

## Рейтинговий звіт ULFF 001-010 про оновлення кредитних рейтингів

Об'єкт рейтингування:	боргові зобов'язання ТОВ «УЛФ-ФІНАНС»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	облігації іменні відсоткові незабезпечені
Обсяг випуску:	серій А – G - 350 000 000,0 грн.      серій Н – L - 150 000 000,0 грн. серій М–Т - 8 000 000,0 дол. США      серій U–X - 4 000 000,0 дол. США серій Y, A1 – 52 000 000,0 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	серій А – G, серій Н – L, серій Y, A1 – 1000,0 грн., серій М–Т, серій U–X – 1 000,0 дол. США
Кількість облігацій:	серій А – G - 350 000 шт.      серій Н – L - 150 000 шт. серій М–Т - 8 000 шт.      серій U–X - 4 000 шт. серій Y, A1 – 52 000 шт.
Відсоткова ставка:	серій А – G – 9-11% річних у гривні,      серій Н – L – 9-11% річних у гривні серій М–Т – 5% річних,      серій U–X – 4-5% річних серій Y, A1 – 22% річних
Термін розміщення:	серії А – з 16.07.2018 р. по 08.06.2019 р., серії В – з 16.07.2018 р. по 09.06.2019 р. серії С – з 16.07.2018 р. по 10.06.2019 р., серії D – з 16.07.2018 р. по 11.06.2019 р. серії Е – з 16.07.2018 р. по 12.06.2019 р., серії F – з 16.07.2018 р. по 13.06.2019 р. серії G – з 16.07.2018 р. по 14.06.2019 р. серії Н – з 01.06.2020 р. по 27.07.2020 р., серії I – з 01.06.2020 р. по 28.07.2020 р. серії J – з 01.06.2020 р. по 29.07.2020 р., серії K – з 01.08.2020 р. по 29.09.2020 р. серії L – з 01.09.2020 р. по 29.10.2020 р. серії М – з 14.12.2020 р. по 03.02.2021 р., серії N – з 14.12.2020 р. по 04.02.2021 р., серії O – з 14.12.2020 р. по 05.02.2021 р., серії P – з 14.12.2020 р. по 06.02.2021 р., серії Q – з 14.12.2020 р. по 07.02.2021 р., серії R – з 14.12.2020 р. по 08.02.2021 р., серії S – з 14.12.2020 р. по 09.02.2021 р., серії T – з 14.12.2020 р. по 10.02.2021 р., серії U – з 18.02.2021 р. по 14.04.2021 р., серії V – 18.02.2021 р. по 15.04.2021 р., серії W – з 18.02.2021 р. по 16.04.2021 р., серії X – з 18.02.2021 р. по 17.04.2021 р. серії Y – з 10.11.2022 р. по 07.01.2023 р. серії A1 – з 10.11.2022 р. по 08.01.2023 р.
Термін обігу:	після реєстрації НКЦПФР звіту про результати розміщення облігацій та отримання свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по: А – G - 08.07.2024 р., серій H, I, J - 25.05.2025 р., серії K – 25.07.2025 р., серії L – 25.08.2025 р., серій М–Т по 07.12.2025 р., серій U–X по 11.02.2026 р., серій Y, A1 по 03.11.2027 р.
Термін погашення:	серій А – G з 09.07.2024 р. по 09.08.2024 р. серій H, I, J - з 26.05.2025 р. по 26.06.2025 р., серії K - 26.07.2025 р. по 26.08.2025 р., серії L – 26.08.2025 р. по 26.09.2025 р. серій М–Т з 08.12.2025 р. по 08.01.2026 р. серій U–X - з 12.02.2026 р. по 12.03.2026 р. серій Y, A1 - з 04.11.2027 р. по 04.12.2027 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	серій А – G - 31.08.2018 р. серій Н – L - 30.04.2020 р. серій М–Т - 22.04.2021 р. серій U–X - 22.04.2021 р. серій Y, A1 - 03.01.2023 р.
Дата оновлення:	27.04.2023 р.
Рівень кредитних рейтингів:	uaA+ (Контрольний список)
Прогноз:	у розвитку

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 кредитних рейтингів агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «УЛФ-ФІНАНС» за II півріччя та 2022 рік у цілому, а також внутрішню інформацію, надану компанією у ході рейтингового процесу.

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 випуску облігацій серій А-Г

Дата	31.08.2018	26.03.2019	20.08.2019	30.04.2020	28.09.2020	22.04.2021	23.11.2021
Рівень рейтингу:	uaA	uaA	uaA	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+
Прогноз:	стабільний	позитивний	позитивний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження	підвищення зі зміною прогнозу	підтвердження	підтвердження	підтвердження

  

Дата	28.02.2022	25.10.2022	27.04.2023
Рівень рейтингу:	uaA+	uaA+	uaA+
Прогноз:	негативний	у розвитку	у розвитку
Рейтингова дія:	підтвердження зі зміною прогнозу та внесенням до Контрольного списку	підтвердження зі зміною прогнозу та збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку

## Історія кредитного рейтингу випуску облігацій серій Н-Л

Дата	30.04.2020	28.09.2020	22.04.2021	23.11.2021	28.02.2022	25.10.2022	27.04.2023
Рівень рейтингу:	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+
Прогноз:	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	негативний	у розвитку	у розвитку
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу та внесенням до Контрольного списку	підтвердження зі зміною прогнозу та збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку

## Історія кредитного рейтингу випуску облігацій серій М-Т

Дата	22.04.2021	23.11.2021	28.02.2022	25.10.2022	27.04.2023
Рівень рейтингу:	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+
Прогноз:	стабільний	стабільний	негативний	у розвитку	у розвитку
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу та внесенням до Контрольного списку	підтвердження зі зміною прогнозу та збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку

## Історія кредитного рейтингу випуску облігацій серій U-X

Дата	22.04.2021	23.11.2021	28.02.2022	25.10.2022	27.04.2023
Рівень рейтингу:	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+
Прогноз:	стабільний	стабільний	негативний	у розвитку	у розвитку
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу та внесенням до Контрольного списку	підтвердження зі зміною прогнозу та збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку

## Історія кредитного рейтингу випуску облігацій серій Y, A1

Дата	03.01.2023	27.04.2023
Рівень рейтингу:	uaA+	uaA+
Прогноз:	у розвитку	у розвитку
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом «**uaA**» характеризується ВИСОКОЮ кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності чутливий до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Прогноз «у розвитку» вказує на підвищену імовірність зміни рейтингу протягом року.

Внесення рейтингу до Контрольного списку означає, що агентство розглядає питання про зміну рейтингу у зв'язку з подіями або тенденціями, що розвиваються, і які можуть істотно вплинути на кредитоспроможність власника цього рейтингу.

### **Рівень кредитних рейтингів боргового зобов'язання ТОВ «УЛФ-ФІНАНС» підтримується:**

- входженням ТОВ «УЛФ-ФІНАНС» в одну з найбільших банківських груп України «ТАС»;
- стійкими ринковими позиціями підприємства як одного з лідерів на ринку лізингу України;
- диверсифікацією лізингового портфелю, а також збалансованістю активів та пасивів за строками до погашення;
- інформаційною відкритістю підприємства.

### **Рівень кредитних рейтингів боргового зобов'язання ТОВ «УЛФ-ФІНАНС» обмежується:**

- негативним впливом наслідків російської військової агресії проти України на фінансовий ринок та економіку країни в цілому, що може призвести до погіршення показників діяльності компанії;
- ризиками зниження ділової активності та погіршення фінансової дисципліни основних контрагентів;
- рівнем боргового навантаження ТОВ «УЛФ-ФІНАНС».

## Основні фінансові показники

### Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	2018	2019	2020	2021	9M2022	2022
Активи	1 109 806	1 236 606	1 412 148	1 817 329	1 750 342	1 688 817
Основні засоби	25 351	11 863	50 228	77 723	55 056	55 410
Довгострокова дебіторська заборгованість	366 265	470 724	451 919	664 597	552 582	557 233
Фінансові інвестиції	63 289	42 804	57 361	97 057	38 365	-
Запаси	4 605	6 498	5 560	20 896	77 402	123 124
Дебіторська заборгованість за товари, роботи	600 327	591 272	707 803	817 962	802 911	743 167
Грошові кошти	31 265	43 445	27 423	6 175	33 690	65 757
Власний капітал	170 316	179 643	275 560	343 035	363 703	370 231
Кредити банків	591 791	884 295	361 583	599 675	450 138	377 443
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, аванси	1 460	20 391	11 679	662	40 153	997
Інші поточні зобов'язання	33 437	31 057	45 321	44 908	36 804	32 915

Джерело: фінансова звітність ТОВ «УЛФ-ФІНАНС»

### Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2018	2019	2020	2021	9M2022	2022
Чистий дохід від реалізації	236 970	195 145	230 420	286 082	237 069	313 119
Операційний прибуток (збиток)	56 605	29 245	41 347	82 158	24 888	30 992
Чистий прибуток (збиток)	48 308	30 673	35 244	67 475	20 668	27 225
Рентабельність діяльності, %	20,4	15,7	15,3	23,6	10,5	8,7

Джерело: фінансова звітність ТОВ «УЛФ-ФІНАНС»

**Загальна інформація** ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «УЛФ-ФІНАНС» (далі ТОВ «УЛФ-ФІНАНС» або підприємство) було засновано у м. Києві 30 січня 2017 року (Код ЄДРПОУ 41110750). Місцезнаходження компанії: 04205, м. Київ Оболонський район, буд. 35-А, оф. 300.

На сьогодні ТОВ «УЛФ-ФІНАНС» займає стійкі ринкові позиції як одного з лідерів - українських лізингових компаній. Підприємство надає послуги фінансового та оперативного лізингу. Наразі у найбільших містах України функціонує низка представництв ТОВ «УЛФ-ФІНАНС».

Компанія має діючу Ліцензію на провадження господарської діяльності з надання фінансових послуг (крім професійної діяльності на ринку цінних паперів), згідно розпорядження №454 від 02.03.2017 р., виданого Національною комісією, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг (дата видачі – 02.03.2017 р., термін дії – необмежений).

Згідно з останньою редакцією статуту підприємства, у II півріччі 2021 року статутний капітал було збільшено на 120 560,0 тис. грн. до рівня в **275 560,0 тис грн.** (станом на дату проведення рейтингової процедури сплачений у повному обсязі). Учасниками підприємства є дві юридичні особи.

Розподіл часток у статутному капіталі ТОВ «УЛФ-ФІНАНС» дозволяє одному учаснику здійснювати одноосібний контроль за діяльністю підприємства. Перелік органів управління ТОВ «УЛФ-ФІНАНС» є типовим для товариств з обмеженою відповідальністю - резидентів України. Чисельність штатних працівників ТОВ «УЛФ-ФІНАНС» становила 179 осіб.

ТОВ «УЛФ-ФІНАНС» входить до однієї з найбільших банківських груп України – «ТАС», яка на сьогодні дуже активно розвивається.

Підприємство **не має непрофільних напрямів** діяльності, які б суттєво впливали на його операційну діяльність. Позови до підприємства, які знаходяться на розгляді в суді, на дату проведення рейтингової процедури **відсутні**.

**Операційна діяльність** ТОВ «УЛФ-ФІНАНС» надає наступні послуги: фінансовий лізинг, фінансовий лізинг з сервісом, оперативний лізинг, зворотний лізинг, управління діючим автопарком клієнта, фінансування б/в авто з парку «УЛФ-ФІНАНС» та партнерів компанії.

Лізинговий портфель складається з високоліквідної техніки – переважно це нова техніка ( у т.ч. легкові автомобілі, вантажна техніка, спец.техніка тощо). На фінансовий лізинг приходить майже весь обсяг портфелю.

У 2017-2021 рр. компанія продовжувала збільшення обсягу лізингового портфелю. За результатами 2022 року обсяг чистого лізингового портфелю неістотно знизився на **4%**. Обсяг простроченої заборгованості за діючими договорами характеризувався неістотним зниженням з 18% (станом на 30.09.2022 р.) до 15% (довоєнні роки цей показник зберігався на рівні **3-5%**). Вищезазначене зростання було зумовлено, **більшою мірою зовнішніми факторами форс мажорного**

характеру (у т.ч. пов'язаними з війною та руйнуванням інфраструктури економіки України).

На тлі складних економічних умов ТОВ «УЛФ-ФІНАНС» продовжує проводити політику якісної оптимізації структури портфелю, умов співпраці з контрагентами, компанією було запущено власний кол-центр по роботі з клієнтами.

Операційна діяльність підприємства в цілому **не схильна до ризиків сезонності**. Структура основних клієнтів підприємства характеризується достатньо високим рівнем диверсифікації (на найбільших клієнтів приходиться не більше 7-8% від загального обсягу), що **безумовно є позитивним фактором** та знижує ризики залежності від окремих контрагентів.

Компанія має головну мету: надання послуг фінансування автотранспорту, спецтехніки та обладнання з метою підтримання розвитку малого та середнього бізнесу як основного цільового сегменту, тим самим впливаючи на розвиток економіки країни. ТОВ «УЛФ-ФІНАНС» є надійним фінансовим партнером для придбання будь-якого виду транспорту для всіх типів клієнтів. Компанія активно працює над підтриманням довгострокових відносин з клієнтами та збільшення рівня повторних клієнтів, в тому числі за рахунок розробки для них продуктів з покращеними параметрами фінансування. На сьогодні близько 45% діючих клієнтів компанії – повторні клієнти.

На сьогодні досить складно прогнозувати показники діяльності компанії та економіки в цілому навіть у короткостроковому періоді. У поточному році суттєвий вплив на діяльність матимуть наслідки російської військової агресії проти України. Активні військові дії, які були розгорнуті російськими окупантами на території України починаючи з 24 лютого 2022 року, вже призвели до руйнування та знищення інфраструктури окремих населених пунктів, припинки або повної зупинки діяльності підприємств та організацій, в тому числі внаслідок руйнування виробничих потужностей.

Порушення взаємозв'язків між регіонами, бізнес-зв'язків та логістики створюють умови для дефіциту товарів та призводять до зростання цін, передусім, на продукти харчування та пальне. Також має місце зменшення реальних доходів населення, гуманітарна криза в місцях активних бойових дій та, відповідно, збільшення кількості вимушено переміщених осіб (у тому числі за кордон). При цьому зберігається невизначеність щодо подальшого розвитку подій та залишаються незрозумілими остаточні наслідки воєнних дій для економіки та фінансової системи країни.

У лютому-квітні 2022 року спостерігалось істотне погіршення платіжної дисципліни клієнтів, стратегічним завданням ТОВ «УЛФ-ФІНАНС» було, перш за все, стабілізація ситуації в компанії. Компанією було розроблено та задіяно нові та оновлено діючі процедури роботи з клієнтами для врегулювання існуючої заборгованості, а саме: часткова оплата на відповідні періоди, пролонгація договорів, реструктуризація заборгованості, повернення предмету лізингу з розторгненням договору з послідуною виплатою клієнту частки вартості. Всі ці



заходи дозволили значною мірою стабілізувати ситуацію та збільшити обсяги надходжень від клієнтів.

Не зважаючи на дуже складну ситуацію в країні та воєнний стан, компанія продовжує стабільно функціонувати, підвищувати ефективність лізингового портфелю та запускати у роботу істотний обсяг нових контрактів.

**Фінансові показники** Станом на 31.12.2022 р. валюта балансу ТОВ «УЛФ-ФІНАНС» становила **1 688 817,0 тис. грн.** Неістотне скорочення валюти балансу у II півріччі 2022 року на **2%** було зумовлено зменшенням балансової вартості дебіторської заборгованості (у т.ч. за лізинговим угодами). У структурі пасиву скорочення відбувалось за рахунок часткового погашення зобов'язань за банківськими кредитами та іншими поточними зобов'язаннями.

Основними джерелами формування активів підприємства виступали: позикові та залучені ресурси – на **78%**, власний капітал – **22%**. Власний капітал підприємства дорівнював **370 231,0 тис. грн.** та був сформований, переважно зареєстрованим капіталом та нерозподіленим прибутком. Позикові та залучені ресурси практично повністю було представлено коштами, які надійшли у рамках діючих договорів, укладених з комерційними банками, а також коштами від розміщення відсоткових облігацій власного випуску – **1 230 204,0 тис. грн. (73% активів).**

Операційна діяльність ТОВ «УЛФ-ФІНАНС» у періоді, що аналізувався, була частково забезпечена власним капіталом. При цьому, в умовах наявності суттєвого обсягу фінансових зобов'язань рівень залежності підприємства від зовнішніх джерел фінансування оцінюється як **високий**, що є досить типовим для лізингових компаній України, які активно використовують банківські кредити у поточній діяльності. Рівень **адекватності капіталу** підприємства залишається на **достатньому рівні.**

Діяльність ТОВ «УЛФ-ФІНАНС» за результатами 2022 року була прибутковою, прибуток становив **27 225,0 тис. грн.**, що було забезпечено перш за все основною діяльністю, а саме надходженнями від фінансового лізингу. Вищезазначені фактори забезпечили відносну стабільність та незначний діапазон коливань основних показників рентабельності (Таблиця 1). Крім того, суттєвий вплив на формування кінцевих фінансових результатів чинять курсові втрати, реалізація дебіторської заборгованості тощо.

Таблиця 1. Динаміка основних показників рентабельності ТОВ «УЛФ-ФІНАНС»

Показник	2018	2019	2020	9М2021	2021	9М2022	2022	Динаміка (+/-)
Рентабельність діяльності, %	20,4	15,7	15,3	23,2	<b>23,6</b>	8,7	<b>8,7</b>	↓ 14,9 в. п.
Валова рентабельність, %	50,2	31,8	43,5	56,5	<b>55,5</b>	60,4	<b>58,1</b>	↑ 2,6 в. п.
Операційна рентабельність, %	23,9	15,0	17,9	28,5	<b>28,7</b>	10,5	<b>9,9</b>	↓ 18,8 в. п.

Джерело: показники розраховано за даними фінансової звітності ТОВ «УЛФ-ФІНАНС»

За підсумками 2022 року, чисті грошові потоки від операційної діяльності ТОВ «УЛФ-ФІНАНС», на відміну від попередніх періодів, мали додатне значення на рівні **429 432,0 тис. грн.**, що було забезпечено надходженнями виручки від

основної діяльності, від повернення позик та за рахунок інших надходжень. Інвестиційну діяльність (у т.ч. придбання основних фондів) та фінансову діяльність (погашення та обслуговування позикових ресурсів) було профінансовано переважно за рахунок власних операційних надходжень.

**Боргові інструменти** ТОВ «УЛФ-ФІНАНС» активно використовує у поточній діяльності позикові ресурси, залучені в комерційних банках, структура кредиторів є досить диверсифікованою. Станом на 01.03.2023 р. сумарна заборгованість підприємства за кредитами складала **339 793,0 тис. грн.** (станом на 01.08.2022 р. – **509 213,0 тис. грн.**).

Заборгованості за кредитами, яка номінована у доларах США та євро, становила істотну частку, при цьому валютні ризики частково нівелюються діючими договорами лізингу, укладеними у іноземній валюті. Всі кредити комерційних банків є забезпеченими. Необхідно зазначити, що графік погашення зобов'язань підприємства перед комерційними банками є **збалансованим** та в цілому **корелюється з графіком надходження платежів** за лізинговими договорами.

ТОВ «УЛФ-ФІНАНС» має п'ять діючих випуски відсоткових облігацій, а саме: I випуск серії А-Г у обсязі 350 000,0 тис. грн., II випуск серії Н-Л у обсязі 150 000,0 тис. грн., III випуск серії М-Т обсягом 8 000,0 тис. дол. США, IV випуск серії U-X обсягом 4 000,0 тис. дол. США., V випуск серій Y, A1 обсягом 52 000 000 грн.

**Боргове навантаження** Показники фінансової незалежності та автономії ТОВ «УЛФ-ФІНАНС» за підсумками 2022 року характеризувались деяким зростанням, у т.ч. за рахунок зниження обсягу зобов'язань за банківськими кредитами, та залишались на достатньому рівні. Показник ЕВІТДА, розрахований за останні 12 місяців, відповідно становив **49 810,0 тис. грн.** (Таблиця 2).

**Таблиця 2. Основні показники боргового навантаження ТОВ «УЛФ-ФІНАНС»**

Показник	2018	2019	2020	2021	9М2022	2022
Коефіцієнт фінансової незалежності, %	15,9	15,3	19,5	<b>18,9</b>	20,8	<b>22,0</b>
Чистий робочий капітал, тис. грн.	(341 620,0)	(253 848,0)	(230 464,0)	<b>(465 842,0)</b>	(320 936,0)	<b>(318 909,0)</b>
Коефіцієнт фінансової автономії, %	17,0	18,1	24,2	<b>23,3</b>	26,2	<b>28,0</b>
ЕВІТДА, тис. грн. (за останні 12 міс.)	60 575,0	37 373,0	52 668,0	<b>98 274,0</b>	68 012,0	<b>49 810,0</b>
Чистий борг, тис. грн.	950 319,0	847 607,0	1 023 219,0	<b>1 358 710,0</b>	1 258 489,0	<b>1 164 447,0</b>
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА	15,3	22,7	19,4	<b>13,8</b>	18,5	<b>23,4</b>
Покриття фінансових витрат операційними надходженнями	0,5	1,6	0,3	<b>0,6</b>	2,4	<b>3,3</b>

*Джерело: показники розраховано за даними фінансової звітності ТОВ «УЛФ-ФІНАНС»*

Станом на 31.12.2022 р. чистий борг ТОВ «УЛФ-ФІНАНС» склав **1 164 447,0 тис. грн.** (-14% у порівнянні з 2021 роком, у т.ч. за рахунок, як часткового погашення зобов'язань за позиковими ресурсами, так і зростання залишків грошових коштів на рахунках компанії). За рахунок скорочення операційних надходжень, показник співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА зріс з 13,8 до 23,4 та в цілому залишався на високому рівні (це є досить типовим для лізингових компаній України, які активно використовують банківські кредити та інші позикові ресурси у поточній діяльності). Рівень покриття фінансових витрат

(обслуговування боргу) за рахунок операційних надходжень станом на 31.12.2022 р. дорівнював **3,3 (високий рівень)**.

## Висновок

За результатами аналізу кредитних рейтингів випусків іменних відсоткових облігацій серій А-Г, Н-Л, М-Т, U-X та Y, А1 ТОВ «УЛФ-ФІНАНС» підтверджено на рівні **uaA+**, прогноз «у розвитку» зі збереженням у Контрольному списку

Голова рейтингового комітету

*М. Б. Проценко*

Начальник відділу корпоративних рейтингів

*О. В. Чорноротов*

## **Додатки**

**Балансові дані ТОВ «УЛФ-ФІНАНС», тис. грн.**

Актив	2018	2019	2020	2021	9M2022	2022
<b>I. Необоротні активи</b>	<b>521 263</b>	<b>424 164</b>	<b>506 024</b>	<b>808 877</b>	<b>684 639</b>	<b>689 140</b>
Нематеріальні активи	161	188	147	3 218	2 603	2 504
Основні засоби	11 863	25 351	50228	77 723	55 056	55 410
Довгострокова дебіторська заборгованість	470 724	366 265	451 919	664 597	552 582	557 233
Довгострокові фінансові інвестиції	38 515	29 127	-	-	-	-
Відстрочені податкові активи	-	3 233	3 730	5 311	16 370	20 335
<b>II. Оборотні активи</b>	<b>715 343</b>	<b>685 642</b>	<b>906 124</b>	<b>1 008 452</b>	<b>1 065 703</b>	<b>999 677</b>
Запаси	6 498	4 605	5 560	20 896	77 402	123 124
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	591 272	600 327	707 803	817 962	802 911	743 167
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом,	125	-	-	1 001	2 650	313
Інша поточна дебіторська заборгованість	51 150	12 061	86 277	49 228	95 086	50 974
Грошові кошти та їх еквіваленти	43 445	31 265	27 423	6 175	33 690	65 757
Інші оборотні активи	1 090	968	11 600	2 436	7 135	6 243
Витрати майбутніх періодів	17 474	2 254	10 100	13 697	8 464	10 099
<b>Баланс</b>	<b>1 236 606</b>	<b>1 109 806</b>	<b>1 412 148</b>	<b>1 817 329</b>	<b>1 750 342</b>	<b>1 688 817</b>
<b>Пасив</b>						
<b>I. Власний капітал</b>	<b>179 643</b>	<b>170 316</b>	<b>275 560</b>	<b>343 035</b>	<b>363 703</b>	<b>370 231</b>
Зареєстрований капітал	85 000	85 000	155 000	275 560	275 560	275 560
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	94 643	85 316	120 560	67 475	88 143	94 671
<b>II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>	<b>269 318</b>	<b>686 897</b>	<b>712 636</b>	<b>343 035</b>	<b>956 183</b>	<b>947 753</b>
Довгострокові кредити банків	159 849	399 816	23 577	182 320	120 164	94 992
Інші довгострокові зобов'язання	109 469	287 081	689 059	765 210	836 019	852 761
<b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>	<b>787 645</b>	<b>252 593</b>	<b>423 952</b>	<b>526 764</b>	<b>430 456</b>	<b>370 833</b>
Короткострокові кредити банків	724 446	189 956	333 522	411 494	329 974	278 323
Поточна кредиторська заборгованість за довгостроковими з-ми	-	2 019	4 484	5 861	6 022	4 128
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	813	1 460	11 679	662	1 022	997
Поточні зобов'язання за розрахунками з бюджетом	9 182	3 775	2 124	6 991	5 458	8 212
з одержаних авансів	19 578	17 762	19 046	44 246	39 131	34 141
Поточні забезпечення	2 423	4 163	5 810	10 083	11 957	12 097
Доходи майбутніх періодів	-	-	-	-	-	-
Інші поточні зобов'язання	31 057	33 437	45 321	44 924	36 804	32 915
<b>Баланс</b>	<b>1 236 606</b>	<b>1 109 806</b>	<b>1 412 148</b>	<b>1 817 329</b>	<b>1 750 342</b>	<b>1 688 817</b>

Джерело: фінансова звітність ТОВ «УЛФ-ФІНАНС»

**Дані звіту про фінансові результати ТОВ «УЛФ-ФІНАНС», тис. грн.**

Показник	2018	2019	2020	9M2021	2021	9M2022	2022
<b>Чистий дохід від реалізації продукції</b>	<b>236 970</b>	<b>195 145</b>	<b>230 420</b>	<b>208 704</b>	<b>286 082</b>	<b>237 069</b>	<b>313 119</b>
Собівартість реалізованої продукції	118 085	133 018	130 230	90 688	127 457	93 798	131 136
<b>Валовий прибуток (збиток)</b>	<b>118 085</b>	<b>62 127</b>	<b>100 190</b>	<b>118 016</b>	<b>158 625</b>	<b>143 271</b>	<b>181 983</b>
Інші операційні доходи	146 369	662 116	620 126	668 208	1 052 343	371 281	521 427
Адміністративні витрати	54 388	59 047	63 950	54 653	82 850	59 279	79 771
Витрати на збут	22 854	29 900	39 712	43 797	64 525	40 647	56 233
Інші операційні витрати	131 407	606 051	575 307	628 236	981 435	389 738	536 414
<b>Операційний прибуток (збиток)</b>	<b>56 605</b>	<b>29 245</b>	<b>41 347</b>	<b>59 538</b>	<b>82 158</b>	<b>24 888</b>	<b>30 992</b>
Інші фінансові доходи	5 265	3 750	2 882	641	694	1 623	3 423
Фінансові витрати	-	700	1 125	999	1 376	1 269	1 058
<b>Фінансові результати до оподаткування</b>	<b>61 870</b>	<b>32 295</b>	<b>43 104</b>	<b>59 180</b>	<b>81 476</b>	<b>25 242</b>	<b>33 357</b>
Податок на прибуток	13 562	1 622	7 860	10 690	14 001	4 574	6 132
<b>Чистий прибуток (збиток)</b>	<b>48 308</b>	<b>30 673</b>	<b>35 244</b>	<b>48 490</b>	<b>67 475</b>	<b>20 668</b>	<b>27 225</b>

*Джерело: фінансова звітність ТОВ «УЛФ-ФІНАНС»*