

18.02.2020

Оновлено рейтинги ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА»

18 лютого 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 2020 рік, а також особливої та регулярної інформації Компанії як емітента цінних паперів.

Таблиця 1

Основні показники діяльності ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» за 2020 рік (тис. грн., %)

Показники	2020 рік (31.12.2020)	2019 рік (31.12.2019)	Зміна	Темп приросту
Балансові показники:				
Грошові кошти та їх еквіваленти	112 401	57 347	55 054	96,00%
Зобов'язання всього	844 095	658 440	185 655	28,20%
Короткострокова частина заборгованості за довгостроковими кредитами банків	600 734	407 419	193 315	47,45%
Довгострокові кредити банків	209 032	225 346	-16 314	-7,24%
Власний капітал	127 670	13 946	113 724	815,46%
Активи всього	971 765	672 386	299 379	44,52%
Зареєстрований (пайовий) капітал	513 478	438 478	75 000	17,10%
Фінансові результати:				
Чистий дохід від реалізації	1 408 254	375 502	1 032 752	275,03%
Фінансовий результат від операційної діяльності	139 231	206 159	-66 928	-32,46%
Фінансові доходи	992	54 201	-53 209	-98,17%
Фінансові витрати	101 475	70 249	31 226	44,45%
Чистий прибуток	38 724	189 646	-150 922	-79,58%
Коефіцієнти:				
Співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями	15,13%	2,12%	13,01 п.п.	-
Рентабельність власного капіталу (ROE)	30,33%	1 359,86%	-1329,53 п.п.	-
Рентабельність активів (ROA)	3,98%	28,20%	-24,22 п.п.	-

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

1. Впродовж 2020 року власний капітал ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» виріс в 9,15 разів і станом на 31.12.2020 року склав 127,67 млн. грн. Чинниками зростання власного капіталу Товариства в 2020 році стали: збільшення статутного капіталу в першому кварталі 2020 року шляхом внесення до нього грошових коштів власником Товариства та прибуткова діяльність Товариства, що призвела до зменшення розміру непокритого збитку у структурі власного капіталу. Станом на кінець 2020 року співвідношення між власним капіталом і зобов'язаннями ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» виросло на 13,01 п.п. до 15,13%.

2. В аналізованому періоді ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» продовжило збільшувати обсяги бізнесу, а його діяльність була прибутковою. Зокрема, за чотири квартали 2020 року порівняно з аналогічним періодом 2019 року чистий дохід від реалізації Товариства

виріс в 3,75 рази і досягнув 1,408 млрд. грн. Обсяг операційного прибутку Товариства за 2020 рік склав 139,23 млн. грн., а обсяг його чистого прибутку – 38,724 млн. грн.

3. Агентство нагадує, що 26 жовтня 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 заплановане 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. Лізинговий портфель ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» в аналізованому періоді також продовжив тенденцію до зростання. Зокрема, з 31.12.2019 по 31.12.2020 р. сукупна вартість договорів лізингу збільшилась на 33,31% до 1,101 млрд. грн. Кількість договорів лізингу в портфелі Компанії за цей же період виросла на 335 договорів і станом на кінець 2020 року становила 1707 договорів. Зростання клієнтського портфеля Товариства призвело до істотного приросту обсягу отриманих від клієнтів лізингових платежів: за 2020 рік цей показник виріс порівняно з 2019 роком на 82,45% до 1,28 млрд. грн. При цьому, Агентство зазначає, що питома вага договорів з трьома найбільшими клієнтами у загальній вартості лізингового портфеля Компанії за період з 31.12.2019 по 31.12.2020 р. зменшилась на 0,16 п.п. до 6,86%. Таким чином, рівень диверсифікації лізингового портфеля за клієнтами в ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» станом на кінець 2020 року був високим.

Таблиця 3

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

Показники	2020 рік (31.12.2020)	2019 рік (31.12.2019)	Зміна	Темп приросту
Вартість договорів лізингу всього (тис. грн.)	1 101 445	826 252	275 193	33,31%
Кількість договорів лізингу (шт.)	1 707	1 372	335	24,42%
Вартість договорів лізингу, до завершення яких залишилось більше 12 місяців (тис. грн.)	728 693	566 177	162 516	28,70%
Вартість договорів лізингу з фізичними особами (тис. грн.)	7 689	166	7 523	4 531,93%
Вартість договорів лізингу від 3-ох найбільших клієнтів (тис. грн.)	75 558	58 034	17 524	30,20%
Вартість договорів лізингу, платежі за якими затримані більш ніж на 30 днів (тис. грн.)	51 019	59 045	-8 026	-13,59%
Загальний обсяг резервів, сформованих для компенсації втрат від знецінення лізингового портфелю (тис. грн.)	7 621	10 019	-2 398	-23,93%
Сукупні лізингові платежі, отримані від клієнтів за період (тис. грн.)	1 279 891	701 503	578 388	82,45%
Короткострокова дебіторська заборгованість за лізинговим портфелем	569 265	380 367	188 898	49,66%
Резерв під безнадійну заборгованість (тис. грн.)	41 910	45 316	-3 406	-7,52%

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

Агентство також зазначає, що рівень платіжної дисципліни клієнтів ТОВ «АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА» в аналізованому періоді залишався на високому рівні: станом на 31.12.2020 року частка в лізинговому портфелі договорів, за якими мали місце затримки зі сплати лізингових платежів на понад ніж 30 днів, становила 4,63%. При цьому, Компанія проводила адекватну політику формування резервів. Вивчення Агентством відомостей, які містяться в Єдиному державному реєстрі судових рішень, свідчить про те, 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 вагомим фактором, що позитивно впливає 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 2020 рік, а також особливої та регулярної інформації Компанії як емітента цінних паперів показав: зростання власного капіталу, суттєве збільшення чистого доходу, прибуткову діяльність та приріст вартості лізингового портфеля Компанії на фоні його високої диверсифікації за клієнтами та низької частки договорів, за якими мали місце прострочені платежі.

Аналітична служба РА «Експерт-Рейтинг»