

02.10.2024

Оновлено рейтинги ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС»

2 жовтня 2024 року рейтинговий комітет РА Експерт-Рейтинг прийняв рішення оновити довгостроковий кредитний рейтинг емітента та рейтинг облігацій серії В ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС» (ЄДРПОУ 34410930) на рівні **uaA**. Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaA** характеризується високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності є чутливим до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов. Приймаючи відповідне рішення, Агентство керувалось висновками, зробленими в процесі аналізу фінансової звітності ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС» за перше півріччя 2024 року, а також особливої та регульованої інформації Компанії як емітента цінних паперів.

Таблиця 1

Основні показники діяльності ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС» (тис. грн, %)

Показники	I півріччя 2024 року (30.06.2024)	I півріччя 2023 року (30.06.2023)	Зміна	Темп приросту
Балансові показники:				
Грошові кошти та їх еквіваленти	1 723	2 562	-839	-32,75%
Запаси	38 457	17 090	21 367	125,03%
Зареєстрований (пайовий) капітал	3 125	3 125	0	0,00%
Власний капітал	65 099	56 777	8 322	14,66%
Короткострокові кредити банків	0	0	0	-
Довгострокові кредити банків	0	0	0	-
Загальна заборгованість перед інвесторами в облігації	20 824	33 395	-12 571	-37,64%
Зобов'язання всього	76 151	87 028	-10 877	-12,50%
Активи всього	141 250	143 805	-2 555	-1,78%
Фінансові результати:				
Чистий дохід від реалізації	138 137	69 562	68 575	98,58%
Фінансовий результат від операційної діяльності	-393	-7 360	6 967	-
Фінансові доходи	407	329	78	23,71%
Інші доходи	7 033	14 030	-6 997	-49,87%
Фінансові витрати	2 887	3 751	-864	-23,03%
Чистий прибуток	3 381	2 625	756	28,80%
Коефіцієнти:				
Співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями	85,49%	65,24%	20,25 п.п.	-
Рентабельність власного капіталу (ROE)	5,19%	4,62%	0,57 п.п.	-
Рентабельність активів (ROA)	2,39%	1,83%	0,56 п.п.	-

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

1. Власний капітал ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС» за період з 30.06.2023 по 30.06.2024 збільшився на 14,66% до 65,1 млн грн, а його зобов'язання знизилась на 12,50% до 76,15 млн грн. При цьому, станом на 01.07.2024 власний капітал Товариства був на 95,2% сформований з нерозподіленого прибутку. В результаті відповідного руху показників в аналізованому періоді співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями Товариства виросло на 20,25 п.п. до 85,49%. Отже, станом на початок другого півріччя 2024 року ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС» було дуже добре забезпечене власним капіталом.

2. Чистий дохід від реалізації ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС» за перше півріччя 2024 року порівняно з аналогічним періодом 2023 року виріс майже вдвічі і склав 138,137 млн грн. При цьому, за підсумками першого півріччя 2024 року чистий прибуток Товариства збільшився до 3,38 млн грн, що було на 28,80% більше ніж прибуток за перше півріччя 2023 року.

3. Станом на 01.07.2024 року ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС» не користувалось кредитами банків, а залучало ресурси від випуску облігацій. Зокрема, 29.04.2021 року НКЦПФР зареєструвала випуск гривневих облігацій без публічної пропозиції ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС» серії В. Загальний обсяг випуску облігацій становить 100 млн грн, термін обігу облігацій – 5 років. Розміщення облігацій серії В відбувалось в період з 13.05.2021р. до 31.05.2021р. Фінансові ресурси, залучені від розміщення облігацій, спрямовуються на збільшення портфеля об'єктів, призначених для передачі у фінансовий лізинг. Станом на 30.06.2024 серед інвесторів було розміщено облігацій на 20,82 млн грн. За інформацією ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС», Товариство вчасно та в повному обсязі виконує свої зобов'язання, зокрема в серпні 2024 року було сплачено відсотки по 13-му відсотковому періоду облігацій серії В, який закінчився 7 серпня 2024 року. Відсоткова ставка за облігаціями серії В на 14-й відсотковий період, який триватиме по 06.11.2024, встановлена на рівні 24% річних.

4. За період з 30.06.2023 по 30.06.2024 вартість лізингового портфеля ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС» зменшилась на 20,04% до 88,20 млн грн, а кількість договорів лізингу в портфелі Товариства знизилась на 230 договорів, і станом на початок другого півріччя 2024 року їх загальна кількість склала 3012 договорів.

Таблиця 2

**Показники, що характеризують лізинговий портфель ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС»
(тис. грн, %, шт.)**

Показники	I півріччя 2024 року (30.06.2024)	I півріччя 2023 року (30.06.2023)	Зміна	Темп приросту
Вартість договорів лізингу всього (тис. грн)	88 199	110 301	-22 102	-20,04%
Кількість договорів лізингу (шт.)	3 012	3 242	-230	-7,09%
Вартість договорів лізингу, до завершення яких залишилось більше 12 місяців (тис. грн)	28 938	33 465	-4 527	-13,53%
Вартість договорів лізингу з фізичними особами (тис. грн)	73 542	96 137	-22 595	-23,50%
Вартість договорів лізингу від 3-ох найбільших клієнтів (тис. грн)	4 543	5 495	-952	-17,32%
Вартість договорів лізингу, платежі за якими затримані більш ніж на 30 днів (тис. грн)	49 517	57 093	-7 576	-13,27%
Загальний обсяг резервів, сформованих для компенсації втрат від знецінення лізингового портфелю (тис. грн)	56 309	36 215	20 094	55,49%
Сукупні лізингові платежі, отримані від клієнтів за період (тис. грн)	22 094	16 364	5 730	35,02%
Короткострокова дебіторська заборгованість за лізинговим портфелем	59 261	76 836	-17 575	-22,87%
Резерв під безнадійну заборгованість (тис. грн)	41 647	24 506	17 141	69,95%

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

Рівень диверсифікації лізингового портфеля за клієнтами в ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС» станом на початок другого півріччя 2024 року був високим. Зокрема, за період з 30.06.2023 р. по 30.06.2023 р. середня вартість одного договору лізингу знизилась з 34,02 тис. грн до 29,28 тис. грн. При цьому, питома вага договорів з трьома найбільшими клієнтами у загальній вартості лізингового портфеля Компанії станом на 30.06.2024 р. становила 5,15%, що було всього на 0,17 п.п. менше ніж рік тому. До негативних факторів Агентство відносить зростання в аналізованому періоді частки прострочених активів в лізинговому портфелі ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС»: за період з 30.06.2023 по 30.06.2024 частка в лізинговому портфелі договорів, за якими мали місце затримки зі сплати лізингових платежів на понад ніж 30 днів, збільшилась на 4,38 п.п. до 56,14%.

Агентство зазначає, що станом на момент оновлення рейтингу ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС» не відповідало ознакам фіктивності в обсягах, затверджених Рішенням НКЦПФР №393 від 30.05.2017р.

Таким чином, аналіз даних фінансової звітності ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС» за перше півріччя 2024 року, а також особливої та регулярної інформації Компанії як емітента цінних паперів показав: високий рівень покриття зобов'язань власним капіталом, прибуткову діяльність та хороший рівень диверсифікації лізингового портфеля за клієнтами. До негативних факторів Агентство відносить зростання в лізинговому портфелі частки договорів, за якими має місце затримка платежів.

Агентство зазначає, що поточний рівень рейтингу визначає ймовірність виконання своїх зобов'язань 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»