

## «Эксперт РА» присвоил рейтинг компании «ФБГ-АВИАЛИЗИНГ» на уровне ruA

Москва, 8 ноября 2019 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило **рейтинг кредитоспособности финансовой компании «ФБГ-АВИАЛИЗИНГ»** на уровне ruA. Прогноз по рейтингу – стабильный.

ООО «ФБГ-АВИАЛИЗИНГ» является участником сделки по финансированию приобретения воздушных судов с одной из российских авиакомпаний.

Компания привлекла заемные средства от Группы ВТБ, которые были выданы в качестве займов на приобретение самолетов и сдачу их в лизинг авиакомпании. Схема финансирования подразумевает возврат заемных средств компанией за счет выплат от оператора воздушных судов. При этом организации, получившие финансирование, помимо участия в сделке осуществляют иную деятельность, сопоставимую с масштабами сделки, а денежные потоки от оператора воздушных судов не обособлены от денежных потоков, генерируемых другими активами. Поскольку указанная сделка составляет существенную долю в портфеле Группы компаний ВТБ Лизинг (определяемой по МСФО) при оценке качества активов ФБГ-АВИАЛИЗИНГ агентство учитывало финансовые показатели Группы компаний ВТБ Лизинг (определяемой по МСФО), а не оператора воздушных судов. При этом, по мнению агентства, операционные и финансовые возможности оператора воздушных судов позволяют в полном объеме исполнить обязательства по сделке. ВТБ Лизинг (ruAA-, стаб.), по мнению агентства, обладает устойчивым финансовым положением, что позитивно сказалось на рейтинговой оценке ФБГ-АВИАЛИЗИНГ. Агентство отмечает, что со стороны Группы компаний ВТБ Лизинг (определяемой по МСФО) отсутствует поручительство или иные обеспечительные меры по займам, полученным компаниями от ФБГ-АВИАЛИЗИНГ. Давление на рейтинговую оценку компании оказывает низкий объем собственных средств, менее 1% от пассивов, что свидетельствует о повышенной долговой нагрузке. Схема финансирования сделки предполагает ограниченный уровень маржинальности, что также негативно сказывается на уровне рейтинга.

Привлеченные компанией займы номинированы в рублях, в то время как оператор воздушных судов рассчитывается за поставленные самолеты в иностранной валюте. Однако, компания, получающая платежи за самолеты, хеджирует денежные потоки через операции с производными финансовыми инструментами, вследствие чего агентство считает невысокими валютные риски ФБГ-АВИАЛИЗИНГ, что оказывает положительное влияние на рейтинговую оценку.

Агентство положительно оценивает бизнес-риски компании в силу специфики ее деятельности, а также взаимосвязи с Группой ВТБ. Позитивное влияние на уровень рейтинга оказала структура собственности и низкие риски на контрагентов. При этом агентство отмечает отсутствие финансовой информации о компании в открытом доступе.

По данным отчетности ООО «ФБГ-АВИАЛИЗИНГ» по стандартам РСБУ активы на 30.06.2019 составляли 121 млрд руб., капитал 34 млн. руб.

Контакты для СМИ: [pr@raexpert.ru](mailto:pr@raexpert.ru), тел.: +7 (495) 225-34-44.

Кредитный рейтинг присвоен ООО «ФБГ-АВИАЛИЗИНГ» впервые.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

При присвоении кредитного рейтинга применялась методология присвоения рейтингов кредитоспособности финансовым компаниям <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 02.09.2019).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового

анализа, являлись данные Банка России, ООО «ФБГ-АВИАЛИЗИНГ», а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, ООО «ФБГ-АВИАЛИЗИНГ» принимало участие в присвоении рейтинга.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало ООО «ФБГ-АВИАЛИЗИНГ» дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).