

18.07.2022

Оновлено рейтинги ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА»

18 липня 2022 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 перший квартал 2022 року, а також особливої та регулярної інформації Компанії як емітента цінних паперів.

Таблиця 1

Основні показники діяльності ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» за перший квартал 2022 року (тис. грн, %)

Показники	I квартал 2022 року (31.03.2022)	I квартал 2021 року (31.03.2021)	Зміна	Темп приросту
Балансові показники:				
Грошові кошти та їх еквіваленти	42 646	51 947	-9 301	-17,90%
Зареєстрований (пайовий) капітал	584 390	513 478	70 912	13,81%
Власний капітал	255 164	122 483	132 681	108,33%
Короткострокова частина заборгованості за довгостроковими кредитами банків	784 867	489 329	295 538	60,40%
Довгострокові кредити банків	935 083	484 923	450 160	92,83%
Зобов'язання всього	1 800 158	1 011 651	788 507	77,94%
Активи всього	2 055 322	1 134 134	921 188	81,22%
Фінансові результати:				
Чистий дохід від реалізації	149 633	68 004	81 629	120,04%
Фінансовий результат від операційної діяльності	71 645	29 890	41 755	139,70%
Фінансові доходи	265	478	-213	-44,56%
Фінансові витрати	48 143	25 255	22 888	90,63%
Чистий прибуток	22 844	5 388	17 456	323,98%
Коефіцієнти:				
Співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями	14,17%	12,11%	2,06 п.п.	-
Рентабельність власного капіталу (ROE)	8,95%	4,40%	4,55 п.п.	-
Рентабельність активів (ROA)	1,11%	0,48%	0,63 п.п.	-

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

1. За період з 31.03.2021р. по 31.03.2022р. власний капітал ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» виріс більше ніж вдвічі до 255,16 млн грн, а зобов'язання збільшилися на 77,94% до 1,8 млрд грн. Зростання власного капіталу Товариства в аналізованому періоді відбулось за рахунок збільшення розміру зареєстрованого (пайового) капіталу, а також завдяки прибутковій діяльності Товариства та скороченню розміру непокритого збитку в структурі власного капіталу. Відповідний рух показників призвів до того, що станом на початок другого кварталу 2022 року співвідношення між власним капіталом і зобов'язаннями в ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» виросло порівняно з показником на 31.03.2021р. на 2,06 п.п. до 14,17%.

2. В аналізованому періоді обсяги бізнесу та фінансові результати ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» істотно вирости. Зокрема, за перший квартал 2022 року порівняно з аналогічним періодом 2021 року чистий дохід від реалізації Товариства виріс в 2,2 раза до 149,633 млн грн, операційний прибуток збільшився в 2,4 рази до 71,645 млн грн, а чистий прибуток виріс в 4,24 раза до 22,844 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. За інформацією ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА», яку Компанія надала Агентству, Товариство вчасно та в повному обсязі виконує свої зобов'язання перед власниками облігацій щодо сплати відсотків.

4. В аналізованому періоді обсяги бізнесу ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» продовжили збільшуватись. Зокрема, за період з 31.03.2021р. по 31.03.2022р. сукупна вартість лізингового портфеля Товариства виросла на 80,07% і склала 2,481 млрд грн, а кількість договорів лізингу збільшилась на 796 договорів і станом на початок другого кварталу 2022 року склала 2644 договори. Суттєве зростання розміру клієнтського портфеля Товариства призвело до збільшення обсягів лізингових платежів від клієнтів, які за перший квартал 2022 року порівняно з аналогічним періодом 2021 року вирости на 31,13% і склала 314,441 млн грн.

Станом на початок другого кварталу 2022 року рівень диверсифікації лізингового портфеля за клієнтами в ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» залишався високим. Зокрема, питома вага договорів з трьома найбільшими клієнтами у загальній вартості лізингового портфеля Компанії станом на 31.03.2022р. склала 6,12%, що на 1,38 п.п. менше ніж станом на 31.03.2021р.

Таблиця 2

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

Показники	I квартал 2022 року (31.03.2022)	I квартал 2021 року (31.03.2021)	Зміна	Темп приросту
Вартість договорів лізингу всього (тис. грн)	2 480 734	1 377 613	1 103 121	80,07%
Кількість договорів лізингу (шт.)	2 644	1 848	796	43,07%
Вартість договорів лізингу, до завершення яких залишилось більше 12 місяців (тис. грн)	2 020 373	985 352	1 035 021	105,04%
Вартість договорів лізингу з фізичними особами (тис. грн)	1 920	7 622	-5 702	-74,81%
Вартість договорів лізингу від 3-ох найбільших клієнтів (тис. грн)	151 896	103 389	48 507	46,92%
Вартість договорів лізингу, платежі за якими затримані більш ніж на 30 днів (тис. грн)	638 850	46 868	591 982	1263,08%
Загальний обсяг резервів, сформованих для компенсації втрат від знецінення лізингового портфелю (тис. грн)	47 238	9 193	38 045	413,85%
Сукупні лізингові платежі, отримані від клієнтів за період (тис. грн)	314 441	239 786	74 655	31,13%
Короткострокова дебіторська заборгованість за лізинговим портфелем	1 198 500	685 481	513 019	74,84%
Резерв під безнадійну заборгованість (тис. грн)	37 205	43 855	-6650	-15,16%

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

Агентство зазначає, що рівень платіжної дисципліни клієнтів ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» в аналізованому періоді погіршився, що пов'язано зі складною макроекономічною ситуацією в країні та падінням рівня ділової активності, викликаними нападом росії та запровадженням в Україні воєнного стану. Зокрема, станом на 31.03.2022р. вартість договорів,

за якими мали місце затримки зі сплати лізингових платежів на понад ніж 30 днів, склала 25,75% від вартості лізингового портфеля, що було на 22,35 п.п. більше ніж станом на 31.03.2021р.

Таким чином, аналіз даних фінансової звітності ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» за перший квартал 2022 року, а також особливої та регулярної інформації Компанії як емітента цінних паперів показав: покращення рівня забезпеченості власним капіталом, суттєве зростання фінансових результатів та обсягів бізнесу Товариства, а також хороший рівень диверсифікації портфеля за клієнтами, при зростанні частки договорів, за якими мали місце прострочені платежі. При цьому, Агентство зазначає, що поточний рівень рейтингу визначає ймовірність дефолту у разі роботи компанії за звичайних обставин та не враховує форс-мажорні обставини, а також дію інших обставин непереборної сили.

Аналітична служба РА «Експерт-Рейтинг»