

Звіт про визначення рейтингової оцінки №PERUL-КРП-01-009-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	30 березня 2023 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

N	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

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабміну №665 від 26.04.2007 р., позичальник або окремий борговий інструмент 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 30.03.2023 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. – 01.01.2023 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 906 млн. грн. станом на 01.01.2023 р. (47,2 млн. грн. станом на 01.01.2019 р.). Обсяг чистого доходу від реалізації продукції за підсумком 2022 року досяг 255 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, необхідної 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 01.01.2023 року власний капітал покривав лише 1,4% активів Компанії, а співвідношення «чистий борг / власний капітал» відповідало 53.

– 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 906 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 771 млн. грн., що відповідає 85% 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 1%

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 01.01.2023 р. склав 7,95 млн. грн.

Обсяг довгострокових зобов'язань Компанії складав 50% пасивів. Станом на звітну дату у звітності Товариства також було відображено поточну заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями в сумі 233 млн. грн. Згідно з останніми даними, за даними розділами обліковувалося фінансування, залучене від двох банківських установ з вітчизняним капіталом та однієї фінансової компанії.

Поточні показники ефективності діяльності демонструють негативну динаміку.

За результатом 2022 року Підприємство відобразило дохід від реалізації продукції в обсязі 255,1 млн. грн. (проти 706,8 млн. грн. доходу за підсумком 2021 року), що, враховуючи собівартість реалізації на рівні 185,7 млн. грн., сформувало валовий прибуток в сумі 69,3 млн. грн. Результатом діяльності Компанії у звітному періоді став збиток в обсязі 19,1 млн. грн. (проти 19,9 млн. грн. прибутку за підсумком відповідного проміжку попереднього року).

У зв'язку зі специфікою діяльності та нетривалим терміном функціонування Компанії, чистий оборотний капітал Товариства станом на звітну дату був від'ємним, і основні показники ліквідності Товариства перебували на невисокому рівні.

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 №23/03/30-13-PERUL-КРП-01-009-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. Іплінська, 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
Страховання 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

Табл. 2.1. Динаміка активів, тис. грн.

Показник	01.01.20	01.01.21	01.04.21	01.07.21	01.10.21	01.01.22	01.04.22	01.07.22	01.10.22	01.01.23
Необоротні активи	57 786	157 623	162 362	187 568	196 003	339 087	348 383	338 823	285 641	463 207
Нематеріальні активи	25	19	18	25	22	20	15	13	13	15
Незавершене будівництво (капітальні інвестиції)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Основні засоби	2 046	1 472	2 765	2 230	1 962	2 547	2 259	1 482	1 290	1 144
Довгострокові фінансові інвестиції	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Інші необоротні активи	55 715	156 132	159 579	185 313	194 019	336 520	346 109	337 328	284 338	462 048
Оборотні активи	63 602	146 595	168 142	223 586	289 861	450 564	531 283	503 597	596 892	438 205
Запаси	0	2 377	3 652	1	11 793	0	133 000	126 250	126 457	126 250
Векселі одержані	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Дебіторська заборгованість за послуги	92	330	1 029	2 269	1 171	430	348	3 564	631	1 091
Дебіторська заборгованість за розрахунками	6 160	3 788	19 117	54 454	92 476	224 458	74 207	72 897	78 373	82 741
Інша дебіторська заборгованість	56 826	136 839	140 794	163 760	178 343	222 330	310 467	288 103	389 956	225 987
Поточні фінансові інвестиції	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Грошові кошти	471	3 180	3 541	3 054	6 032	3 331	4 216	5 251	1 344	1 918
Інші оборотні активи	53	81	9	48	46	15	9 045	7 532	131	218
Витрати майбутніх періодів	2 257	3 960	4 587	4 535	4 768	5 993	5 542	4 735	4 298	4 587
Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	0	0	0	224	0	0	0	0	0	0
Всього активів	123 645	308 178	335 091	415 913	490 632	795 644	885 208	847 155	886 831	905 999

Загальний обсяг активів Підприємства протягом IV кварталу 2022 року зріс з 886,83 млн грн до 906,00 млн грн.

Обсяг необоротних активів станом на 01.01.2023 р. складав 463,21 млн грн або 51,13% сукупних активів. Залишкова вартість основних засобів складала 1,14 млн грн (0,13% сукупних активів). Рівень зносу основних засобів був високим (несприятливим) (70,70%).

За підсумками останніх 4 кварталів фондвіддача була високою (сприятливою). На 1 грн основних засобів було реалізовано 138,23 грн продукції проти 351,75 грн в аналогічному періоді попереднього року.

Обсяг оборотних активів (без урахування витрат майбутніх періодів) протягом IV кварталу 2022 року скоротився з 596,89 млн грн до 438,21 млн грн (48,37% сукупних активів). Питома вага грошових коштів у сукупних активах була невисокою (0,21%).

Сукупний обсяг дебіторської заборгованості (за товари, роботи та послуги; за розрахунками; інша поточна) протягом IV кварталу 2022 року зріс з 753,24 млн грн до 770,78 млн грн. При цьому період обороту дебіторської заборгованості зріс з 434,15 до 1 102,86 дня. Обсяг запасів протягом IV кварталу 2022 року скоротився з 126,46 млн грн до 126,25 млн грн, а цикл оновлення запасів зріс з 82,60 до 248,08 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	01.01.20	01.01.21	01.04.21	01.07.21	01.10.21	01.01.22	01.04.22	01.07.22	01.10.22	01.01.23
Капітал	7 110	12 066	17 959	23 499	30 985	32 008	38 198	38 616	25 057	12 950
Довгострокові зобов'язання	42 686	71 011	90 651	158 170	162 950	361 421	517 002	487 908	475 412	452 767
Поточні зобов'язання	73 849	225 101	226 481	234 244	296 697	400 956	328 749	320 052	385 929	440 013
Доходи майбутніх періодів	0	0	0	0	0	1 259	1 259	579	433	269
Всього пасивів	123 645	308 178	335 091	415 913	490 632	795 644	885 208	847 155	886 831	905 999

Обсяг власного капіталу протягом IV кварталу 2022 року скоротився з 25,06 млн грн до 12,95 млн грн (у тому числі 5,00 млн грн – статутний капітал). Питома вага власного капіталу в пасивах була невисокою (несприятливою) (1,43%).

Обсяг довгострокових зобов'язань протягом IV кварталу 2022 року скоротився з 475,41 млн грн до 452,77 млн грн. Питома вага довгострокових зобов'язань у сукупному обсязі пасивів станом на 01.01.2023 р. була високою (несприятливою) (49,97%). Протягом IV кварталу 2022 року обсяг поточних зобов'язань Товариства зріс з 385,93 млн грн до 440,01 млн грн. Обсяг сукупної кредиторської заборгованості складав 346,72 млн грн.

Динаміку показників боргового навантаження наведено в табл. 2.3.

Таблиця 2.3. Чистий борг Товариства, тис. грн.

Показник	01.01.20	01.01.21	01.04.21	01.07.21	01.10.21	01.01.22	01.04.22	01.07.22	01.10.22	01.01.23
Чистий борг	99 968	282 604	294 567	367 922	414 323	490 832	635 147	596 892	656 166	683 704
Чистий борг/власний капітал	1406,02%	2342,15%	1640,22%	1565,69%	1337,17%	1533,47%	1662,78%	1545,71%	2618,69%	5279,57%
Чистий борг/ЕВІТДА	546,21%	978,14%	663,86%	727,03%	645,53%	762,93%	918,84%	897,53%	1391,48%	2021,96%

Станом на 01.01.2023 р. співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА, яке вказує на рівень боргового навантаження на підприємство, складало 2021,96% 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	01.01.20	01.01.21	01.04.21	01.07.21	01.10.21	01.01.22	01.04.22	01.07.22	01.10.22	01.01.23
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції	170 755	327 154	76 126	194 152	312 685	706 834	180 601	214 532	239 108	255 098
Собівартість реалізованої продукції	147 143	289 345	60 948	160 865	262 216	638 456	160 976	176 157	182 550	185 754
Валовий прибуток (збиток)	23 612	37 809	15 178	33 287	50 469	68 378	19 625	38 375	56 558	69 344
Адміністративні витрати та витрати на збут	-4 110	-7 396	-2 564	-4 627	-7 237	-10 344	-2 614	-5 430	-8 023	-10 661
Інші операційні доходи (витрати)	-1 157	-1 435	3 141	3 421	8 797	6 403	3 539	1 313	75	-24 780
Амортизація	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ЕВІТДА	18 302	28 892	15 733	32 033	51 954	64 335	20 523	34 202	34 775	33 814
ЕВІТ	18 302	28 892	15 733	32 033	51 954	64 335	20 523	34 202	34 775	33 814
Фінансові витрати	14 643	22 972	8 578	18 164	29 021	40 024	12 974	26 143	40 361	53 979
Інші доходи (витрати)	-43	-86	-22	-48	-75	-102	-27	-56	-13 835	-89
ЕВТ	3 659	5 920	7 187	13 943	23 064	24 311	7 549	8 059	-5 586	-20 165
Податок на прибуток	-667	-1 066	-1 294	-2 510	-4 150	-4 376	-1 359	-1 451	-1 451	1 021
Чистий прибуток (збиток)	2 992	4 854	5 893	11 433	18 914	19 935	6 190	6 608	-7 037	-19 144

Розмір чистого доходу (виручки) від реалізації продукції за підсумками 2022 року порівняно з результатами аналогічного періоду попереднього року скоротився з 706,83 млн грн до 255,10 млн грн. При цьому рівень собівартості реалізованої продукції скоротився з 638,46 млн грн до 185,75 млн грн. У результаті валовий фінансовий результат складав 69,34 млн грн (68,38 млн грн за результатами аналогічного періоду попереднього року). Чистий фінансовий результат складав -19,14 млн грн (19,94 млн грн за підсумками аналогічного періоду попереднього року).

Динаміку показників ефективності діяльності наведено в табл. 2.5.

Табл. 2.5. Показники ефективності діяльності

Показник	01.01.20	01.01.21	01.04.21	01.07.21	01.10.21	01.01.22	01.04.22	01.07.22	01.10.22	01.01.23
ЕВІТДА	2 357	12 229	15 733	32 033	51 954	64 335	20 523	34 202	34 775	33 814
Маржа ЕВІТДА	5,65%	5,58%	20,67%	27,14%	43,83%	16,32%	11,36%	100,80%	59,44%	211,47%
ОЕВІТДА	5 614	11 108	15 755	32 081	52 029	64 437	20 550	34 258	48 610	33 903
Операційна рентабельність, %	13,47%	5,07%	20,70%	13,83%	16,83%	3,15%	11,38%	40,40%	47,96%	-91,98%
ROA (Рентабельність активів)	-1,54%	0,81%	1,76%	1,33%	1,52%	0,13%	0,70%	0,05%	-1,49%	-1,34%
ROE (Рентабельність власного капіталу)	-26,71%	20,59%	32,81%	23,58%	24,14%	3,19%	16,21%	1,08%	-52,79%	-93,49%

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	01.01.20	01.01.21	01.04.21	01.07.21	01.10.21	01.01.22	01.04.22	01.07.22	01.10.22	01.01.23
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,64%	1,41%	1,56%	1,30%	2,03%	0,83%	1,28%	1,64%	0,35%	0,44%
Коефіцієнт швидкої ліквідності	86,12%	64,07%	72,63%	95,45%	93,72%	112,37%	121,15%	117,90%	121,90%	70,90%
Коефіцієнт загальної ліквідності	86,12%	65,12%	74,24%	95,45%	97,70%	112,37%	161,61%	157,35%	154,66%	99,59%
Чистий (робочий) оборотний капітал, тис. грн.	-10 247	-78 506	-58 339	-10 658	-6 836	49 608	202 534	183 545	210 963	-1 808

Станом на 01.01.2023 р. чистий оборотний капітал Товариства складав -1,81 млн грн. Коефіцієнт абсолютної ліквідності складав 0,44%, що вказує на невисокі можливості Емітента погасити поточні зобов'язання у терміновому порядку. Коефіцієнт швидкої ліквідності перебував на невисокому рівні (70,90% при рекомендованому мінімумі 80%). Коефіцієнт загальної ліквідності складав 99,59% при рекомендованому мінімумі 100%.

ДОДАТКИ ДО РЕЙТИНГОВОГО ЗВІТУ

Додаток 1. Активи Підприємства, тис. грн.

Показник	01.01.20	01.01.21	01.04.21	01.07.21	01.10.21	01.01.22	01.04.22	01.07.22	01.10.22	01.01.23
Необоротні активи	57 786	157 623	162 362	187 568	196 003	339 087	348 383	338 823	285 641	463 207
Нематеріальні активи	25	19	18	25	22	20	15	13	13	15
Незавершене будівництво (капітальні інвестиції)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Основні засоби	2 046	1 472	2 765	2 230	1 962	2 547	2 259	1 482	1 290	1 144
Довгострокові фінансові інвестиції	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Інші необоротні активи	55 715	156 132	159 579	185 313	194 019	336 520	346 109	337 328	284 338	462 048
Оборотні активи	63 602	146 595	168 142	223 586	289 861	450 564	531 283	503 597	596 892	438 205
Запаси	0	2 377	3 652	1	11 793	0	133 000	126 250	126 457	126 250
Векселі одержані	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Дебіторська заборгованість за послуги	92	330	1 029	2 269	1 171	430	348	3 564	631	1 091
Дебіторська заборгованість за розрахунками	6 160	3 788	19 117	54 454	92 476	224 458	74 207	72 897	78 373	82 741
Інша дебіторська заборгованість	56 826	136 839	140 794	163 760	178 343	222 330	310 467	288 103	389 956	225 987
Поточні фінансові інвестиції	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Грошові кошти	471	3 180	3 541	3 054	6 032	3 331	4 216	5 251	1 344	1 918
Інші оборотні активи	53	81	9	48	46	15	9 045	7 532	131	218
Витрати майбутніх періодів	2 257	3 960	4 587	4 535	4 768	5 993	5 542	4 735	4 298	4 587
Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	0	0	0	224	0	0	0	0	0	0
Всього активів	123 645	308 178	335 091	415 913	490 632	795 644	885 208	847 155	886 831	905 999

Додаток 2. Пасиви Підприємства, тис. грн.

Показник	01.01.20	01.01.21	01.04.21	01.07.21	01.10.21	01.01.22	01.04.22	01.07.22	01.10.22	01.01.23
Капітал	7 110	12 066	17 959	23 499	30 985	32 008	38 198	38 616	25 057	12 950
Статутний капітал	5 000	5 000	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	0	0
Резервний капітал	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	2 110	7 066	12 959	18 499	25 985	27 008	33 198	33 616	20 057	7 950
Зобов'язання	116 535	296 112	317 132	392 414	459 647	762 377	845 751	807 960	861 341	892 780
Довгострокові зобов'язання	42 686	71 011	90 651	158 170	162 950	361 421	517 002	487 908	475 412	452 767
Довгострокові кредити банків	42 686	71 011	90 651	158 170	162 950	361 421	517 002	487 908	475 412	452 767
Інші довгострокові зобов'язання (ЦП)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання та забезпечення	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Поточні зобов'язання	73 849	225 101	226 481	234 244	296 697	400 956	328 749	320 052	385 929	440 013
Векселі видані	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	57 753	58 455	58 351	60 579	109 772	127 046	122 361	114 235	182 098	232 855
Короткострокові кредити банків	0	156 318	149 106	152 227	147 633	5 696	0	0	0	0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	8 810	2 046	289	103	112	43	48	147	0	33
Поточні зобов'язання за розрахунками	6 094	4 906	13 661	15 119	23 077	154 888	89 033	118 138	114 156	113 831
Поточні забезпечення	0	205	0	0	3	214	214	201	73	464
Інші поточні зобов'язання	1 192	3 171	5 074	6 216	16 100	113 069	117 093	87 331	89 602	92 830
Доходи майбутніх періодів	0	0	0	0	0	1 259	1 259	579	433	269
Всього пасивів	123 645	308 178	335 091	415 913	490 632	795 644	885 208	847 155	886 831	905 999

Додаток 3. Фінансові результати Підприємства, тис. грн.

Показник	01.01.20	01.01.21	01.04.21	01.07.21	01.10.21	01.01.22	01.04.22	01.07.22	01.10.22	01.01.23
Чистий дохід від реалізації продукції	170 755	327 154	76 126	194 152	312 685	706 834	180 601	214 532	239 108	255 098
Собівартість реалізованої продукції	147 143	289 345	60 948	160 865	262 216	638 456	160 976	176 157	182 550	185 754
Валовий прибуток	23 612	37 809	15 178	33 287	50 469	68 378	19 625	38 375	56 558	69 344
Інші операційні доходи	226	109	3 142	3 423	9 778	6 913	3 539	1 867	695	736
Адміністративні витрати	3 675	6 449	2 213	4 151	6 501	9 332	2 564	5 277	7 797	10 360
Витрати на збут	435	947	351	476	736	1 012	50	153	226	301
Інші операційні витрати	1 383	1 544	1	2	981	510	0	554	620	25 516
Фінансові результати від операційної діяльності	18 345	28 978	15 755	32 081	52 029	64 437	20 550	34 258	48 610	33 903
Інші фінансові доходи	0	0	32	74	131	0	0	0	0	0
Фінансові витрати	14 643	22 972	8 578	18 164	29 021	40 024	12 974	26 143	40 361	53 979
Фінансові результати від фінансової діяльності	-14 643	-22 972	-8 546	-18 090	-28 890	-40 024	-12 974	-26 143	-40 361	-53 979
Інші доходи	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Інші витрати	43	86	22	48	75	102	27	56	13 835	89
Фінансові результати від інвестиційної та іншої звичайної діяльності	-43	-86	-22	-48	-75	-102	-27	-56	-13 835	-89
Податок на прибуток від звичайної діяльності	-667	-1 066	-1 294	-2 510	-4 150	-4 376	-1 359	-1 451	-1 451	1 021
Чистий прибуток (збиток)	2 992	4 854	5 893	11 433	18 914	19 935	6 190	6 608	-7 037	-19 144