

Рейтинговий звіт RSHU 001-026 про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ТзОВ «Ринок сільськогосподарської продукції «Шувар»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового навантаження:	іменні відсоткові забезпечені облігації
Обсяг випуску:	серії А – 50 000 000,0 грн.; серії В – 25 000 000,0 грн.; серії С – 25 000 000,0 грн.; на загальну суму: 100 000 000,0 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	серій А-С - 1 000,0 грн.
Кількість облігацій:	серії А – 50 000 шт.; серії В – 25 000 шт.; серії С – 25 000 шт.; загальною кількістю: 100 000 шт.
Відсоткова ставка:	серій А-С - 0,05% річних
Термін розміщення:	серії А – з 21.02.2011 р. по 09.02.2012 р. серії В – з 10.02.2012 р. по 08.02.2013 р. серії С – з 11.02.2013 р. по 10.02.2014 р.
Термін обігу:	після реєстрації НКЦПФР звіту про розміщення облігацій та отримання свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по: серії А – 09.02.2031 р. серії В – 10.02.2032 р. серії С – 10.02.2033 р.
Термін погашення:	серії А – з 10.02.2031 р. по 28.02.2031 р. серії В – з 11.02.2032 р. по 28.02.2032 р. серії С – з 11.02.2033 р. по 28.02.2033 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	14.03.2011 р.
Дата оновлення:	12.12.2024 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBBB+
Прогноз:	стабільний

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

Вихідна інформація

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ТзОВ «Ринок сільськогосподарської продукції «Шувар» за I півріччя 2024 року, а також внутрішню інформацію, надану підприємством у ході рейтингового процесу.

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

Рейтингове агентство не проводить аудиторську перевірку наданої клієнтом інформації.

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

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

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

Історія кредитного рейтингу

Дата	14.03.2011	19.06.2014	29.10.2014	18.06.2015	29.10.2015	23.06.2015	22.12.2016	25.07.2017
Рівень кредитного рейтингу	uaB	uaB	uaB	uaB	uaB	uaB	uaB	uaBB
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підвищення
Дата	23.11.2017	31.05.2018	20.11.2018	23.07.2019	24.12.2019	20.08.2020	02.02.2021	15.07.2021
Рівень кредитного рейтингу	uaBB+	uaBB+	uaBB+	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB+	uaBBB+
Прогноз	стабільний	стабільний	позитивний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	підвищення	підтверджено	підтверджено зі зміною прогнозу	підвищення зі зміною прогнозу	підтвердження	підтвердження	підвищення	підтвердження
Дата	16.12.2021	28.02.2022	21.07.2022	22.12.2022	25.07.2023	28.11.2023	27.06.2024	12.12.2024
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+
Прогноз	стабільний	негативний	негативний	у розвитку	у розвитку	у розвитку	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу та внесенням до Контрольного списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі зміною прогнозу та збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі зміною прогнозу та виведенням з Контрольного списку	підтвердження

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

Знак «+» позначає проміжну категорію (рівень) рейтингу відносно основних категорій (рівнів).

Прогноз «стабільний» вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТзОВ «Ринок сільськогосподарської продукції «Шувар» підтримується:

- провідними ринковими позиціями підприємства - ТзОВ «РСП «Шувар» є одним з найбільших операторів ринків сільськогосподарської продукції у Західному регіоні України, введенням в експлуатацію IV та V черги ТК «Шувар», а також планами щодо будівництва нових черг та об'єктів РАМЦ;
- діючим статусом оптового ринку с/г продукції, наданим Мінагрополітики, а також участю ТзОВ «РСП «Шувар» у Державній програмі зі створення Регіональних аграрних центрів (відповідно до ЗУ «Про оптові ринки сільськогосподарської продукції» №1561-VI, редакція від 06.08.2014 р., зі змінами);
- прибутковою операційною діяльністю протягом останніх років, обумовленою сталим рівнем попиту на основні види послуг та сервісів, які надає ТзОВ «РСП «Шувар»;
- наявністю поруки за випуском облігацій серій А, В, С з боку ТзОВ «ТК «Шувар».

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТзОВ «Ринок сільськогосподарської продукції «Шувар» обмежується:

- негативним впливом наслідків російської військової агресії проти України на економіку країни, що може призвести до істотного обмеження бізнес-активності та купівельної спроможності населення України;
- невідповідністю параметрів випуску облігацій Емітента ринковим параметрам випуску відсоткових облігацій*.

*Рейтингове агентство «Кредит-Рейтинг» ринковими параметрами випуску відсоткових облігацій вважає такі, за якими відсотковий дохід сплачується періодично (не менше одного разу на рік)

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	2018	2019	2020	2021	2022	2023	6M2024
Активи	417 800	430 057	447 373	466 103	606 919	624 408	682 020
Основні засоби	65 147	87 743	86 737	92 076	120 300	336 926	338 139
Незавершені капітальні інвестиції	17 715	0	0	0	0	0	0
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	2 747	2 230	2 601	6 661	17 499	17 948	13 847
Власний капітал	335 393	329 578	383 224	401 760	432 478	454 740	456 415
Довгострокові кредити банків	24 126	13 912	0	0	0	7 336	7 336
Поточні зобов'язання	37 788	56 480	33 662	35 385	142 917	56 397	107 386
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	6 753	4 787	9 140	1 344	23 900	17 215	17 391

Джерело: фінансова звітність ТзОВ «РСП «Шувар»

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2018	2019	2020	2021	2022	2023	6M2024
Чистий дохід від реалізації продукції	138 935	176 332	209 131	234 142	241 983	293 841	147 788
Валовий прибуток (збиток)	76 352	108 183	129 074	96 779	117 165	133 866	71 934
Операційний прибуток (збиток)	37 862	33 937	96 546	65 126	65 394	97 567	38 271
Чистий прибуток (збиток)	38 647	5 557	79 460	49 070	43 682	68 947	16 044
Операційна рентабельність, %	27,3	19,2	46,2	27,8	27,0	33,2	25,9

Джерело: фінансова звітність ТзОВ «РСП «Шувар»

Загальна інформація Товариство з обмеженою відповідальністю «Ринок сільськогосподарської продукції «Шувар» (далі ТзОВ «РСП «Шувар» або підприємство) було зареєстровано Виконавчим комітетом Львівської міської Ради 19.08.2005 р. (Дата зміни Свідоцтва про державну реєстрацію – 30.06.2010 р., номер запису в єдиному державному реєстрі №14151070007006691).

Засновником та єдиним учасником ТзОВ «РСП «Шувар» є ТОВ «Регіональний аграрно-маркетинговий центр «Шувар» (код ЄДРПОУ 36152212; 79070, м. Львів, вул. Хуторівка, 4б). Станом на 30.06.2024 р. статутний капітал підприємства становив 5 000,0 тис. грн. (сплачений у повному обсязі). Підприємство не має дочірніх підприємств, представництв, філій та інших відокремлених підрозділів.

Основним напрямом діяльності підприємства є надання в оренду торгових місць на оптовому ринку сільськогосподарської продукції (найбільший у Західному регіоні), в стаціонарних будівлях – торговельних комплексах, створення супутнього сервісу для покупців та продавців, а також подальший розвиток та розбудова існуючих об'єктів в рамках Державної програми з будівництва мережі оптових ринків сільськогосподарської продукції в Україні.

Операційна діяльність Створення оптового ринку сільськогосподарської продукції «Шувар» за адресою: м. Львів, вул. Хуторівка, 4б, було започатковано ТзОВ «Шувар» у 2004 році. У 2010 році ТзОВ «Шувар» було передано оптовий ринок сільськогосподарської продукції, а також всі відповідні активи та зобов'язання ТзОВ «РСП «Шувар».

На сьогодні підприємством укладено більше тисячі договорів оренди, надходження плати за оренду є основним джерелом доходів. Інфраструктура підприємства розбудована на земельній ділянці загальною площею 20 га, яка знаходиться в довгостроковій оренді, наданій Львівською міською радою.

Основними джерелами формування доходів підприємства є надходження коштів від надання в оренду торгових площ у стаціонарних і нестаціонарних спорудах, а також — від оренди пристосованих торгових площ на майданчику для торгівлі сільськогосподарською продукцією з автомобілів.

За підсумками I півріччя 2024 року підприємство отримало чистий дохід від основної діяльності на загальну суму 147 788,0 тис. грн. що на 3% менше у порівнянні з I півріччям 2023 року. На ряду з цим, у періоді, що аналізувався зросла середньоденна кількість операторів – **на 23%** та обсяги реалізованої продукції за добу – **на 20%**.

Ринок має такі діючі зони торгівлі:

- майданчик для торгівлі з автомобілів – спеціально обладнана та освітлена територія з дорожнім покриттям для 700 машино-місць цілодобово. На ринку функціонує автоматизована система в'їзду-виїзду. Це дозволяє контролювати в'їзд на територію ринку, розпізнавати номерні знаки автомобілів для автоматизованого заїзду, оплачувати заїзд наперед

- триповерхова споруда – регіональний аграрно-маркетинговий центр загальною площею 14 928,9 кв. м, де розташований м'ясний павільйон, павільйон м'ясних та молочних виробів, виставковий зал, офісні приміщення тощо. Фактично здано в оренду 100% від наявних орендних площ
- будівля закритого павільйону «Риба» загальною площею 4 705,6 кв. м, фактично здано в оренду 100% від наявних орендних площ
- закритий павільйон «Овочі фрукти» загальною площею 6 805 кв. м, фактично здано в оренду 100% від наявних орендних площ
- нестационарні споруди (павільйони), фактично здано в оренду 100% від наявних орендних площ)
- торговий павільйон «Продовольчі товари» загальною площею 3 240 кв. м, фактично здано в оренду 100% від наявних орендних площ
- торговий павільйон «Продовольчі товари – 2» загальною площею 3 741,5 кв. м, фактично здано в оренду 100% наявних орендних площ (введено в експлуатацію у 2022 році).

Вартість оренди 1 кв. м встановлено у діапазоні від 350 грн. – до 650 грн., залежно від споруди (стаціонарної, нестационарної), а також – від асортименту та груп товарів сільськогосподарської продукції, яка реалізовується операторами (орендарями).

Впроваджуються заходи з енергозбереження та оптимізації, а саме, створюється закритий цикл поводження з відходами (економія витрат за рахунок переробки відходів для отримання теплової енергії), запроваджується енергозберігаюче освітлення, рекуперація тепла на холодильних установках тощо. Крім послуг оренди торговельних площ підприємством успішно впроваджуються додаткові супутні послуги (дистанційні продажі - реалізація продукції з інших регіонів країни, VIP-послуги - доставка продукції по замовленнях через мережу Інтернет, фасувальна лінія, складські приміщення).

На сьогодні в Україні ТзОВ «РСП «Шувар» та ТзОВ «Шувар» є операторами перших професійних ринків оптової торгівлі сільськогосподарської продукції, які проектується та впроваджуються у відповідності зі всіма світовими стандартами для об'єктів подібного рівня. Саме це положення забезпечує прямі конкурентні переваги цих проектів, серед основних можна виділити наступні:

- широкий та глибокий асортимент представленої продукції;
- цілодобовий формат торгівлі;
- великий розмір ділянки для продажу плодоовочевої продукції;
- можливість формування товарної партії від 10 кг до 20 тонн;
- вигідне місце розташування, наявність розвинутої інфраструктури тощо.

Конкуренцію для ринків ТзОВ «Шувар» може скласти «METRO Cash & Carry». Працюючи за схожим форматом оптової торгівлі магазин «METRO» обслуговує професійних клієнтів, які купляють товари для задоволення бізнес-потреб. Серед них можна виділити три основні групи: HoReCa, представники роздрібною торгівлі, офісні та сервісні компанії. Важливим для ринку «Шувар» є дрібнооптовий покупець (власник магазину «біля дому», кіосків на роздрібному ринку, HoReCa, мережі супермаркетів тощо).

Основною особливістю системи реалізації продукції (надання в оренду торгових площ в стаціонарних та нестаціонарних спорудах, а також – на майданчику для торгівлі з автомобілів) є концентрація безпосередньо на оптовому ринку сільськогосподарської продукції, ринкове регулювання їх обсягів у залежності від попиту і пропозиції, ціноутворення, якості продукції. На сьогодні близько 90% продукції, яка реалізується на торгівельних площах ТзОВ «РСП «Шувар», є вітчизняного виробництва, на імпорتنу продукцію, приходиться 10% відповідно.

Законом України «Про оптові ринки сільськогосподарської продукції» передбачається прискорене створення ОРСП, що відкриває нові перспективи у налагодженні міжрегіональної торгівлі, територіальному перерозподілі надлишків сільськогосподарської продукції, з виробництва якої спеціалізується конкретна область. У 2000 році ТОВ «Шувар» було збудовано та введено в експлуатацію оптовий продуктовецький ринок у м. Львові по вул. Хуторівці, 4б, який розташований поблизу кільцевої дороги міста та основних транспортних розв'язок. Безпосередньо на території комплексу знаходиться залізнична колія. У 2010 році ринок було передано на баланс ТОВ «РСП «Шувар» в рамках реалізації Державної програми побудови мережі оптових ринків сільськогосподарської продукції в Україні.

У зв'язку з формуванням та запровадженням Державної програми «Регіональний аграрний центр» у межах проекту «Добробут через аграрний розвиток» на базі гуртового продуктового ринку «Шувар» створюється пілотний проект «Львівського регіонального аграрного центру». З метою розбудови оптового ринку сільськогосподарської продукції відповідно до Закону України «Про оптові ринки сільськогосподарської продукції» №1561-VI, редакція від 06.08.2014 р. (зі змінами та доповненнями) підприємство здійснило випуск іменних відсоткових облігацій серій А, В, С загальною номінальною вартістю 100 000 тис. грн.

Реалізація проекту розбудови оптового ринку сільськогосподарської продукції «Шувар» здійснюється поетапно. Для реалізації вищезазначеного проекту підприємство першим в Україні 15.09.2010 р. отримало Свідоцтво про надання юридичній особі статусу оптового ринку сільськогосподарської продукції, яке видане Міністерством аграрної політики та продовольства України.

Оптовий ринок сільськогосподарської продукції функціонує цілодобово та протягом всього року. Після побудови в інших регіонах аналогічних об'єктів, ТзОВ «РСП «Шувар» буде інтегровано в єдину мережу оптових ринків сільськогосподарської продукції, основною стратегічною метою функціонування яких є забезпечення якісною продукцією внутрішнього ринку України, мінімізація ризиків суттєвого зростання цін на соціально важливі групи товарів, а також можливість експорту української продукції на зовнішні ринки.

Особливістю інвестиційного проекту ТзОВ «РСП «Шувар» є те, що подальша розбудова оптового ринку сільськогосподарської продукції здійснюватиметься на успішно діючому об'єкті – ринку «Шувар» у м. Львові за умови поетапного нарощування виробничих потужностей та, відповідно, збільшення доходності ринку. Вже введено в експлуатацію та функціонують IV та V черги торгового комплексу Шувар, на земельній ділянці, де раніше був розташований продуктово-промисловий міні-ринок. Триповерхової споруди загальною площею 7 245,10 кв. м (корисна площа становить 6 953,40 кв. м, торгова площа – 3 585,57 кв. м). Середньомісячні надходження від оренди торгових площ становлять 700 тис. грн.

Як і було заплановано компанією, у 2022 році було введено в експлуатацію торговий павільйон «Продовольчі товари-2» загальною площею 3 741,5 кв. м, корисні площі якого призначені для надання в оренду професійним операторам для зберігання та реалізації морепродуктів та риби. Джерелами фінансування цього інвестиційного проекту були надходження коштів від розміщення деривативів, а також – від основної діяльності ТзОВ «РСП «Шувар».

На сьогодні також реалізується проект будівництва II черги регіонального аграрно-маркетингового центру загальною площею 28 тис. кв. м. Орієнтовна вартість будівництва становить близько 400 млн. грн.

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, призупинки 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 паливо. 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.

Фінансові показники Станом на 30.06.2024 р. валюта балансу підприємства становила 682 020,0 тис. грн. Зростання у I півріччі 2024 року на 9% було забезпечено насамперед зростанням балансової вартості фінансових інвестицій, видачою авансів основних фондів та збільшенням залишків грошових коштів на рахунках. У пасиві зростання було забезпечено збільшенням власного капіталу (прибуткова діяльність), а також іншими поточними та довгостроковими зобов'язаннями.

Основними джерелами формування активів підприємства є власний капітал ТзОВ «РСП «Шувар» - 456 415,0 тис. грн., (на 67%) при цьому зареєстрований капітал дорівнював 5 000,0 тис. грн. Позикові та залучені ресурси підприємства

було переважно представлено коштами, які надійшли від розміщення відсоткових облігацій власного випуску та діючих кредитних договорів з комерційними банками.

На кінець I півріччя 2024 року операційна діяльність ТзОВ «РСП «Шувар» була забезпечена власним капіталом. В умовах поступового зниження обсягу фінансових зобов'язань, рівень залежності діяльності підприємства від зовнішніх джерел фінансування, також відповідно, знижується, що, безумовно є позитивним фактором.

Основним джерелом доходів ТзОВ «РСП «Шувар» залишаються надходження від надання послуг оренди торгових площ. За підсумками перших шести місяців 2024 року ТзОВ «РСП «Шувар» отримало чисті надходження в обсязі 147 788,0 тис. грн., що становило 97% від фактичних результатів I півріччя 2023 року. Найбільшими складовими витрат підприємства була собівартість наданих послуг оренди (у т.ч. комунальні витрати, витрати на оплату праці тощо), адміністративні витрати, витрати на збут, а також фінансові витрати (сплата відсотків).

ТзОВ «РСП «Шувар» отримало операційний прибуток у обсязі 38 271,0 тис. грн. (факт I півріччя 2023 року – 47 742,0 тис. грн.). У свою чергу це забезпечило відносно стабільний рівень основних показників рентабельності та свідчить про високий рівень ефективності управління компанією в складних економічних умовах (Таблиця 1).

Таблиця 1. Динаміка основних показників рентабельності ТзОВ «РСП «Шувар»

Показник	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	6M2024
Рентабельність діяльності, %	7,0	27,8	3,2	37,9	21,0	18,1	23,5	10,9
Валова рентабельність, %	53,4	55,0	38,6	61,7	58,7	48,4	45,6	48,7
Операційна рентабельність, %	26,7	27,3	19,2	46,2	27,8	27,0	33,2	25,9
Рентабельність EBITDA, %	23,2	46,3	15,4	45,5	23,4	25,6	32,4	24,0

Джерело: показники розраховано за даними фінансової звітності ТзОВ «РСП «Шувар»

Боргові інструменти Станом на 01.10.2024 р. ТОВ «РСП «Шувар» мало заборгованості за двома банківськими кредитами у обсязі 8 095,0 тис. грн. (станом на 01.05.2024 р. - 11 595,0 тис. грн.). Заставою за кредитами виступає порука ТзОВ «Шувар», об'єкти нерухомості та обладнання.

Рішення про розміщення облігацій було прийнято Зборами учасників ТОВ «РСП «Шувар» (Протокол від 10.12.2010 р. № 4). Емітент раніше не здійснював випуск облігацій.

Метою випуску відсоткових облігацій серій А, В, С є залучення фінансових ресурсів, які у повному обсязі будуть спрямовані на будівництво оптового ринку сільськогосподарської продукції відповідно до Закону України «Про оптові ринки сільськогосподарської продукції» від 25.06.2009 р. №1561-VI та Постанови Кабінету Міністрів України від 03.06.2009 р. №562 «Про затвердження Державної цільової програми створення оптових ринків сільськогосподарської продукції». Реалізація проекту розбудови оптового ринку сільськогосподарської продукції

«Шувар», здійснюватиметься поетапно, протягом чотирьох років, на базі діючого продуктового ринку за адресою: м. Львів, вул. Хуторівка, 4-б.

Джерелами погашення та виплати доходу за облігаціями будуть власні кошти емітента, отримані від його діяльності, що залишаються після розрахунків з бюджетом та сплати інших обов'язкових платежів. Власник облігацій не має право надати облігації Емітенту для дострокового викупу. Відсоткова ставка встановлена на рівні 0,05% річних у гривні та виплачується одноразово, разом з погашенням облігацій. НКЦПФР 01.02.2011 р. зареєструвала випуск відсоткових облігацій серій А, В, С, загальним номінальним обсягом 100 000,0 тис. грн., про що свідчать отримані свідоцтва за № 20-22/2/11 відповідно. Станом на 30.06.2024 р. облігації серій А, В, С перебувають у обігу в повному обсязі. Випуск облігацій забезпечений порукою ТзОВ «ТК «Шувар».

Боргове навантаження Показники фінансової незалежності та автономії ТзОВ «РСП «Шувар» перебували на досить високому рівні (Таблиця 2). Показник ЕБІТДА ТзОВ «РСП «Шувар», розрахований за останні 12 місяців дорівнював 88 854,0 тис. грн. (-6,7% у порівнянні з показником, розрахованим на 31.12.2023 р.).

Таблиця 2. Основні показники боргового навантаження ТзОВ «РСП «Шувар»

Показник	2018	2019	2020	2021	2022	2023	6М2024
Коефіцієнт фінансової незалежності, %	18,9	76,6	85,7	86,2	71,3	72,8	66,9
Чистий робочий капітал, тис. грн.	-168 787,0	-40 393	-7 939,0	-9 511,0	-100 992,0	-83 102,0	-93 723,0
Коефіцієнт фінансової автономії, %	23,2	328,0	597,3	524,4	148,0	168,0	202,0
Чистий борг, тис. грн.	130 142,0	57 030	27 352,0	22 368,0	34 979,0	132 916,0	131 832,0
ЕБІТДА, тис. грн. (за останні 12 місяців)	64 317,0	27 142	95 225,0	54 773,0	62 039,0	95 200,0	88 854,0
Співвідношення чистого боргу та ЕБІТДА, разів	2,0	2,1	0,3	0,4	0,6	1,4	1,5

Джерело: показники розраховано за даними фінансової звітності ТзОВ «РСП «Шувар»

Станом на 30.06.2024 р. чистий борг ТзОВ «РСП «Шувар» складав 131 832,0 тис. грн. (-1% у В півріччі 2024 року за рахунок, насамперед часткового погашення зобов'язань за позиковими ресурсами та збільшенням залишків грошових коштів на рахунках). Як результат, показник боргового навантаження неістотно зріс з до рівня в **1,5**, проте залишився на досить низькому рівні. Рівень покриття витрат на сплату відсотків за рахунок операційних надходжень підприємства залишається на високому рівні.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій ТзОВ «РСП «Шувар» підтверджено на рівні «**uaBBB+**» прогноз «**стабільний**».

Голова рейтингового комітету

М. Б. Проценко

Начальник відділу корпоративних рейтингів

О. В. Чорноротов

Додатки

Балансові дані ТзОВ «РСП «Шувар», тис. грн.

Актив	2018	2019	2020	2021	2022	2023	6M2024
I. Необоротні активи	378 692	369 971	391 163	411 271	533 470	537 842	550 138
Нематеріальні активи	311	497	664	535	388	267	207
Незавершені капітальні інвестиції	17 715	0	0	0	0	0	0
Основні засоби	65 147	87 743	86 737	92 076	120 300	336 926	338 139
Довгострокові фінансові інвестиції	193	0	8 862	15 394	17 626	8 260	18 442
Довгострокова дебіторська заборгованість	19 837	3 162	0	0	0	921	1 029
Інвестиційна нерухомість	274 663	278 189	292 610	302 449	394 008	188 806	188 806
Відстрочені податкові активи	826	380	2 290	817	1 148	2 662	3 515
II. Оборотні активи	39 108	60 068	56 210	54 832	73 449	86 566	131 882
Запаси	9 227	1 348	2 174	3 028	7 839	9 604	18 583
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	2 747	2 230	2 601	6 661	17 499	17 948	13 847
Дебіторська заборгованість за розрахунками:							
з бюджетом	17	4 074	23	22	47	56	105
за виданими авансами	6 763	0	0	0	0	10 937	53 721
Інша поточна дебіторська заборгованість	19 998	40 878	36 709	28 519	42 134	34 226	30 530
Поточні фінансові інвестиції	0	4 642	2 123	0	0	11 922	0
Грошові кошти та їх еквіваленти	250	6 896	12 580	16 602	5 930	1 873	15 024
Інші оборотні активи	0	0	0	0	0	0	0
Витрати майбутніх періодів	102	0	0	0	0	0	0
II. Необоротні активи, утримані для продажу	0	0	0	0	0	0	0
Баланс	417 800	430 057	447 373	466 103	606 919	624 408	682 020
Пасив							
I. Власний капітал	335 393	329 578	383 224	401 760	432 478	454 740	456 415
Зареєстрований капітал	31	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000
Резервний капітал	8	8	8	8	8	8	8
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	335 354	324 570	378 216	396 752	427 470	449 732	451 407
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	44 619	43 999	30 487	28 958	31 524	113 271	118 219
Довгострокові кредити банків	24 126	13 912	0	0	0	7 336	7 336
Інші довгострокові зобов'язання	20 493	30 087	30 487	28 958	31 524	105 935	110 883
III. Поточні зобов'язання і забезпечення	37 788	56 480	33 662	35 385	142 917	56 397	107 386
Короткострокові кредити банків	2 817	0	0	0	0	1 595	245
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	10 182	19 927	9 445	10 012	9 385	19 923	28 392
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	6 753	4 787	9 140	7 727	23 900	17 215	17 391
Поточні зобов'язання за розрахунками з одержаних авансів	2 206	0	0	0	0	0	0
за іншими розрахунками	9 042	4 829	7 135	5 162	2 114	8 981	5 863
Поточні забезпечення	2 718	2 607	2 820	2 944	4 598	4 200	4 938
Доходи майбутніх періодів	0	0	0	0	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	5 492	24 330	5 122	9 540	93 975	2 369	48 443
Баланс	417 800	430 057	447 373	466 103	606 919	624 408	682 020

Джерело: фінансова звітність ТзОВ «РСП «Шувар»

Звіт про фінансові результати ТзОВ «РСП «Шувар», тис. грн.

Показник	2018	2019	2020	2021	2022	2023	6M2024
Чистий дохід від реалізації продукції	138 935	176 332	209 131	234 142	241 983	293 841	147 788
Собівартість реалізованої продукції	62 583	68 149	80 057	96 779	124 818	159 975	75 854
Валовий прибуток (збиток)	76 352	108 183	129 074	137 363	117 165	133 866	71 934
Інші операційні доходи	112	4 718	7 901	1 183	32 304	31 757	3 841
Адміністративні витрати	22 626	30 420	25 235	31 655	48 828	39 800	21 973
Витрати на збут	5 491	5 547	8 027	8 086	13 864	15 318	7 285
Інші операційні витрати	10 485	42 997	7 167	33 679	21 383	12 938	8 246
Фінансові результати від операційної діяльності	37 862	33 937	96 546	65 126	65 394	97 567	38 271
Інші фінансові доходи	3 938	12 406	22 771	28 437	9 915	11 463	759
Інші доходи	32 860	6 357	25 316	9 166	11 446	14 095	7 879
Фінансові витрати	7 082	11 737	6 377	3 844	3 464	3 875	5 389
Інші витрати	20 447	33 939	40 576	35 674	29 123	34 030	21 954
Фінансові результати до оподаткування	47 131	7 024	97 680	63 211	54 168	85 220	19 566
Податок на прибуток	8 484	1 467	18 220	14 141	10 486	16 273	3 522
Чистий прибуток (збиток)	38 647	5 557	79 460	49 070	43 682	68 947	16 044

Джерело: фінансова звітність ТзОВ «РСП «Шувар»