структуру собственности Компании как прозрачную, ее конечным собственником является физическое лицо. Качество корпоративного управления и риск-менеджмента оценено как удовлетворительное. Вместе с тем АКРА отмечает высокую зависимость Компании от решений управляющего акционера, который определяет и утверждает стратегию.

Адекватная оценка достаточности капитала. АКРА отмечает способность Компании стабильно генерировать прибыль: коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) находится на уровне около 240 б. п. с учетом дивидендов, выплаченных в 2023 году. Показатель достаточности капитала (ПДК) по итогам девяти месяцев 2024 года составляет 13,9% и, как ожидает Агентство, на горизонте 12–18 месяцев останется на уровне выше 12%.

Адекватная оценка риск-профиля. АКРА оценивает качество лизингового портфеля Компании на достаточно высоком уровне. Универсальная лизинговая компания сохраняет низкую величину просроченной задолженности в портфеле: на 30.09.2024 платежи, просроченные на срок более одного дня (включая технические просрочки), составляли около 1% портфеля. По результатам анализа лизингового портфеля, проведенного АКРА, потенциально проблемная задолженность не превышает 5% от общей суммы ожидаемых лизинговых поступлений. Как и годом ранее, Агентство отмечает наличие на балансе займов связанным компаниям. После погашения значительной части этих займов в четвертом квартале 2023 года их доля держится на уровне около 6% капитала Компании. Рыночные и операционные риски оценены как несущественные.

АКРА отмечает рост концентрации портфеля на крупнейших клиентах: на 30.09.2024 на долю крупнейшей группы клиентов Компании приходилось 11% портфеля, а на десять крупнейших — около 36% (по сравнению с 4 и 29% соответственно на 30.09.2023).

Критическая оценка фондирования связана с отсутствием у Компании диверсификации его источников. Основным источником фондирования являются банковские кредиты, составившие 78% баланса на 30.09.2024; еще 14% на указанную дату приходилось на собственный капитал. Универсальная лизинговая компания привлекает кредиты в значительном количестве банков, однако АКРА отмечает концентрацию ресурсной базы на крупнейших из них: доля пяти наиболее крупных кредиторов на 30.09.2024 составляла 60% от пассивов, а на крупнейшего из них приходилось 32%. Компания планирует выйти на облигационный рынок, что позволит ей улучшить диверсификацию фондирования в будущем.

Удовлетворительная оценка ликвидности. Удовлетворительная позиция по ликвидности обусловлена тем, что прогнозный коэффициент текущей ликвидности (ПКТЛ) на горизонте 12–24 месяцев в базовом сценарии АКРА составляет около 1,06 (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 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 12% 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;
- существенная 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](#).

Впервые кредитный рейтинг АО «Универсальная лизинговая компания» был опубликован АКРА 19.02.2024. Очередной 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) 2025

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездиновский 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 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.