

## **Рейтинговий звіт ТРКО 002-012 про оновлення кредитного рейтингу**

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові облигації
Обсяг випуску:	серії В – 50 000 000 грн. на загальну суму 50 000 000 грн.
Номінальна вартість однієї облигації:	серії В – 1 000,0 грн.
Кількість облигацій:	серії В – 50 000 штук загальною кількістю 50 000 штук
Відсоткова ставка:	серії В – 18% річних на 17-20 відсоткові періоди
Термін розміщення:	серії В – з 16.07.2007 р. по 16.07.2008 р.
Термін обігу:	серії В – з 30.08.2007 р. по 08.07.2012 р.
Термін погашення:	серії В – з 09.07.2012 р. по 10.07.2012 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	12.06.2007 р.
Дата оновлення:	27.11.2012 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBBB
Прогноз:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна шкала кредитних рейтингів дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

## Вихідна інформація

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка» за I півріччя 2012 року, а також внутрішню інформацію, надану представниками компанії у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію щодо усіх істотних аспектів діяльності товариства.

Рейтингова оцінка ґрунтується на інформації, наданій клієнтом, а також на іншій інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства.

Рейтингове агентство не проводить аудиторську перевірку наданої клієнтом інформації.

Положення звіту щодо тенденцій розвитку ринків, на яких працює клієнт, та ризиків, притаманних цим ринкам, ґрунтуються на ринкових умовах і чинниках, що діяли на момент написання звіту.

Рейтинговий звіт не є рекомендацією щодо покупки або продажу цінних паперів. ТОВ «Кредит-Рейтинг» не несе відповідальності за результати кредитних, інвестиційних або господарських рішень третіх осіб, прийнятих виключно на основі інформації звіту.

Деякі кількісні дані, які аналізуються у звіті, наведені після відповідного округлення. У зв'язку з цим, значення певних показників, що наводяться в звіті більше одного разу, можуть не збігатися, а підсумкові значення окремих показників можуть не відповідати арифметичній сумі їх складових.

## Історія кредитного рейтингу

Дата	12.06.2007	30.06.2009	24.12.2009	03.06.2010	09.11.2010	30.06.2011	15.12.2011	15.05.2012	27.11.2012
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaBBB** характеризується ДОСТАТНЬОЮ кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

**Стабільний** прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

---

**Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання  
ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка» підтримується:**

- стійкими ринковими позиціями: ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка» є одною з найбільших компаній в Україні у сфері реалізації автомобільних комплектуючих та техніки;
- прибутковою операційною діяльністю протягом останніх років;
- диверсифікацією системи збуту та географії реалізації продукції.

**Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання  
ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка» обмежується:**

- значною питомою вагою короткострокової заборгованості за банківськими кредитами у загальному обсязі зобов'язань компанії;
- повільними темпами відновлення автомобільної галузі України.

## Основні показники

### Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	2007	2008	2009	2010	2011	I півр. 2012
Актив	369 153	559 245	513 114	744 721	845 458	1 005 928
Запаси	19 526	279 997	252 939	396 175	511 917	590 304
Дебіторська заборгованість	274 063	134 717	172 069	259 644	185 052	228 976
Власний капітал	1 944	320 856	321 375	375 958	397 146	419 075
Банківські кредити	170 207	79 000	90 000	192 603	267 000	274 380
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	99 320	40 376	9 997	31 941	50 395	50 137

*Джерело: фінансова звітність ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка»*

### Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2007	2008	2009	2010	I півр. 2011	2011	I півр. 2012
Чистий дохід від реалізації	249 936	660 532	1 066 196	1 554 971	958 206	2 357 962	1 184 665
Валовий прибуток	114 556	151 930	93 712	164 676	88 758	215 046	134 342
Операційний прибуток	26 297	15 614	21 322	87 279	36 112	99 922	56 880
Чистий прибуток (збиток)	836	(26 720)	520	54 584	9 919	31 189	21 923

*Джерело: фінансова звітність ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка»*

**Загальна інформація** Товариство з обмеженою відповідальністю «Торгово-промислова компанія «Омега-Автопоставка» (далі – ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка» або підприємство) було зареєстровано у 2004 році в Харківській області (код ЄДРПОУ 33010822).

На сьогодні ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка» є одним з провідних підприємств України з торгівлі автомобільними комплектуючими та технікою.

Підприємство входить у групу компаній «Омега-Автопоставка», яка присутня на ринку з 1990 року. Основним напрямом діяльності Групи є дистрибуція на території України автомобільних комплектуючих та техніки. Станом на 30.06.2012 р. статутний капітал ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка» складав 320 030,0 тис. грн. та, за даними фінансової звітності, сплачений у повному обсязі.

Група компаній «Омега-Автопоставка» займається переважно оптовою торгівлею через дилерські підприємства (більше 1 800 підприємств). Протягом I півріччя 2012 року регулюючими органами заходи до ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка» не застосовувались, крім того, до підприємства не надходило претензій та позовів, поданих до суду.

**Операційна діяльність** Товарна продукція концентрується на єдиній обліковій та складській базі ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка» після чого відвантажується дилерам та іншим підприємствам.

За підсумками I півріччя 2012 року обсяги реалізації основних видів продукції у грошовому вимірі становили 1 199 868,7 тис. грн., тобто зростання склало 25% у порівнянні з I півріччям 2011 року. Позитивна динаміка була здебільшого забезпечена поступовим відновленням попиту з боку основних споживачів продукції (автозапчастини, автомобільні шини), зростанням цін за запчастини, оптимізацією товарного портфелю. Також необхідно зазначити, що у 2009 році аналізоване підприємство розпочало розвивати новий сегмент ринку – продаж запчастин для зарубіжних автомобілів.

**Фінансові показники** Станом на 30.06.2012 р. валюта балансу ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка» становила 1 005 928,0 тис. грн. Збільшення активів на 160 470,0 тис. грн. (або 19%) протягом I півріччя 2012 року було зумовлено, насамперед, формування необхідного обсягу товарно-матеріальних запасів, а також зростанням залишків грошових-коштів на рахунках. У пасиві зростання відбулось, переважно, за рахунок поточної товарної кредиторської заборгованості.

У I півріччі 2012 року джерелами формування активів підприємства виступали: власний капітал (на 41,7%), а також позикові та залучені ресурси – 58,3%. Вищевказані джерела формують достатньо ліквідні активи підприємства. Так, станом на 30.06.2012 р. 58,7% активів складаються з товарно-матеріальних запасів, 22,8% або 228 976,0 тис. грн. – з поточної дебіторської заборгованості. Крім того 10% валюти балансу сформовано грошовими коштами на поточних рахунках (100 520,0 тис. грн.). Необоротні активи ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка» станом на 30.06.2012 р. становили 58 829,0 тис. грн. або 5,8% валюти балансу.

Діяльність ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка» протягом I півріччя 2012 року була прибутковою, чистий прибуток становив 21 923,0 тис. грн. (за підсумками I півріччя 2011 року – 9 919,0 тис. грн.). Суттєво на формування кінцевих результатів впливало зростання обсягу збутових витрат на 92,2% у порівнянні з I півріччям 2011 року, а також здійснення фінансових витрат (переважно сплачені відсотки за кредитами, облігаціями, іншими зобов'язаннями).

При цьому, чисті надходження підприємства від реалізації основних видів продукції за підсумками аналізованого півріччя склали 1 184 665,0 тис. грн. (реалізація запчастин, шин тощо), що на 23,6% перевищує аналогічний показник I півріччя 2011 року.

Позитивна динаміку зростання обсягу отриманої виручки за підсумками I півріччя 2012 року, вплинула на покращення основних показників рентабельності. Так, рентабельність діяльності продемонструвала приріст на 0,9 в. п., операційна рентабельність – на 1,0 в. п. Крім того, у аналізованому півріччі спостерігається тенденція до зростання швидкості оборотності власного капіталу ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка», що також є позитивним фактором.

**Боргові інструменти** Підприємство активно використовує у своїй поточній діяльності позикові ресурси комерційних банків. Станом на 01.08.2012 р. заборгованість підприємства за кредитами становила 279 380,0 тис. грн. (станом на 01.05.2012 р. - 284 380,0 тис. грн.).

ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка» здійснило два випуски відсоткових облігацій серій А та В загальним номінальним обсягом 100 000,0 тис. грн. Облігації серій А та В були забезпечені порукою ТОВ «Омега-Автопоставка», проте у 2008 році відбулась реорганізація підприємства-поручителя шляхом приєднання його до Емітента. Таким чином наразі облігації не мають додаткового забезпечення. На 17-20 відсоткові періоди за серією В відсоткову ставку було встановлено на рівні 18%

Згідно з умовами випуску, погашення облігацій серії А було передбачено 04.10.2011 р. ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка» погасило облігації своєчасно та у повному обсязі (п/д від 04.10.2011 р. за № 2557), про що свідчить Розпорядження ДКЦПФР про скасування реєстрації випуску облігацій від 04.11.2011 р. за № 286-С-О.

Погашення облігацій серії В було заплановано у період з 09.07.2012 р. по 10.07.2012 р. ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка» своєчасно погасило 99,876% номінального обсягу випуску, облігації у сумі 62,0 тис. грн. не було погашено у зв'язку з тим, що власник своєчасно не пред'явив облігації до погашення.

**Боргове навантаження** Показники фінансової незалежності та автономії перебувають на високому рівні, що пояснюється забезпеченням поточної діяльності підприємства власним капіталом (Таблиця 1).

**Таблиця 1. Основні показники боргового навантаження ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка»**

Показник	2008	2009	2010	I півр. 2011	2011	I півр. 2012
Коефіцієнт фінансової незалежності, %	57,4	62,6	50,5	42,9	47,0	41,7
Чистий робочий капітал, тис. грн.	255 860,	255 424,0	316 692	324 624,0	340 378,0	360 246,0
Коефіцієнт фінансової автономії, %	134,6	167,6	102,0	75,0	88,6	71,5
Чистий борг, тис. грн.	51 165,0	83 646,0	201 376,0	333 030,0	242 803,0	223 997,0
Показник ЕВІТДА, тис. грн. (за останні 12 міс.)	22 562,0	29 073,0	94 076,0	117 158,0	106 098	127 665,0
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА	2,3	2,9	2,1	2,8	2,3	1,8

*Джерело: за даними фінансової звітності ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка»*

Протягом I півріччя 2012 року чистий борг ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка» скоротився на 7,7% до рівня 223 997,0 тис. грн. (насамперед за рахунок збільшення залишків грошових коштів на рахунках підприємства).

В умовах збереження стійких ринкових позицій та нарощування обсягів реалізації продукції показник ЕВІТДА, розрахований за останні 12 місяців, продемонстрував позитивну динаміку (+20,3%) та становив 127 665,0 тис. грн. (станом на 31.12.2011 р. - 106 098,0 тис. грн.).

Як результат, на кінець I півріччя 2012 року показник співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА склав 1,8, що свідчить про помірний рівень боргового навантаження ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка». Рівень покриття витрат на сплату відсотків (28 236,0 тис. грн.) за рахунок операційних надходжень підприємства перебуває на середньому рівні. При цьому необхідність погашення у найближчі 12 місяців значного обсягу зобов'язань (у т.ч. за банківськими кредитами) обумовлює потребу у акумулюванні додаткових ресурсів.



## Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка» підтверджено на рівні **uaBBB**, прогноз «стабільний».

Голова рейтингового комітету

*М. Б. Проценко*

Начальник відділу корпоративних рейтингів

*О. В. Чорноротов*

## **Додатки**

**Балансові дані ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка», тис. грн.**

Актив	2007	2008	2009	2010	I півр. 2011	I півр. 2012
<b>I. Необоротні активи</b>	<b>41 216</b>	<b>64 996</b>	<b>65 951</b>	<b>59 266</b>	<b>56 768</b>	<b>58 829</b>
Нематеріальні активи	1	22	0	0	510	690
Незавершені капітальні інвестиції	6 264	6 004	4 358	4 947	3 004	3 124
Основні засоби	34 720	56 546	59 313	51 932	53 121	54 882
Інші необоротні активи	232	2 424	2 280	2 387	133	133
<b>II. Оборотні активи</b>	<b>327 915</b>	<b>493 792</b>	<b>447 144</b>	<b>685 444</b>	<b>788 224</b>	<b>946 273</b>
Запаси	19 526	279 997	252 939	396 175	511 917	590 304
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	260 004	74 493	101 032	147 366	113 622	152 195
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
з бюджетом	121	20 731	32 496	50 531	24 617	10 325
за виданими авансами	8 220	21 788	31 320	55 754	36 290	56 081
Інша поточна дебіторська заборгованість	5 719	17 705	7 221	5 993	10 523	10 375
Грошові кошти та їх еквіваленти						
в національній валюті	22 870	68 211	16 351	22 918	48 616	62 023
в іноземній валюті	505	0	0	250	25 976	26 473
Інші оборотні активи	10 951	10 867	5 785	6 457	16 663	26 473
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>21</b>	<b>457</b>	<b>19</b>	<b>11</b>	<b>466</b>	<b>826</b>
<b>Баланс</b>	<b>369 153</b>	<b>559 245</b>	<b>513 114</b>	<b>744 721</b>	<b>845 458</b>	<b>1 005 928</b>
<b>Пасив</b>						
<b>I. Власний капітал</b>	<b>1 944</b>	<b>320 856</b>	<b>321 375</b>	<b>375 958</b>	<b>397 146</b>	<b>419 075</b>
Статутний капітал	30	320 030	320 030	320 030	320 030	320 030
Інший додатковий капітал	4	3	2	1	0	6
Резервний капітал	0	0	0	0	4 356	4 356
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1 910	823	1 343	55 927	72 760	94 683
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>522</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>	<b>184 420</b>	<b>109 376</b>	<b>9 997</b>	<b>121 941</b>	<b>50 395</b>	<b>120 137</b>
Довгострокові кредити банків	85 100	69 000	0	90 000	0	70 000
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	99 320	40 376	9 997	31 941	50 395	50 137
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>	<b>182 789</b>	<b>129 013</b>	<b>181 742</b>	<b>246 822</b>	<b>397 917</b>	<b>466 194</b>
Короткострокові кредити банків	85 107	10 000	90 000	102 603	267 000	204 380
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	41 458	2 237	45 450	88 369	47 426	177 231
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
з одержаних авансів	22 635	115 149	44 559	52 311	71 257	73 604
з бюджетом	152	85	79	577	2 875	1 805
зі страхування	205	64	72	0	607	356
з оплати праці	485	205	126	0	1 174	721
Інші поточні зобов'язання	32 747	1 273	1 456	2 962	7 578	8 097
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Баланс</b>	<b>369 153</b>	<b>559 245</b>	<b>513 114</b>	<b>744 721</b>	<b>845 458</b>	<b>1 005 928</b>

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка»

## Дані звіту про фінансові результати ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка», тис. грн.

Показник	2007	2008	2009	2010	I півр. 2011	2011	I півр. 2012
<b>Чистий дохід від реалізації продукції</b>	<b>249 936</b>	<b>660 532</b>	<b>1 066 196</b>	<b>1 554 971</b>	<b>958 206</b>	<b>2 357 962</b>	<b>1 184 665</b>
Собівартість реалізованої продукції	135 380	508 602	972 484	1 390 295	869 448	2 142 916	1 050 323
<b>Валовий прибуток (збиток)</b>	<b>114 556</b>	<b>151 930</b>	<b>93 712</b>	<b>164 676</b>	<b>88 758</b>	<b>215 046</b>	<b>134 342</b>
Інші операційні доходи	548	54 557	25 085	27 472	8 798	48 979	31 452
Адміністративні витрати	23 506	36 428	30 072	23 188	10 333	27 410	17 665
Витрати на збут	64 253	68 562	39 745	53 155	37 178	100 753	71 449
Інші операційні витрати	1 049	85 883	27 658	28 526	13 933	35 940	19 800
<b>Фінансові результати від операційної діяльності</b>	<b>26 297</b>	<b>15 614</b>	<b>21 322</b>	<b>87 279</b>	<b>36 112</b>	<b>99 922</b>	<b>56 880</b>
Інші фінансові доходи	318	0	0	0	0	0	0
Інші доходи	2 456	1	0	0	0	0	0
Фінансові витрати	25 419	40 728	19 893	29 541	22 080	54 713	28 236
Інші витрати	2 611	97	96	49	0	32	0
<b>Фінансові результати до оподаткування</b>	<b>1 041</b>	<b>(25 210)</b>	<b>1 333</b>	<b>57 689</b>	<b>14 032</b>	<b>45 177</b>	<b>28 644</b>
Податок на прибуток	205	1 510	813	3 105	4 113	13 988	6 721
<b>Чистий прибуток (збиток)</b>	<b>836</b>	<b>(26 720)</b>	<b>520</b>	<b>54 584</b>	<b>9 919</b>	<b>31 189</b>	<b>21 923</b>

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ТПК «Омега-Автопоставка»