

04.11.2021

Оновлено рейтинги ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА»

4 листопада 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 дев'ять місяців 2021 року, а також особливої та регулярної інформації Компанії як емітента цінних паперів.

Таблиця 1

Основні показники діяльності ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» за дев'ять місяців 2021 року (тис. грн, %)

Показники	9 місяців 2021 року (30.09.2021)	9 місяців 2020 року (30.09.2020)	Зміна	Темп приросту
Балансові показники:				
Грошові кошти та їх еквіваленти	146 351	20 180	126 171	625,23%
Зареєстрований (пайовий) капітал	584 390	513 478	70 912	13,81%
Власний капітал	251 223	118 488	132 735	112,02%
Короткострокова частина заборгованості за довгостроковими кредитами банків	805 995	471 813	334 182	70,83%
Довгострокові кредити банків	864 965	235 207	629 758	267,75%
Зобов'язання всього	1 743 351	728 848	1 014 503	139,19%
Активи всього	1 994 574	847 336	1 147 238	135,39%
Фінансові результати:				
Чистий дохід від реалізації	2 259 936	934 630	1 325 306	141,80%
Фінансовий результат від операційної діяльності	150 435	106 530	43 905	41,21%
Фінансові доходи	1 584	540	1 044	193,33%
Фінансові витрати	99 831	77 523	22 308	28,78%
Чистий прибуток	52 772	29 542	23 230	78,63%
Коефіцієнти:				
Співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями	14,41%	16,26%	-1,85 п.п.	-
Рентабельність власного капіталу (ROE)	21,01%	24,93%	-3,92 п.п.	-
Рентабельність активів (ROA)	2,65%	3,49%	-0,84 п.п.	-

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

1. В аналізованому періоді основні балансові показники ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» показали істотне зростання. Так, за період з 30.09.2020р. по 30.09.2021р. власний капітал Товариства виріс в 2,12 рази до 251,22 млн грн, зобов'язання збільшились в 2,39 рази до 1,743 млрд грн, а активи виросли в 2,35 рази до 1,995 млрд грн. Зростання власного капіталу Товариства в аналізованому періоді відбулось завдяки його прибутковій діяльності та скороченню розміру непокритого збитку у структурі власного капіталу. Станом на кінець третього кварталу 2021 року співвідношення між власним капіталом і зобов'язаннями ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» склало 14,41%, що на 1,85 п.п. менше ніж станом на 30.09.2020р.

2. В 2021 році ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» продовжило стрімко збільшувати обсяги бізнесу та нарощувати фінансові результати. Зокрема, за дев'ять місяців 2021 року порівняно з аналогічним періодом 2020 року чистий дохід від реалізації Товариства виріс в 2,42 рази і склав 2,26 млрд грн. Операційний прибуток ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» за три квартали 2021 року склав 150,44 млн грн, що на 41,21% перевищило показник за три квартали 2020 року, а його чистий прибуток за підсумками дев'яти місяців 2021 року виріс до 52,77 млн грн, що на 78,63% більше ніж за аналогічний період 2020 року.

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.

4. В аналізованому періоді обсяги бізнесу ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» продовжили стрімко зростати. Зокрема, за період 30.09.2020р. по 30.09.2021р. сукупна вартість лізингового портфеля Товариства виросла в 2,1 рази і сягнула майже 2,2 млрд грн. При цьому, кількість договорів лізингу в портфелі Компанії виросла на 910 договорів і станом на кінець третього кварталу 2021 року склала 2539 договорів. В результаті істотного зростання клієнтського портфеля Товариства суттєво виросли обсяги отриманих від клієнтів лізингових платежів, які за три квартали 2021 року порівняно з аналогічним періодом 2020 року збільшились на 66,11% до 953,26 млн грн.

Рівень диверсифікації лізингового портфеля за клієнтами в ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» станом на кінець третього кварталу 2021 року був високим. Зокрема, питома вага договорів з трьома найбільшими клієнтами у загальній вартості лізингового портфеля Компанії станом на 30.09.2021р. склала 8,52%.

Таблиця 2

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

Показники	9 місяців 2021 року (30.09.2021)	9 місяців 2020 року (30.09.2020)	Зміна	Темп приросту
Вартість договорів лізингу всього (тис. грн)	2 196 744	1 047 019	1 149 725	109,81%
Кількість договорів лізингу (шт.)	2 539	1 629	910	55,86%
Вартість договорів лізингу, до завершення яких залишилось більше 12 місяців (тис. грн)	1 808 297	733 726	1 074 571	146,45%
Вартість договорів лізингу з фізичними особами (тис. грн)	8 171	7 899	272	3,44%
Вартість договорів лізингу від 3-ох найбільших клієнтів (тис. грн)	187 225	76 034	111 191	146,24%
Вартість договорів лізингу, платежі за якими затримані більш ніж на 30 днів (тис. грн)	44 932	50 275	-5 343	-10,63%
Загальний обсяг резервів, сформованих для компенсації втрат від знецінення лізингового портфелю (тис. грн)	14 962	6 243	8 719	139,66%
Сукупні лізингові платежі, отримані від клієнтів за період (тис. грн)	953 260	573 886	379 374	66,11%
Короткострокова дебіторська заборгованість за лізинговим портфелем	1 025 353	531 501	493 852	92,92%
Резерв під безнадійну заборгованість (тис. грн)	43 854	42 303	1551	3,67%

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

Також Агентство зазначає, що рівень платіжної дисципліни клієнтів ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» в аналізованому періоді був дуже високим: станом на 30.09.2021р. вартість договорів, за якими мали місце затримки зі сплати лізингових платежів на понад ніж 30 днів, становила всього 2,05% від вартості лізингового портфеля, що було на 2,76 п.п. менше

ніж станом на 30.09.2020р. При цьому, Компанія проводила адекватну політику формування резервів: сукупний обсяг резервів в 1,3 рази перевищував вартість договорів лізингу, за якими мали місце прострочки платежів. 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 дев'ять місяців 2021 року, а також особливої та регулярної інформації Компанії як емітента цінних паперів показав: приріст власного капіталу, істотне зростання фінансових результатів та обсягів бізнесу Компанії, а також високу якість лізингового портфеля (хороший рівень диверсифікації за клієнтами та низьку частку договорів, за якими мали місце прострочені платежі).

Аналітична служба РА «Експерт-Рейтинг»