

09.08.2021

## Оновлено рейтинги ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА»

9 серпня 2021 року рейтинговий комітет РА Експерт-Рейтинг прийняв рішення оновити довгостроковий кредитний рейтинг емітента та рейтинг облігацій серії А, серії В та серії С ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» (ЄДРПОУ 33942232) на рівні **uaAA**. Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaAA** характеризується дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Приймаючи відповідне рішення, Агентство керувалося висновками, зробленими в процесі аналізу фінансової звітності ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» за перше півріччя 2021 року, а також особливої та регулярної інформації Компанії як емітента цінних паперів.

Таблиця 1

### Основні показники діяльності ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» за перше півріччя 2021 року (тис. грн, %)

Показники	I півріччя 2021 року (30.06.2021)	I півріччя 2020 року (30.06.2020)	Зміна	Темп приросту
<b>Балансові показники:</b>				
Грошові кошти та їх еквіваленти	129 122	2 946	126 176	4282,96%
Зареєстрований (пайовий) капітал	584 390	513 478	70 912	13,81%
Власний капітал	225 628	96 558	129 070	133,67%
Короткострокова частина заборгованості за довгостроковими кредитами банків	600 297	450 414	149 883	33,28%
Довгострокові кредити банків	675 604	209 153	466 451	223,02%
Зобов'язання всього	1 316 059	679 502	636 557	93,68%
Активи всього	1 541 687	776 060	765 627	98,66%
<b>Фінансові результати:</b>				
Чистий дохід від реалізації	1 283 871	569 190	714 681	125,56%
Фінансовий результат від операційної діяльності	84 530	61 151	23 379	38,23%
Фінансові доходи	1 163	326	837	256,75%
Фінансові витрати	59 079	53 860	5 219	9,69%
Чистий прибуток	27 063	7 612	19 451	255,53%
<b>Коефіцієнти:</b>				
Співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями	17,14%	14,21%	2,93 п.п.	-
Рентабельність власного капіталу (ROE)	11,99%	7,88%	4,11 п.п.	-
Рентабельність активів (ROA)	1,76%	0,98%	0,78 п.п.	-

Джерело: Дані Компанії, розрахунки РА «Експерт-Рейтинг»

1. Впродовж аналізованого періоду основні балансові показники ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» продовжили зростати. Зокрема, за період з 30.06.2020 р. по 30.06.2021 р. власний капітал Товариства виріс в 2,34 рази до 225,63 млн грн, зобов'язання збільшились на 93,68% до 1,316 млрд грн, а активи вирости майже вдвічі до 1,542 млрд грн. Зростання власного капіталу Товариства в аналізованому періоді відбулось за рахунок його прибуткової діяльності та скорочення розміру непокритого збитку у структурі власного капіталу. Станом на кінець першого півріччя 2021 року порівняно з першим півріччям 2020 року співвідношення між власним капіталом і зобов'язаннями ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» виросло на 2,93 п.п. до 17,14%.

2. В аналізованому періоді ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» продовжило стрімко нарощувати обсяги бізнесу та фінансові результати. Зокрема, за перше півріччя 2021 року порівняно з аналогічним періодом 2020 року чистий дохід від реалізації Товариства виріс в 2,26 рази і склав 1,284 млрд грн. Операційний прибуток ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» за підсумками діяльності впродовж першого півріччя 2021 року порівняно з першим півріччям 2020 року виріс на 38,23% до 84,53 млн грн, а його чистий прибуток збільшився на 19,45 млн грн до 27,06 млн грн.

3. Агентство нагадує, що 26.10.2020 року НКЦПФР зареєструвала випуск гривневих облігацій без публічної пропозиції ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» серій А, В та С. Загальний обсяг випуску облігацій становить 300 млн грн, обсяг кожної серії складає 100 млн. грн., термін обігу облігацій – 5 років. Розміщення облігацій серій А, В та С відбувалось в період з 01.12.2020р. до 25.05.2021р. Фінансові ресурси, залучені від розміщення облігацій, ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» планує в повному обсязі спрямувати на збільшення портфелю об'єктів, призначених для передачі у фінансовий лізинг, що сприятиме подальшому зростанню обсягів бізнесу Товариства.

3. Лізинговий портфель ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» в аналізованому періоді продовжив тенденцію до зростання. Зокрема, за період 30.06.2020р. по 30.06.2021р. сукупна вартість договорів лізингу виросла в 1,86 рази і склала 1,865 млрд грн. В свою чергу, кількість договорів лізингу в портфелі Компанії за цей же період виросла на 639 договорів і станом на кінець першого півріччя 2021 року становила 2187 договорів. Наслідком істотного зростання клієнтського портфеля Товариства став суттєвий приріст отриманих від клієнтів лізингових платежів. Зокрема, за перші два квартали 2021 року порівняно з аналогічним періодом 2020 року цей показник виріс на 65,11% до 267,59 млн грн.

Агентство зазначає, що рівень диверсифікації лізингового портфеля за клієнтами в ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» станом на кінець першого півріччя 2021 року був високим. Так, питома вага договорів з трьома найбільшими клієнтами у загальній вартості лізингового портфеля Компанії за період з 30.06.2020р. по 30.06.2021р. зменшилась 0,90 п.п. до 6,63%.

Таблиця 2

**Показники, що характеризують лізинговий портфель ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» (тис. грн, %, шт.)**

Показники	I півріччя 2021 року (30.06.2021)	I півріччя 2020 року (30.06.2020)	Зміна	Темп приросту
Вартість договорів лізингу всього (тис. грн)	1 864 565	1 000 479	864 086	86,37%
Кількість договорів лізингу (шт.)	2 187	1 548	639	41,28%
Вартість договорів лізингу, до завершення яких залишилось більше 12 місяців (тис. грн)	1 391 069	699 851	691 218	98,77%
Вартість договорів лізингу з фізичними особами (тис. грн)	10 188	7 809	2 379	30,46%
Вартість договорів лізингу від 3-ох найбільших клієнтів (тис. грн)	123 635	75 376	48 259	64,02%
Вартість договорів лізингу, платежі за якими затримані більш ніж на 30 днів (тис. грн)	64 470	54 271	10 199	18,79%
Загальний обсяг резервів, сформованих для компенсації втрат від знецінення лізингового портфелю (тис. грн)	13 291	10 471	2820	26,93%
Сукупні лізингові платежі, отримані від клієнтів за період (тис. грн)	267 591	162 072	105 519	65,11%
Короткострокова дебіторська заборгованість за лізинговим портфелем	824 315	439 114	385 201	87,72%
Резерв під безнадійну заборгованість (тис. грн)	43 854	44 574	-720	-1,62%

Джерело: Дані Компанії, розрахунки РА «Експерт-Рейтинг»

Також Агентство також звертає увагу, що рівень платіжної дисципліни клієнтів ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» в аналізованому періоді був дуже високим: станом на 30.06.2021р. частка в лізинговому портфелі договорів, за якими мали місце затримки зі сплати лізингових платежів на понад ніж 30 днів, становила 3,46%, що було на 1,97 п.п. менше ніж станом на 30.06.2020р. При цьому, Компанія проводила адекватну політику формування резервів: резерви покривали майже 90% вартості прострочених договорів лізингу. Вивчення Агентством відомостей, які містяться в Єдиному державному реєстрі судових рішень, показало, що на момент оновлення рейтингу ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» не виступало учасником судових процесів, які могли б суттєво негативно вплинути на його фінансовий стан.

Агентство нагадує, що вагомими факторами, що позитивно впливають на рівень кредитного рейтингу ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА», є: потенційний рівень фінансової підтримки від його власника – АВН Ukraine Limited, фінансові можливості материнської компанії (АВН Holdings SA) та можливості, які дає співробітництво щодо кредитної підтримки зі спорідненою структурою – АТ «АЛЬФА-БАНК» (Україна).

Таким чином, аналіз даних фінансової звітності ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» за перше півріччя 2021 року, а також особливої та регулярної інформації Компанії як емітента цінних паперів показав: значне зростання власного капіталу, істотне збільшення фінансових результатів та суттєвий приріст вартості лізингового портфеля Компанії, високу диверсифікацію лізингового портфеля за клієнтами, а також низьку частку договорів, за якими мали місце прострочені платежі.

*Аналітична служба РА «Експерт-Рейтинг»*