

Звіт про визначення рейтингової оцінки №PERUL-КРП-01-011-ОН

згідно договору №19/02/18-КРП-01 від 18.02.2019 р.

Об'єкт рейтингування: ТОВ «Персональний Український Лізинг»

Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння	28 лютого 2019 року
Рейтингова дія	підтвердження
Дата оновлення	20 березня 2024 року
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	uaAA
Прогноз рейтингу	у розвитку

Інформація про об'єкт рейтингування:

Повне найменування	Товариство з обмеженою відповідальністю «Персональний Український Лізинг»
Юридична адреса	вулиця Січових Стрільців, 50, Київ, 04053
Фактична адреса	вулиця Січових Стрільців, 50, Київ, 04053
Дата державної реєстрації	11.12.2017 р.
Номер запису в Єдиному державному реєстрі	1 074 102 0000 071747
Код за ЄДРПОУ	41802323
Основні види діяльності	64.91 Фінансовий лізинг
Керівник (Посада)	Бабело Сергій Юрійович (Директор)
Тел. / Факс	+380 (44) 459-05-15
Офіційний сайт	pul.org.ua
Електронна поштова адреса	headoffice.pul@gmail.com

ЗМІСТ

РЕЙТИНГОВА ДІЯ.....	5
РЕЗЮМЕ.....	7
РОЗДІЛ 1. ЗАГАЛЬНИЙ АНАЛІЗ ДІЯЛЬНОСТІ КОМПАНІЇ	11
1.1 Основна інформація.....	11
1.2 Загальна характеристика бізнесу.....	11
1.3 Система управління Компанією.....	12
РОЗДІЛ 2. ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ КОМПАНІЇ.....	13
2.1. Аналіз активів	13
2.2. Аналіз власного капіталу та зобов'язань	13
2.3. Аналіз фінансових результатів.....	14
2.4. Аналіз ліквідності.....	15
ДОДАТКИ ДО РЕЙТИНГОВОГО ЗВІТУ	16

РЕЙТИНГОВА ДІЯ

№	дата	рейтинг	прогноз
1	28.02.19	uaA-	стабільний
2	28.08.19	uaA-	стабільний
3	28.02.20	uaA-	стабільний
4	28.08.20	uaAA	стабільний
5	26.02.21	uaAA	стабільний
6	26.08.21	uaAA	стабільний
7	30.06.22	uaAA	у розвитку
8	29.09.22	uaAA	у розвитку
9	30.03.23	uaAA	у розвитку
10	20.09.23	uaAA	у розвитку
11	20.03.24	uaAA	у розвитку

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабміну №665 від 26.04.2007 р., позичальник або окремих боргових інструментів з рейтингом **uaAA** характеризуються дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами.

Прогноз «**у розвитку**» вказує на підвищену вірогідність зміни кредитного рейтингу, за можливості реалізації як позитивних так і негативних тенденцій та поточних ризиків.

На засіданні Рейтингового комітету від 20.03.2024 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» **підтвердило** ТОВ «Персональний Український Лізинг» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaAA** інвестиційної категорії з прогнозом «**у розвитку**».

Кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери «ua» у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику країни та призначена для використання на внутрішньому фінансовому ринку України.

Кредитний рейтинг може бути змінено, призупинено чи відкликано у випадку появи нової суттєвої інформації, недостатності необхідної інформації для оновлення рейтингу або з інших причин, які агентство вважатиме достатніми для здійснення таких заходів.

Рейтингова оцінка є не абсолютною мірою кредитного ризику, а лише думкою рейтингового агентства щодо надійності (кредитоспроможності) об'єкту рейтингування відносно інших об'єктів.

Визначення рівня кредитного рейтингу здійснюється на основі спеціально розробленої авторської методики з урахуванням вимог чинного українського законодавства та міжнародних стандартів. В жодному разі, присвоєний кредитний рейтинг не є рекомендацією щодо будь-яких форм кредитування об'єкту рейтингування чи купівлі або продажу його цінних паперів.

НРА «Рюрік» не виступає гарантом та не несе відповідальність за жодними борговими зобов'язаннями об'єкта рейтингування. НРА «Рюрік» особисто не проводить аудиту чи інших перевірок інформації і може, в разі потреби, покладатися на неперевірені фінансові дані, що надані замовником. Рівні кредитних рейтингів залежать від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні Агентства.

Для визначення кредитного рейтингу НРА «Рюрік» використовувало надану ТОВ «Персональний Український Лізинг» внутрішню інформацію та фінансову звітність на 01.01.2018 р. – 01.10.2023 р. включно, а також публічну інформацію та власні бази даних.

Під час визначення рейтингових оцінок було узагальнено найбільш суттєві фактори, які впливають на рівень кредитного рейтингу позичальника.

Позитивні фактори:

– Висока якість лізингового портфелю та його достатня галузева диверсифікація. Згідно з даними Замовника, заборгованість за договорами лізингу була коротко- або середньостроковою (до 5 років). Ключовими галузями використання предметів лізингу виступали транспорт і логістика, будівництво, а також переробна промисловість.

– Швидкі темпи розгортання діяльності Компанії. Протягом відносно нетривалого строку функціонування (дата державної реєстрації – 11.12.2017 р.) Компанія збільшила обсяг активів до 649,8 млн. грн. станом на 01.10.2023 р. (47,2 млн. грн. станом на 01.01.2019 р.). Обсяг чистого доходу від реалізації продукції за підсумком 9 міс. 2023 року досяг 205 млн. грн.

– Розвиток ринку лізингових послуг в Україні може стати передумовою нарощення Компанією вартісних показників діяльності за рахунок залучення нових клієнтів та збільшення обсягів переданої на факторинг дебіторської заборгованості.

– Високий рівень фінансової прозорості та інформаційної відкритості Компанії, що знайшло своє відображення у детальному та комплексному розкритті інформації, необхідній для визначення кредитного рейтингу. Це дозволило знизити ступінь невизначеності в оцінці кредитоспроможності та аналізі фінансово-господарської діяльності Компанії.

Негативні фактори:

– Невисокий рівень фінансової стійкості та значне боргове навантаження. Станом на 01.10.2023 року власний капітал покривав лише 3,3% активів Компанії, а співвідношення «чистий борг / власний капітал» відповідало 28.

– Як і інші компанії без стратегічних іноземних інвестицій, Товариство має підвищену чутливість до впливу загальнополітичних, регіональних та макроекономічних джерел ризику, притаманних Україні. Ескалація військової агресії російської федерації проти України з 24 лютого 2022 року негативно впливає на фінансові ринки та економіку в цілому, що може погіршити показники діяльності Компанії.



Загальна інформація

ТОВ «Персональний Український Лізинг» (Personal Ukrainian Leasing, LLC) - Лізингова компанія, яка працює за міжнародними стандартами і реалізує передові технології надання послуг лізингу легкових автомобілів преміум класу по всій Україні. Член Асоціації «Українське об'єднання лізингодавців».

Товариство з обмеженою відповідальністю «Персональний Український Лізинг» зареєстровано 11.12.2017 р.

Товариство не має відокремлених підрозділів. Порушення провадження у справі про банкрутство, застосування процедури санації фінансової установи – відсутні. Рішення про ліквідацію фінансової установи – не приймалися. Наглядова рада товариства – відсутня.

Кінцевими бенефіціарними власниками Товариства є Щербань Павло Павлович (50%) та Сосіс Олександр Йосипович (50%).

Лізинг – це вид інвестиційної діяльності, при якому лізингова компанія купує у постачальника Предмет лізингу, а потім передає його Клієнту в оренду за певну плату, на обумовлений термін і на узгоджених умовах з можливим наступним переходом права власності на цей предмет лізингу до клієнта.

Використання фінансового лізингу має певні переваги у порівнянні з банківським кредитуванням:

- передбачає спрощену процедуру оформлення у порівнянні з кредитом;
- платежі за реєстрацію та страхування включаються в лізингові платежі та сплачуються протягом усього періоду лізингу;
- комісії лізингового платежу (при фінансовому лізингу) відносяться на валові витрати лізингоодержувача, тим самим зменшуючи базу оподаткування;
- початок лізингу збігається з початком використання предмета лізингу, тощо.

Фінансовий аналіз Компанії

Станом на звітну дату обсяг активів Компанії складав 650 млн. грн. Основу активів Товариства формувала дебіторська заборгованість, як поточна так і довгострокова, представлена в першу чергу заборгованістю за майно, що передано у лізинг.

Сукупний обсяг дебіторської заборгованості Компанії станом на звітну дату відповідав 643 млн. грн., що відповідає 99% загальних активів. В цілому структура активів Компанії є характерною для лізингових компаній. Товариство визнає активи, утримувані за угодами про фінансову оренду, у своїх як дебіторську заборгованість за сумою, що дорівнює чистим інвестиціям в оренду.

Власний капітал Компанії станом на звітну дату формував тільки 3,3%

пасивів. Зауважимо, що обсяг зареєстрованого статутного капіталу Підприємства відповідає 5 млн. грн. Станом на звітну дату статутний капітал сплачений у повному обсязі. Джерелом нарощення капіталу Товариства виступає накопичення нерозподіленого прибутку, обсяг якого станом на 01.10.2023 р. склав 16,3 млн. грн.

Обсяг довгострокових зобов'язань Компанії складав 67% пасивів. Станом на звітну дату у звітності Товариства також було відображено поточну заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями в сумі 168,4 млн. грн.

Результати діяльності Підприємства у першому півріччі звітного року є позитивними.

За результатом 9 міс. 2023 року Підприємство відобразило дохід від реалізації продукції в обсязі 205 млн. грн. (проти 255 млн. грн. доходу за підсумком відповідного проміжку попереднього року), що, враховуючи собівартість реалізації на рівні 151млн. грн., сформувало валовий прибуток в сумі 53,9 млн. грн. (проти 56,6 млн. грн. за 9 міс. 2022 р.). Результатом діяльності Компанії у звітному періоді став прибуток в обсязі 8,4 млн. грн. (проти 7 млн. грн. збитку за підсумком відповідного проміжку попереднього року).

У зв'язку зі специфікою діяльності та нетривалим терміном функціонування Компанії основні показники ліквідності Товариства перебували на невисокому рівні, – коефіцієнт абсолютної ліквідності перебував на рівні нижчому за мінімальний рекомендований. Водночас, обсяг чистого оборотного капіталу станом на звітну дату досяг 108,3 млн. грн.

Висновок НРА «Рюрік»

Визначення довгострокового кредитного рейтингу позичальника ТОВ «Персональний Український Лізинг» здійснено у відповідності з «Правилами визначення уповноваженим рейтинговим агентством рейтингової оцінки за Національною рейтинговою шкалою», які затверджені Рішенням НКЦПФР №17 від 12.01.2016 р. та Методикою визначення рейтингової оцінки (Свідоцтво про реєстрацію авторського права №19443 від 01.02.2007 р.).

Визначення рейтингових оцінок відбулося на засіданні Рейтингового комітету НРА «Рюрік». Рішення Рейтингового комітету №24/03/20-01-PERUL-КРП-01-011-ОН додається. Прийняті Рішення щодо рівня кредитного рейтингу ґрунтуються на вищенаведеному повному Рейтинговому звіті, робочих (аналітичних) і методичних матеріалах та інших даних, що є у розпорядженні Агентства. При визначенні рівня кредитного рейтингу позичальника ТОВ «Персональний Український Лізинг», члени рейтингового комітету НРА «Рюрік» враховували додаткові незадокументовані факти та експертні оцінки.

При підготовці рейтингового звіту було використано наступну інформацію:

I. МАТЕРІАЛИ, НАДАНІ ЗАМОВНИКОМ:

1. Загальна інформація:

- 1.1. Історична довідка про підприємство.
- 1.2. Статут підприємства.

- 1.3. Інформація про структуру власності підприємства.
- 1.4. Документи, що висвітлюють юридичні й фінансові аспекти участі у холдингових компаніях, фінансово-промислових групах.
- 1.5. Права власності на володіння пакетами акцій або участь у статутних капіталах інших підприємств.
- 1.6. Перелік, повноваження і персональний склад органів управління, їх зміна за останній рік.

2. Інформація щодо існуючих претензій та санкцій до підприємства:

- 2.1. Порушення справи про банкрутство емітента, винесення ухвали про його санацію за останні три роки.
- 2.2. Накладення арешту на банківські рахунки емітента за останні три роки.
- 2.3. Накладення фінансових санкцій на суму, що перевищує понад 10 відсотків розміру статутного капіталу емітента, за останні три роки.
- 2.4. Інформація про штрафи та санкції, застосовані контролюючими органами, за останні три роки.
- 2.5. Пред'явлення позовів до емітента в розмірі, що перевищує 10 відсотків розміру статутного капіталу, за останні три роки.
- 2.6. Відкликання, анулювання або призупинення ліцензій, патентів або інших документів дозвільного характеру за останні три роки.

3. Характеристика фінансового стану та фінансової діяльності:

- 3.1. Рішення вищого органу емітента про збільшення або зменшення розміру статутного капіталу за останні три роки.
- 3.2. Рішення про розміщення цінних паперів на суму, що перевищує 25 відсотків статутного капіталу, за останні три роки.
- 3.3. Рішення про викуп власних цінних паперів за останні три роки.
- 3.4. Інформація про отримання позик або кредитів на суми, що перевищує 25 відсотків активів емітента за останні три роки.
- 3.5. Інформація про дроблення або консолідацію акцій емітента за останні три роки.
- 3.6. Факти лістингу/делістингу цінних паперів на фондовій біржі за останні три роки.
- 3.7. Інформація про знищення майна на суму, що перевищує 10 відсотків розміру статутного капіталу емітента, за останні три роки.
- 3.8. Інформація про учинення правочинів на суму, що перевищує 10 відсотків суми вартості активів емітента, за останні три роки.

4. Характеристика основної діяльності:

- 4.1. Інформація про основні види продукції або послуг, що їх виробляє або надає підприємство, їх особливості в порівнянні з продукцією конкурентів.
- 4.2. Інформація про основні канали та ринки збуту, про основних клієнтів підприємства.
- 4.3. Інформація щодо позиції на ринку, на якому веде діяльність підприємство та власне бачення основних конкурентів по галузі.
- 4.4. Інформація про обсяги виробництва та реалізації основних видів продукції, виконання робіт, надання послуг за останні 3 роки.
- 4.5. Опис обраної облікової політики (метод нарахування амортизації, метод оцінки вартості запасів, метод обліку та оцінки вартості фінансових інвестицій тощо).
- 4.6. Річні звіти емітента цінних паперів, що подавались до НКЦПФР, за останні три роки.
- 4.7. Баланс, Звіт про фінансові результати та Звіт про рух грошових коштів поквартально за останні три роки.
- 4.8. Розшифровки статей балансу та звіту про фінансові результати за останній звітний період.
- 4.9. Інформація про зобов'язання емітента (вид і валюта зобов'язань, дата виникнення, непогашена частина боргу, відсоток за користування коштами, дата погашення, надана застава) станом на кінець останнього звітного періоду.
- 4.10. Інформація про 10 найбільших дебіторів та кредиторів підприємства (з указівкою сум заборгованості) станом на кінець останнього звітного періоду.

5. Стратегія розвитку:

-
- 5.1. Середньостроковий стратегічний план та планові показники діяльності.
 - 5.2. Середньостроковий маркетинговий план підприємства.
 - 5.3. Плани щодо реорганізації шляхом злиття, поглинання, виділення, перетворення.
 - 5.4. Інформація про заплановані утворення та припинення філій і представництв.

6. Інформація щодо випуску облігацій:

- 6.1. Рішення уповноваженого органу Емітента про розміщення облігацій.
- 6.2. Інформація про випуск облігацій, що підготовлена до реєстрації в НКЦПФР (Проспект емісії).
- 6.3. Висновок аудитора, який подається до НКЦПФР при випуску цінних паперів.
- 6.4. Тимчасове або постійне (за наявності) свідоцтво про реєстрацію випуску облігацій.
- 6.5. Інформація про андерайтера або іншого організатора випуску (якщо прийнято рішення про залучення таких осіб до розміщення облігацій).
- 6.6. Інвестиційний меморандум, що супроводжує випуск облігацій (у разі наявності).
- 6.7. Інформація щодо забезпечень третьої(їх) особи(іб) (у разі наявності).

II. ПУБЛІЧНА ІНФОРМАЦІЯ:

1. Результати моніторингу мережі Інтернет.

III. ІНШІ БАЗИ ДАНИХ, ЩО Є У РОЗПОРЯДЖЕННІ НРА «РЮРІК»

Таким чином, здійснивши комплексний рейтинговий аналіз позичальника ТОВ «Персональний Український Лізинг»,

зважаючи на всі суттєві фактори впливу на рейтингові оцінки,

керуючись принципами об'єктивності, незалежності та неупередженості,

дотримуючись встановлених українським законодавством норм щодо процедури рейтингування,

уповноважене Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило ТОВ «Персональний Український Лізинг» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaAA інвестиційної категорії з прогнозом «у розвитку».

РОЗДІЛ 1. ЗАГАЛЬНИЙ АНАЛІЗ ДІЯЛЬНОСТІ КОМПАНІЇ

1.1 Основна інформація

ТОВ «Персональний Український Лізинг» здійснює свою діяльність з надання послуг фінансового лізингу на підставі Ліцензії на надання послуг з фінансового лізингу, б/н, видана Національною комісією, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг (Розпорядження Нацкомфінпослуг від 15.05.2018 № 740) та Довідки про взяття на облік юридичної особи, як такої, що має право надавати послуги з фінансового лізингу серія ФЛ №628, виданої Державною комісією з регулювання ринків фінансових послуг України 19.04.2018 року.

В табл. 1.1 приведено основні дані про Замовника.

Таблиця 1.1 Основні дані Компанії

Повна назва	Товариство з обмеженою відповідальністю «Персональний Український Лізинг»
Місцезнаходження	04070, м. Київ, вул. Іллінська, буд. 8
Код ЄДРПОУ	41802323
Дата державної реєстрації	11.12.2017 р.
Запис в Єдиному державному реєстрі юридичних осіб та фізичних осіб - підприємців	№1 074 102 0000 071747
Керівник (посада)	Бабело Сергій Юрійович (Директор)
Контактний телефон	+380 (44) 459-05-15
Електронна пошта	pul.org.ua
Офіційний сайт	headoffice.pul@gmail.com

Станом на дату написання звіту кінцевими бенефіціарами Товариства є Щербань Павло Павлович (50%) та Сосіс Олександр Йосипович (50%).

1.2 Загальна характеристика бізнесу

Відповідно до довідки з Єдиного державного реєстру підприємств та організацій України до видів діяльності за КВЕД віднесено:

- 64.91 Фінансовий лізинг (основний);
- 45.11 Торгівля автомобілями та легковими автотранспортними засобами;
- 45.19 Торгівля іншими автотранспортними засобами;
- 45.20 Технічне обслуговування та ремонт автотранспортних засобів;
- 45.31 Оптова торгівля деталями та приладдям для автотранспортних засобів;
- 45.32 Роздрібна торгівля деталями та приладдям для автотранспортних засобів;
- 45.40 Торгівля мотоциклами, деталями та приладдям до них, технічне обслуговування і ремонт мотоциклів;
- 77.32 Надання в оренду будівельних машин і устаткування;
- 49.41 Вантажний автомобільний транспорт;
- 52.21 Допоміжне обслуговування наземного транспорту;
- 68.20 Надання в оренду й експлуатацію власного чи орендованого нерухомого майна;
- 77.12 Надання в оренду вантажних автомобілів;
- 33.14 Ремонт і технічне обслуговування електричного устаткування.

ТОВ «Персональний Український Лізинг» – лізингова компанія, яка працює за міжнародними стандартами і реалізує передові технології надання послуг лізингу легкових автомобілів преміум класу по всій Україні.

Використання фінансового лізингу має певні переваги у порівнянні з банківським кредитуванням (табл. 1.2).

Таблиця 1.2 Порівняння окремих аспектів використання фінансового лізингу та банківського кредитування

Форма фінансування	Кредит	Лізинг
Потенційні клієнти	фізичні та юридичні особи	фізичні та юридичні особи
Необхідність нотаріального завірення документів	так	відсутня для юридичних осіб
Строк фінансування	до 3-4 років	до 5 років
Можливість обтяження	автомобіль може бути предметом податкового арешту	ні
Страхування повне КАСКО	виконується клієнтом самостійно, сплата відразу	виконується лізинговою компанією та включається в лізингові платежі
Реєстрація автомобіля	виконується клієнтом самостійно	виконується лізинговою компанією
Застава	так	немає

1.3 Система управління Компанією

Управління Товариством здійснюють:

- Загальні Збори Учасників;
- Директор;
- Ревізійна комісія.

Вищим органом Товариства є Загальні Збори Учасників Товариства. Загальні Збори мають право приймати рішення з усіх питань діяльності Товариства, у том числі тих, що передані Загальними Зборами до компетенції Виконавчого органу Товариства. Виконавчим органом є Директор. Контроль за фінансово-господарською діяльністю Директора Товариства здійснюється Ревізійною комісією.

Відомості щодо ключових посадових осіб Товариства наведено нижче, у табл. 1.3.

Таблиця 1.3 Посадові особи Компанії

Директор	Бабело Сергій Юрійович
Головний Бухгалтер	Зайченко Олена Володимирівна
Заступник директора. Відповідальний за комерційну діяльність	Пілецький Олександр Петрович
Директор департаменту маркетингу та зв'язків з громадськістю	Куркін Данило Олексійович

РОЗДІЛ 2. ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ КОМПАНІЇ

Аналітичний департамент НРА «Рюрік» виконав аналіз фінансово-господарської діяльності Компанії на основі річних та квартальних показників діяльності.

2.1. Аналіз активів

Аналітичний департамент НРА «Рюрік» проаналізував загальну динаміку активів Компанії, зміни їх структури, а також здійснив аналіз окремих складових активів, зокрема: основних засобів, дебіторської заборгованості та виробничих запасів. Динаміку активів Товариства наведено в табл. 2.1.

Табл. 2.1. Динаміка активів, тис. грн.

Показник	01.01.22	01.04.22	01.07.22	01.10.22	01.01.23	01.04.23	01.07.23	01.10.23
Необоротні активи	339 087	348 383	338 823	285 641	463 207	409 514	349 625	346 529
Нематеріальні активи	20	15	13	13	15	23	18	14
Незавершене будівництво (капітальні інвестиції)	0	0	0	0	0	0	0	0
Основні засоби	2 547	2 259	1 482	1 290	1 144	1 045	909	275
Довгострокові фінансові інвестиції	0	0	0	0	0	0	0	0
Інші необоротні активи	336 520	346 109	337 328	284 338	462 048	408 446	348 698	346 240
Оборотні активи	450 564	531 283	503 597	596 892	438 205	329 535	369 136	300 176
Запаси	0	133 000	126 250	126 457	126 250	0	0	1 345
Векселі одержані	0	0	0	0	0	0	0	0
Дебіторська заборгованість за послуги	430	348	3 564	631	1 091	1 166	64	363
Дебіторська заборгованість за розрахунками	224 458	74 207	72 897	78 373	82 741	59 645	60 725	24 849
Інша дебіторська заборгованість	222 330	310 467	288 103	389 956	225 987	267 672	306 193	272 535
Поточні фінансові інвестиції	0	0	0	0	0	0	0	0
Грошові кошти	3 331	4 216	5 251	1 344	1 918	825	1 927	1 065
Інші оборотні активи	15	9 045	7 532	131	218	227	227	19
Витрати майбутніх періодів	5 993	5 542	4 735	4 298	4 587	4 127	3 555	3 101
Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	0	0	0	0	0	0	0	0
Всього активів	795 644	885 208	847 155	886 831	905 999	743 176	722 316	649 806

Загальний обсяг активів Підприємства протягом III кварталу 2023 року скоротився з 722,32 млн грн до 649,81 млн грн.

Обсяг необоротних активів станом на 01.10.2023 р. складав 346,53 млн грн або 53,33% сукупних активів. Залишкова вартість основних засобів складала 0,28 млн грн (0,04% сукупних активів). Рівень зносу основних засобів був високим (несприятливим) (81,93%).

За підсумками останніх 4 кварталів фондвіддача була високою (сприятливою). На 1 грн основних засобів було реалізовано 282,41 грн продукції проти 389,46 грн в аналогічному періоді попереднього року.

Обсяг оборотних активів (без урахування витрат майбутніх періодів) протягом III кварталу 2023 року скоротився з 369,14 млн грн до 300,18 млн грн (46,19% сукупних активів). Питома вага грошових коштів у сукупних активах була невисокою (0,16%).

Сукупний обсяг дебіторської заборгованості (за товари, роботи та послуги; за розрахунками; інша поточна) протягом III кварталу 2023 року скоротився з 714,60 млн грн до 642,90 млн грн. При цьому період обороту дебіторської заборгованості скоротився з 1 210,08 до 1 061,88 дня.

2.2. Аналіз власного капіталу та зобов'язань

Динаміку пасивів Товариства наведено в табл. 2.2.

Табл. 2.2. Динаміка пасивів, тис. грн.

Показник	01.01.22	01.04.22	01.07.22	01.10.22	01.01.23	01.04.23	01.07.23	01.10.23
Капітал	32 008	38 198	38 616	25 057	12 950	15 245	15 546	21 304
Довгострокові зобов'язання	361 421	517 002	487 908	475 412	452 767	466 331	456 910	436 456
Поточні зобов'язання	400 956	328 749	320 052	385 929	440 013	261 416	249 676	191 862
Доходи майбутніх періодів	1 259	1 259	579	433	269	184	184	184
Всього пасивів	795 644	885 208	847 155	886 831	905 999	743 176	722 316	649 806

Обсяг власного капіталу протягом III кварталу 2023 року зріс з 15,55 млн грн до 21,30 млн грн (у тому числі 5,00 млн грн – статутний капітал). Питома вага власного капіталу в пасивах була невисокою (несприятливою) (3,28%).

Обсяг довгострокових зобов'язань протягом III кварталу 2023 року скоротився з 456,91 млн грн до 436,46 млн грн. Питома вага довгострокових зобов'язань у сукупному обсязі пасивів станом на 01.10.2023 р. була високою (несприятливою) (67,17%).

Протягом III кварталу 2023 року обсяг поточних зобов'язань Товариства скоротився з 249,68 млн грн до 191,86 млн грн. Обсяг сукупної кредиторської заборгованості складав 172,05 млн грн.

Динаміку показників боргового навантаження наведено в табл. 2.3.

Таблиця 2.3. Чистий борг Товариства, тис. грн.

Показник	01.01.22	01.04.22	01.07.22	01.10.22	01.01.23	01.04.23	01.07.23	01.10.23
Чистий борг	490 832	635 147	596 892	656 166	683 704	668 311	641 594	603 750
Чистий борг/власний капітал	1533,47%	1662,78%	1545,71%	2618,69%	5279,57%	4383,80%	4127,07%	2833,97%
Чистий борг/ЕВІТДА	762,93%	918,84%	897,53%	1391,48%	2021,96%	2333,98%	2294,36%	1335,14%

Станом на 01.10.2023 р. співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА, яке вказує на рівень боргового навантаження на підприємство, складало 1335,14% при рекомендованому максимумі 100%.

2.3. Аналіз фінансових результатів

Аналітичний департамент НРА «Рюрік» проаналізував загальну динаміку фінансових результатів Компанії, а також здійснив аналіз показників прибутковості. Динаміку фінансових результатів Товариства наведено в табл. 2.4.

Таблиця 2.4. Фінансові результати, тис. грн.

Показник	01.01.22	01.04.22	01.07.22	01.10.22	01.01.23	01.04.23	01.07.23	01.10.23
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції	706 834	180 601	214 532	239 108	255 098	150 394	174 980	204 996
Собівартість реалізованої продукції	638 456	160 976	176 157	182 550	185 754	133 818	140 090	151 095
Валовий прибуток (збиток)	68 378	19 625	38 375	56 558	69 344	16 576	34 890	53 901
Адміністративні витрати та витрати на збут	-10 344	-2 614	-5 430	-8 023	-10 661	-2 966	-5 351	-8 023
Інші операційні доходи (витрати)	6 403	3 539	1 313	75	-24 780	1 749	-1 155	2 942
Амортизація	0	0	0	0	0	0	0	0
ЕВІТДА	64 335	20 523	34 202	34 775	33 814	15 343	28 352	46 181
ЕВІТ	64 335	20 523	34 202	34 775	33 814	15 343	28 352	46 181
Фінансові витрати	40 024	12 974	26 143	40 361	53 979	13 048	25 756	37 825
Інші доходи (витрати)	-102	-27	-56	-13 835	-89	-16	-32	-2 639
ЕВТ	24 311	7 549	8 059	-5 586	-20 165	2 295	2 596	8 356
Податок на прибуток	-4 376	-1 359	-1 451	-1 451	1 021	0	0	0
Чистий прибуток (збиток)	19 935	6 190	6 608	-7 037	-19 144	2 295	2 596	8 356

Розмір чистого доходу (виручки) від реалізації продукції за підсумками 9 місяців 2023 року порівняно з результатами аналогічного періоду попереднього року скоротився з 239,11 млн грн до 205,00 млн грн. При цьому рівень собівартості реалізованої продукції скоротився з 182,55 млн грн до 151,10 млн грн. У результаті валовий фінансовий результат складав 53,90 млн грн (56,56 млн грн за результатами аналогічного періоду попереднього року). Чистий фінансовий результат складав 8,36 млн грн (-7,04 млн грн за підсумками аналогічного періоду попереднього року).

Динаміку показників ефективності діяльності наведено в табл. 2.5.

Табл. 2.5. Показники ефективності діяльності

Показник	01.01.22	01.04.22	01.07.22	01.10.22	01.01.23	01.04.23	01.07.23	01.10.23
ЕВІТДА	64 335	20 523	34 202	34 775	33 814	15 343	28 352	46 181
Маржа ЕВІТДА	16,32%	11,36%	100,80%	141,50%	211,47%	10,20%	-35,39%	153,85%
ОЕВІТДА	64 437	20 550	34 258	48 610	33 903	15 359	28 384	48 820
Операційна рентабельність, %	3,15%	11,38%	40,40%	58,40%	-91,98%	10,21%	6,89%	68,08%
ROA (Рентабельність активів)	0,13%	0,70%	0,05%	-1,54%	-1,34%	0,31%	3,01%	0,89%
ROE (Рентабельність власного капіталу)	3,19%	16,21%	1,08%	-54,46%	-93,49%	15,05%	139,84%	27,04%

Показник ЕВІТДА за підсумками III кварталу 2023 року склав 46,18 млн грн (34,78 млн грн за аналогічний період попереднього року). Показник ОЕВІТДА склав 48,82 млн грн. Рівень операційної рентабельності був високим (68,08%). Маржа ЕВІТДА складала 153,85%. Показники ROA та ROE склали 0,89% та 27,04% відповідно.

2.4. Аналіз ліквідності

Аналітичний департамент НРА «Рюрік» здійснив аналіз ліквідності Компанії, використовуючи наступні показники: чистий оборотний капітал, коефіцієнти миттєвої (абсолютної), поточної (швидкої), загальної ліквідності. Динаміку показників ліквідності наведено в табл. 2.6.

Табл. 2.6. Показники ліквідності

Показник	01.01.22	01.04.22	01.07.22	01.10.22	01.01.23	01.04.23	01.07.23	01.10.23
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,83%	1,28%	1,64%	0,35%	0,44%	0,32%	0,77%	0,56%
Коефіцієнт швидкої ліквідності	112,37%	121,15%	117,90%	121,90%	70,90%	126,06%	147,85%	155,75%
Коефіцієнт загальної ліквідності	112,37%	161,61%	157,35%	154,66%	99,59%	126,06%	147,85%	156,45%
Чистий (робочий) оборотний капітал, тис. грн.	49 608	202 534	183 545	210 963	-1 808	68 119	119 460	108 314

Станом на 01.10.2023 р. чистий оборотний капітал Товариства склав 108,31 млн грн. Коефіцієнт абсолютної ліквідності склав 0,56%, що вказує на невисокі можливості Емітента погасити поточні зобов'язання у терміновому порядку. Коефіцієнт швидкої ліквідності перебував на високому (сприятливому) рівні (155,75% при рекомендованому мінімумі 80%). Коефіцієнт загальної ліквідності склав 156,45% при рекомендованому мінімумі 100%.

ДОДАТКИ ДО РЕЙТИНГОВОГО ЗВІТУ

Додаток 1. Активи Підприємства, тис. грн.

Показник	01.01.22	01.04.22	01.07.22	01.10.22	01.01.23	01.04.23	01.07.23	01.10.23
Необоротні активи	339 087	348 383	338 823	285 641	463 207	409 514	349 625	346 529
Нематеріальні активи	20	15	13	13	15	23	18	14
Незавершене будівництво (капітальні інвестиції)	0	0	0	0	0	0	0	0
Основні засоби	2 547	2 259	1 482	1 290	1 144	1 045	909	275
Довгострокові фінансові інвестиції	0	0	0	0	0	0	0	0
Інші необоротні активи	336 520	346 109	337 328	284 338	462 048	408 446	348 698	346 240
Оборотні активи	450 564	531 283	503 597	596 892	438 205	329 535	369 136	300 176
Запаси	0	133 000	126 250	126 457	126 250	0	0	1 345
Векселі одержані	0	0	0	0	0	0	0	0
Дебіторська заборгованість за послуги	430	348	3 564	631	1 091	1 166	64	363
Дебіторська заборгованість за розрахунками	224 458	74 207	72 897	78 373	82 741	59 645	60 725	24 849
Інша дебіторська заборгованість	222 330	310 467	288 103	389 956	225 987	267 672	306 193	272 535
Поточні фінансові інвестиції	0	0	0	0	0	0	0	0
Грошові кошти	3 331	4 216	5 251	1 344	1 918	825	1 927	1 065
Інші оборотні активи	15	9 045	7 532	131	218	227	227	19
Витрати майбутніх періодів	5 993	5 542	4 735	4 298	4 587	4 127	3 555	3 101
Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	0	0	0	0	0	0	0	0
Всього активів	795 644	885 208	847 155	886 831	905 999	743 176	722 316	649 806

Додаток 2. Пасиви Підприємства, тис. грн.

Показник	01.01.22	01.04.22	01.07.22	01.10.22	01.01.23	01.04.23	01.07.23	01.10.23
Капітал	32 008	38 198	38 616	25 057	12 950	15 245	15 546	21 304
Статутний капітал	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000
Інший додатковий капітал	0	0	0	0	0	0	0	0
Резервний капітал	0	0	0	0	0	0	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	27 008	33 198	33 616	20 057	7 950	10 245	10 546	16 304
Зобов'язання	762 377	845 751	807 960	861 341	892 780	727 747	706 586	628 318
Довгострокові зобов'язання	361 421	517 002	487 908	475 412	452 767	466 331	456 910	436 456
Довгострокові кредити банків	361 421	517 002	487 908	475 412	452 767	466 331	456 910	436 456
Інші довгострокові зобов'язання (ЦП)	0	0	0	0	0	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання та забезпечення	0	0	0	0	0	0	0	0
Поточні зобов'язання	400 956	328 749	320 052	385 929	440 013	261 416	249 676	191 862
Векселі видані	0	0	0	0	0	0	0	0
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	127 046	122 361	114 235	182 098	232 855	202 805	186 611	168 359
Короткострокові кредити банків	5 696	0	0	0	0	0	0	0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	43	48	147	0	33	42	69	30
Поточні зобов'язання за розрахунками	154 888	89 033	118 138	114 156	113 831	35 899	37 526	3 660
Поточні забезпечення	214	214	201	73	464	379	215	124
Інші поточні зобов'язання	113 069	117 093	87 331	89 602	92 830	22 291	25 255	19 689
Доходи майбутніх періодів	1 259	1 259	579	433	269	184	184	184
Всього пасивів	795 644	885 208	847 155	886 831	905 999	743 176	722 316	649 806

Додаток 3. Фінансові результати Підприємства, тис. грн.

Показник	01.01.22	01.04.22	01.07.22	01.10.22	01.01.23	01.04.23	01.07.23	01.10.23
Чистий дохід від реалізації продукції	706 834	180 601	214 532	239 108	255 098	150 394	174 980	204 996
Собівартість реалізованої продукції	638 456	160 976	176 157	182 550	185 754	133 818	140 090	151 095
Валовий прибуток	68 378	19 625	38 375	56 558	69 344	16 576	34 890	53 901
Інші операційні доходи	6 913	3 539	1 867	695	736	1 868	71	4 659
Адміністративні витрати	9 332	2 564	5 277	7 797	10 360	2 924	5 235	7 443
Витрати на збут	1 012	50	153	226	301	42	116	580
Інші операційні витрати	510	0	554	620	25 516	119	1 226	1 717
Фінансові результати від операційної діяльності	64 437	20 550	34 258	48 610	33 903	15 359	28 384	48 820
Інші фінансові доходи	0	0	0	0	0	0	0	0
Фінансові витрати	40 024	12 974	26 143	40 361	53 979	13 048	25 756	37 825
Фінансові результати від фінансової діяльності	-40 024	-12 974	-26 143	-40 361	-53 979	-13 048	-25 756	-37 825
Інші доходи	0	0	0	0	0	0	0	0
Інші витрати	102	27	56	13 835	89	16	32	2 639
Фінансові результати від інвестиційної та іншої звичайної діяльності	-102	-27	-56	-13 835	-89	-16	-32	-2 639
Податок на прибуток від звичайної діяльності	-4 376	-1 359	-1 451	-1 451	1 021	0	0	0
Чистий прибуток (збиток)	19 935	6 190	6 608	-7 037	-19 144	2 295	2 596	8 356