

16.01.2024

Оновлено рейтинги ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС»

16 січня 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 керувалося висновками, зробленими в процесі аналізу фінансової звітності ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС» за дев'ять місяців 2023 року, а також особливої та регульованої інформації Компанії як емітента цінних паперів.

Таблиця 1

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

Показники	9 місяців 2023 року (30.09.2023)	9 місяців 2022 року (30.09.2022)	Зміна	Темп приросту
Балансові показники:				
Грошові кошти та їх еквіваленти	2 224	153	2 071	1353,59%
Запаси	18 192	13 719	4 473	32,60%
Зареєстрований (пайовий) капітал	3 125	3 125	0	0,00%
Власний капітал	57 019	55 160	1 859	3,37%
Короткострокові кредити банків	0	1 903	-1 903	-100,00%
Довгострокові кредити банків	0	0	0	-
Загальна заборгованість перед інвесторами в облігації	24 953	26 341	-1 388	-5,27%
Зобов'язання всього	82 249	80 982	1 267	1,56%
Активи всього	139 268	136 142	3 126	2,30%
Фінансові результати:				
Чистий дохід від реалізації	100 871	128 102	-27 231	-21,26%
Фінансовий результат від операційної діяльності	-5 563	-20 604	15 041	-73,00%
Фінансові доходи	571	23 520	-22 949	-97,57%
Інші доходи	15 149	4 141	11 008	265,83%
Фінансові витрати	5 634	4 354	1 280	29,40%
Чистий прибуток	2 967	650	2 317	356,46%
Коефіцієнти:				
Співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями	69,32%	68,11%	1,21 п.п.	-
Рентабельність власного капіталу (ROE)	5,20%	1,18%	4,02 п.п.	-
Рентабельність активів (ROA)	2,13%	0,48%	1,65 п.п.	-

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

1. Власний капітал ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС» за період з 30.09.2022 по 30.09.2023 виріс на 3,37% до 57,02 млн грн, а його зобов'язання збільшились на 1,56% до 82,25 млн грн. При цьому, станом на 01.10.2023 власний капітал Товариства на 94,5% був сформований з нерозподіленого прибутку. Більші темпи зростання власного капіталу в аналізованому періоді призвели до зростання співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями Товариства: на 1,21 п.п. до 69,32%. Отже, станом на початок четвертого кварталу 2023 року ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС» було добре забезпечене власним капіталом.

2. Чистий дохід від реалізації ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС» за дев'ять місяців 2023 року порівняно з аналогічним періодом 2022 року зменшився на 21,26% і склав 100,87 млн грн. При цьому, за підсумками перших трьох кварталів 2023 року чистий прибуток Товариства склав 2,97 млн грн, що було на 2,32 млн грн або в 4,6 раза більше ніж прибуток за перші три квартали 2022 року.

3. Станом на 30.09.2023 року ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС» не користувалось кредитами банків, а залучало ресурси від випуску облигацій. Зокрема, 29.04.2021 року НКЦПФР зареєструвала випуск гривневих облигацій без публічної пропозиції ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС» серії В. Загальний обсяг випуску облигацій становить 100 млн грн, термін обігу облигацій – 5 років. Розміщення облигацій серії В відбувалось в період з 13.05.2021р. до 31.05.2021р. Фінансові ресурси, залучені від розміщення облигацій, спрямовуються на збільшення портфеля об'єктів, призначених для передачі у фінансовий лізинг. Станом на 30.09.2023 серед інвесторів було розміщено облигацій на 24,95 млн грн. За інформацією ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС», Товариство вчасно та в повному обсязі виконує свої зобов'язання, зокрема в листопаді 2023 року було сплачено відсотки по 10-му відсотковому періоду облигацій серії В, який закінчився 8 листопада 2023 року. 4 жовтня 2023 року Товариство повідомило про встановлення відсоткової ставки за облигаціями серії В на 11-й та 12-й відсоткові періоди, які триватимуть по 07.02.2024 р. та по 08.05.2024 р. відповідно, на рівні 24% річних.

4. За період з 30.09.2022 по 30.09.2023 вартість лізингового портфеля ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС» зменшилась на 15,94% і склала 102,23 млн грн, а кількість договорів лізингу в портфелі Товариства виросла на 288 договорів, і станом на початок четвертого кварталу 2023 року їх загальна кількість склала 3245 договорів.

Таблиця 2

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

Показники	9 місяців 2023 року (30.09.2023)	9 місяців 2022 року (30.09.2022)	Зміна	Темп приросту
Вартість договорів лізингу всього (тис. грн)	102 233	121 626	-19 393	-15,94%
Кількість договорів лізингу (шт.)	3 245	2 957	288	9,74%
Вартість договорів лізингу, до завершення яких залишилось більше 12 місяців (тис. грн)	31 018	29 129	1 889	6,48%
Вартість договорів лізингу з фізичними особами (тис. грн)	88 718	105 561	-16 843	-15,96%
Вартість договорів лізингу від 3-ох найбільших клієнтів (тис. грн)	5 225	6 071	-846	-13,94%
Вартість договорів лізингу, платежі за якими затримані більш ніж на 30 днів (тис. грн)	44 418	46 518	-2 100	-4,51%
Загальний обсяг резервів, сформованих для компенсації втрат від знецінення лізингового портфелю (тис. грн)	32 710	38 213	-5 503	-14,40%
Сукупні лізингові платежі, отримані від клієнтів за період (тис. грн)	43 338	45 250	-1 912	-4,23%
Короткострокова дебіторська заборгованість за лізинговим портфелем	71 215	92 496	-21 281	-23,01%
Резерв під безнадійну заборгованість (тис. грн)	20 395	30 024	-9 629	-32,07%

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

Рівень диверсифікації лізингового портфеля за клієнтами в ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС» станом на початок четвертого кварталу 2023 року був високим і покращився порівняно з показником, що мав місце рік тому. Зокрема, станом на 30.09.2023 р. порівняно з 30.09.2022 р. середня вартість одного договору лізингу знизилась з 41,13 тис. грн до 31,5 тис. грн. При цьому, питома вага договорів з трьома найбільшими клієнтами у загальній вартості лізингового портфеля Компанії станом на 30.09.2023 р. склала 5,11%, що було на 0,12 п.п. більше ніж рік тому. До негативних факторів Агентство відносить зростання в аналізованому періоді частки прострочених активів в лізинговому портфелі ТОВ «АВТОКРЕДИТ ПЛЮС», хоча їх сукупна вартість зменшилась. Так, станом на 30.09.2023р. вартість договорів, за якими

мали місце затримки зі сплати лізингових платежів на понад ніж 30 днів, знизилась порівняно з показником на 30.09.2022 на 4,51%, проте їх частка в лізинговому портфелі збільшилась на 5,20 п.п. до 43,45%.

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 дев'ять місяців 2023 року, а також особливої та регулярної інформації Компанії як емітента цінних паперів показав: хороший рівень покриття зобов'язань власним капіталом, прибуткову діяльність та хороший рівень диверсифікації 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 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»