



Поиск



Рейтинговые действия, 25.12.2025

«Эксперт РА» присвоило кредитный рейтинг ООО «Арлифт Интернешнл» на уровне ruBB+

Москва, 25.12.2025

Резюме

«Эксперт РА» присвоило рейтинг кредитоспособности ООО «Арлифт Интернешнл» на уровне ruBB+, прогноз по рейтингу стабильный.

Кредитный рейтинг ООО «Арлифт Интернешнл» присвоен в соответствии с методологией оценки внешнего влияния на основе комбинированной отчетности по МСФО Группы компаний «Арлифт Интернешнл» (далее – «группа», «поддерживающая структура (ПС)), в которую входит объект рейтинга.

Основным видом деятельности группы является сдача в аренду подъемного оборудования, которое используется подрядчиками для выполнения проектов инфраструктурного и промышленного строительства. ООО «Арлифт Интернешнл» (далее – «компания») является балансодержателем ключевых активов группы. Компания занимается импортированием техники у китайских производителей с использованием финансирования от отечественных лизинговых компаний и последующей сдачей в аренду другой компании группы – ООО «ЭРИ». ООО «ЭРИ» обеспечивает сдачу в аренду этого оборудования конечным потребителям, в настоящий момент реорганизовано путем разделения на пять юридических лиц по региональному признаку с целью повышения эффективности управления бизнесом в регионах. ООО «Арлифт Интернешнл» и ООО «ЭРИ» являются основными компаниями группы и входят в периметр комбинации анализируемой комбинированной отчетности по МСФО за 2024 год. Во 2 квартале 2025 года в составе группы была



отрасли, умеренно сильными рыночными и конкурентными позициями, высокой рентабельностью, приемлемой долговой нагрузкой при высокой процентной нагрузке, средним уровнем ликвидности и низким уровнем корпоративных рисков.

Оценка внешнего влияния

Кредитный рейтинг ООО «Арлифт Интернешнл» присвоен в соответствии с методологией оценки внешнего влияния на основе комбинированной отчетности по МСФО Группы компаний «Арлифт Интернешнл» по совокупности следующих критериев:

- Компания входит в периметр консолидации группы
- Компания является основным балансодержателем группы (доля активов более 30%)
- Компания является центром прибыли группы (доля денежного потока превышает 30%)
- Крайне высокая операционная связь с группой (денежный поток более, чем на 50% формируется от компаний группы)
- Высокая финансовая связь с группой (по большинству долговых обязательств оформлено поручительство от ООО «ЭРИ»)
- В группе имеется централизованная функция казначейства.

Обоснование рейтинга

Ограниченная оценка риск-профиля отрасли. Группа получает выручку от подрядчиков в рамках выполнения последними проектов инфраструктурного и промышленного строительства. Реализация новых инвестиционных проектов в России зависит от наличия благоприятной макроэкономической конъюнктуры. Средний срок лизингового договора по приобретаемой технике составляет пять лет, при этом контракты с клиентами заключаются на краткосрочной основе, что создает риски снижения загрузки парка при ухудшении динамики объемов строительства. Сглаживающим эти риски фактором является структурный рост доли аренды в оперируемом подрядчиками парке техники. В условиях высокой стоимости финансирования и сопутствующих сокращений бюджетов на капитальные затраты подрядчики рассматривают привлечение техники в аренду как антикризисное решение, позволяющее при необходимости оперативно снизить постоянные затраты бизнеса. В результате риски высокого операционного рычага перекладываются на компанию-арендодателя, которая оптимизирует их за счет высокой диверсификации клиентской базы и ценообразования. Росту емкости арендного рынка подъемников



больше возможностей по получению новых тендеров. Также такие компании могут получать наиболее выгодные цены и условия расчетов от поставщиков спецтехники. При этом агентство не исключает риск усиления конкуренции в среднесрочной перспективе, что может оказать негативное влияние на ставки аренды.

Умеренно сильные рыночные и конкурентные позиции. Группа является одним из ведущих игроков по сдаче в аренду подъемного оборудования в России как по выручке, так и по объему парка, и занимает лидерские позиции по отдельным продуктовым направлениям. Уровень износа техники оценивается как низкий. Позитивное влияние на оценку фактора оказывает работа группы на всей территории России – наличие складов в каждом представленном регионе обеспечивает гибкость и скорость обслуживания. Продуктовая диверсификация оценивается как умеренно высокая – помимо сдачи в аренду подъемного оборудования группа также представлена на двух смежных нишевых рынках – сдаче в аренду мини-кранов и продаже вакуумных захватов собственного производства. Доля этих двух сегментов в EBITDA группы на текущий момент составляет чуть более 30%. Агентство не выделяет в бизнес-модели группы рисков концентрации на ключевых клиентах, труднозаменимых поставщиках и рисков географической концентрации активов.

Высокая рентабельность. За последний отчетный год группа продемонстрировала значительный рост финансовых показателей – выручка составила 2,1 млрд рублей (+64% г/г), EBITDA – 1 млрд рублей (+58% г/г), что было достигнуто за счет расширения арендного парка. Рентабельность по EBITDA по итогам 2024 года составила 48%. Агентство ожидает дальнейшего роста показателей группы в ближайшие годы за счет получения доходов от нового парка на фоне увеличения емкости арендного рынка подъемников.

Приемлемая долговая нагрузка при высокой процентной нагрузке. Отношение долга группы на 31.12.2024 к EBITDA за 2024 год составило, по расчетам агентства, около 3х (2,3х годом ранее). Рост долговой нагрузки произошел из-за привлечения лизинговых обязательств для финансирования приобретения нового парка подъемного оборудования. Агентство не ожидает значительного изменения уровня долговой нагрузки группы в ближайшие два года.

Отношение EBITDA к процентным затратам за 2024 год составило 2х (3х годом ранее). Снижение значения метрики обусловлено значительным ростом ключевой ставки Банка России в 2024 году, лизинговые обязательства группы привлечены преимущественно по плавающим ставкам. Агентство ожидает, что значение метрики может ухудшиться по итогам 2025 года на фоне роста средней ключевой ставки Банка России с последующим восстановлением в 2026 году по мере смягчения денежно-кредитной политики.



портфеля группы по типу финансирования – практически весь долг на 31.12.2024 был представлен лизинговыми обязательствами, которые предполагают регулярную амортизацию номинала и являются менее гибкими с точки зрения возможности рефинансирования в сравнении с банковскими кредитами. Важной частью структуры финансирования группы является отрицательный чистый оборотный капитал, обусловленный преимущественно предоплатной системой расчетов с клиентами (в том числе с лизинговыми компаниями по операциям возвратного лизинга) и отсрочкой платежа по приобретению техники у китайских поставщиков. Агентство отмечает риск ухудшения условий расчетов с клиентами/поставщиками, что может привести к потребности привлечения дополнительного долга. В течение 2025 года группа проводит работу по диверсификации источников финансирования – был произведен выпуск ЦФА, открыты лимиты кредитования в двух банках, прорабатывается вопрос выпуска биржевых облигаций. При этом доля нелизингового фондирования у группы по-прежнему остается невысокой.

Группа подвержена валютному риску ввиду того, что затраты на приобретение парка техники номинированы в юанях. Агентство учитывает в оценке, что этот риск оптимизируется путем использования инструментов хеджирования.

Низкий уровень корпоративных рисков. Группа контролируется одним физическим лицом, агентство позитивно оценивает сформированную вертикальную структуру группы, прозрачность операций между компаниями группы, наличие комбинированной отчетности по МСФО и планы по составлению консолидированной отчетности по МСФО в будущем. Положительное влияние на уровень рейтинга оказывает отсутствие зависимости от ключевой фигуры в управлении, наличие сформированного совета директоров. При этом в составе совета директоров отсутствуют независимые члены, не сформирован коллегиальный исполнительный орган, не составляется промежуточная отчетность по МСФО. Факторы стратегического обеспечения и качества риск-менеджмента оцениваются позитивно.

Обоснование оценки собственной кредитоспособности

Анализ проводился на основе индивидуальной отчетности ООО «Арлифт Интернешнл» по РСБУ.

Оценка собственной кредитоспособности ООО «Арлифт Интернешнл» обусловлена ограниченной оценкой риск-профиля отрасли, умеренно сильными рыночными и конкурентными позициями, высокой рентабельностью, комфортной долговой



Умеренно сильные рыночные и конкурентные позиции. Оценка рыночных и конкурентных позиций в рамках анализа собственной кредитоспособности компании идентична оценке рыночных и конкурентных позиций группы, так как ООО «Арлифт Интернешнл» является балансодержателем основных активов группы.

Высокая рентабельность. Динамика выручки и EBITDA в фактических и прогнозных периодах в целом повторяет динамику показателей группы. Рентабельность по EBITDA по отчетности РСБУ компании несколько ниже показателя в отчетности по группе по стандарту МСФО из-за специфики учета операций возвратного лизинга.

Комфортная долговая нагрузка при повышенной процентной нагрузке. Отношение долга компании на 31.12.2024 к EBITDA за 2024 год составило 2,4х (2,1х годом ранее). Покрытие процентных платежей показателем EBITDA в 2024 году составляло 2,8х (3,5х годом ранее). Агентство отмечает, что долговые метрики компании по индивидуальной отчетности РСБУ лучше, чем по комбинированной отчетности по МСФО ввиду того, что компания является центром прибыли группы.

Средний уровень ликвидности. Компания является основным балансодержателем долга группы, прогнозный операционный денежный поток поступает от другой компании группы – ООО «ЭРИ» (с 28.11.2025, после реорганизации путем разделения – ее правопреемников), которая является держателем контрактов с конечными покупателями услуг. В этой связи оценка ликвидности в рамках анализа собственной кредитоспособности аналогична оценке ликвидности по группе.

Умеренно высокий уровень корпоративных рисков. Компания тесно интегрирована в группу и практически не получает выручку от внешних покупателей, в связи с чем ее финансовые показатели по индивидуальной отчетности по РСБУ не репрезентативны. Отчетность по МСФО на индивидуальной основе не составляется. В остальном оценки факторов по собственной кредитоспособности аналогичны оценкам по группе.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): ruBB+

Оценка внешнего влияния: паритет с ПС.

Прогноз по рейтингу



полное наименование объекта рейтинга	Общество с ограниченной ответственностью «Арлифт Интернешнл»
Сокращенное наименование объекта рейтинга (при наличии)	ООО «Арлифт Интернешнл»
Вид объекта рейтинга	Нефинансовая компания
Страна регистрации объекта рейтинга в соответствии с Общероссийским классификатором стран мира	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика рейтингуемого лица	7820331348
Дата первого опубликования кредитного рейтинга	Кредитный рейтинг присвоен впервые.
Дата последнего опубликования кредитного рейтинга/рейтингового действия	–
Рейтинговая шкала	Российская национальная рейтинговая шкала
Запрошенность рейтинга	Да
Ключевые источники информации	Данные объекта рейтинга/рейтингуемого лица, а также данные АО «Эксперт РА» и из открытых источников.
Имеющиеся ограничения кредитного рейтинга или прогноза по кредитному рейтингу, в том числе в отношении качества имеющейся в распоряжении кредитного рейтингового агентства информации об объекте рейтинга	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.
Сведения о стандартах составления бухгалтерской (финансовой) отчетности, использованной АО «Эксперт РА» в качестве источника информации при осуществлении рейтингового действия, а также о дате составления последней такой бухгалтерской (финансовой) отчетности (в случае использования кредитным рейтинговым	МСФО 31.12.2024 РСБУ 31.12.2024



по нему

Сведения обо всех методологиях, применявшихся при определении кредитного рейтинга и (или) прогноза по кредитному рейтингу, в том числе для оценки собственной (самостоятельной) кредитоспособности рейтингуемого лица и оценки влияния на кредитный рейтинг рейтингуемого лица факторов, не учитываемых при оценке собственной (самостоятельной) кредитоспособности рейтингуемого лица (далее - факторы внешнего влияния), с описанием целей применения каждой методологии

рейтингового действия

Для оценки собственной (самостоятельной) кредитоспособности рейтингуемого лица применялась методология присвоения рейтингов кредитоспособности нефинансовым компаниям (вступила в силу 30.06.2025). При определении кредитного рейтинга и (или) прогноза по кредитному рейтингу, в том числе для оценки влияния на кредитный рейтинг рейтингуемого лица факторов, не учитываемых при оценке собственной (самостоятельной) кредитоспособности рейтингуемого лица, применялась методология оценки внешнего влияния на кредитный рейтинг (вступила в силу 25.07.2025) и методология присвоения рейтингов кредитоспособности нефинансовым компаниям (вступила в силу 30.06.2025). Ссылка на раздел с методологической базой: <https://raexpert.ru/ratings/methodologies>

Описание содержания оказанных рейтингуемому лицу в течение года, предшествующего рейтинговому действию, дополнительных услуг с указанием периода их оказания (если такие услуги оказывались)

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало 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.



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.

Краткая информация о Компании:

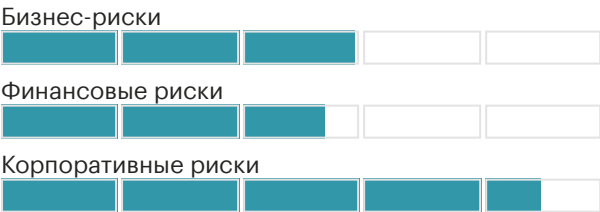
Название	ООО "Арлифт Интернешнл"
ИНН	7820331348
Отрасль	[прочие]
Отчетность	МСФО
Аудитор	чтоделать аудит

Ключевые финансовые показатели Компании:

Показатель	2023	2024
Активы, млн рублей	2 761	4 765
Капитал, млн рублей	412	389
Выручка, млн рублей	1 287	2 113
Долговые обязательства, млн рублей	1 441	3 050
Долг / EBITDA	2,3	3,0
EBITDA / %%	3,0	2,0
EBITDA margin, %	49,5	47,7

Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным ООО "Арлифт Интернешнл"

Оценка блоков анализа



Связанные отчеты:

- [Время жить и время выживать: обзор долгового рынка 2025-2026 гг.](#)

Контакты По вопросам получения рейтинга

+7 (499) 418-00-39
sale@raexpert.ru

Служба внутреннего контроля

+7 (495) 225-34-44 (доб. 1645, 1734)
+7 (499) 418-00-41 (доб. 1645, 1734)
compliance@raexpert.ru