

Рейтинговий звіт КАСН 001-006 про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкти рейтингування:	боргове зобов'язання ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КАЧАЙ ГРОШІ»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	облігації іменні відсоткові незабезпечені
Обсяг випуску:	серії А – 20 000 000,00 грн. серії В – 20 000 000,00 грн. загальна сума: 40 000 000,0 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	серій А, В – 1 000,00 грн.
Кількість облігацій:	серії А – 20 000 шт. серії В – 20 000 шт. загальна кількість: 40 000 шт.
Відсоткова ставка:	серій А, В – 16% річних у гривні
Термін розміщення:	серії А – з 17.08.2021 р. по 15.11.2021 р. серії В – з 15.09.2021 р. по 14.12.2021 р.
Термін обігу:	після реєстрації НКЦПФР звіту про результати розміщення облігацій та отримання свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по: серії А – 10.08.2026 р., серії В – 08.09.2026 р.
Термін погашення:	серії А – з 11.08.2026 р. по 11.09.2026 р. серії В – з 09.09.2026 р. по 09.10.2026 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	28.10.2021 р.
Дата оновлення:	18.06.2024 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового інструменту:	uaBBB- (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 кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ПОВНОГО ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КАЧАЙ ГРОШІ» за II півріччя та 2023 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 облігацій серій А, В

Дата	28.10.2021	28.02.2022	28.07.2022	22.12.2022	25.07.2023	07.11.2023	18.06.2024
Рівень рейтингу:	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-
Прогноз:	стабільний	негативний	негативний	негативний	негативний	у розвитку	у розвитку
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу та внесенням до Контрольного списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі зміною прогнозу та збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку

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 «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 кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ» підтримується:

- досвідом діяльності з надання послуг у сфері роздрібного споживчого мікrokредитування, на яке зберігається сталий попит;
- прийнятними показниками ефективності діяльності протягом 2019-2023 рр.;
- наявністю підтримки з боку власників Товариства;
- інформаційною відкритістю та прозорістю діяльності.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ» 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 діяльності у сегменті надання незабезпечених споживчих кредитів фізичним особам, що може негативно впливати на платоспроможність компанії;
- високою питомою вагою нестандартної заборгованості у структурі кредитного портфеля.

Основні фінансові показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Активи	17 112	69 942	43 898	72 034	68 476	84 226
Основні засоби	51	364	2 039	1 689	1 303	1 101
Нематеріальні активи	55	55	599	533	467	670
Дебіторська заборгованість з виданих авансів	961	6 625	1 955	2 123	1 173	900
Дебіторська заборгованість з нарахованих доходів	8 525	42 973	9 322	14 810	18 988	23 429
Інша поточна дебіторська заборгованість	5 835	17 248	23 403	45 752	42 818	53 986
Грошові кошти	1 656	2 677	6 148	1 808	888	1 279
Власний капітал	11 451	19 969	20 739	13 608	14 737	22 239
Інші довгострокові зобов'язання	-	312	915	1 107	20 805	20 458
Кредиторська заборгованість за товари, роботи	2 734	9 442	5 346	4 633	411	4 921
Інші поточні зобов'язання	2 855	27 637	12 627	51 879	22 486	33 290

Джерело: фінансова звітність ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ»

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Чистий дохід	14 882	335 222	216 316	310 320	170 717	504 071
Операційний прибуток (збиток)	(1 545)	9 286	3 581	6 477	3 034	16 511
Чистий прибуток (збиток)	(1 545)	2 818	996	1 145	1 179	7 937
Операційна рентабельність, %	-	2,8	1,7	2,1	1,8	3,3

Джерело: фінансова звітність ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ»

Загальна інформація ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КАЧАЙ ГРОШІ» (далі ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ» або компанія) було зареєстровано 15 березня 2018 року (Код ЄДРПОУ – 41697872).

Місцезнаходження компанії: 03150, Україна, м. Київ, вул. Федорова Івана, будинок 64/16. Компанію як фінансову установу було зареєстровано НБУ (Свідоцтво ФК за № В0000120 від 28.12.2020 р.). ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ» здійснює свою діяльність та надає послуги згідно з Ліцензією, виданою Національною комісією, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг на підставі Розпорядження № 520 від 11.04.2018 р. (строк дії вищевказаної ліцензії – безстроковий).

ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ» функціонує на ринку фінансових послуг України у сегменті онлайн кредитування фізичних осіб без застави, а саме – позик на умовах фінансового кредиту.

Згідно з останньою редакцією статуту, станом на 01.04.2023 р. статутний капітал ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ» складає 10 000 000,0 грн. (сплачений у повному обсязі). Учасниками компанії є дві юридичні особи. Розподіл часток у статутному капіталі ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ» дозволяє одному учаснику здійснювати одноосібний контроль за діяльністю компанії. За даними компанії, чисельність штатних працівників підприємства станом на дату проведення рейтингової процедури становила 15 осіб.

ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ» не володіє частками у статутних фондах (або капіталах) інших підприємств, а також не входить до складу будь-яких фінансово-промислових груп.

Операційна діяльність Основним напрямом діяльності Компанії включно до 2023 року було надання послуг беззаставного кредитування виключно фізичним особам, резидентам України. Надання фінансових послуг здійснюється дистанційно через офіційний веб-сайт компанії (kachay.com.ua) з укладанням кредитних договорів в електронній формі з подальшим наданням кредитів у безготівковій формі шляхом перерахування суми кредиту на банківську картку клієнта.

Загальний механізм кредитування ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ» характеризується швидким та зручним оформленням кредитів. Для отримання кредиту заявник має зареєструватися на сайті та мати доступ до особистого кабінету. Для проходження реєстрації він має пройти процедуру ідентифікації (верифікації), яка здійснюється з використанням новітніх технологій – шляхом отримання ідентифікаційних даних клієнта за допомогою системи bank ID НБУ.

Кредит надається не пізніше трьох банківських днів з дати підписання договору, шляхом перерахування кредитодавцем коштів зі свого поточного рахунку на карту позичальника, емітовану банком України.

Погашення кредиту та процентів за користування ним здійснюється позичальником на поточний рахунок кредитодавця шляхом ініціювання переказу коштів з будь-якої платіжної картки позичальника через POS-термінал в

особистому кабінеті на сайті компанії. Додаткові канали погашення: термінальна мережа Приватбанку та термінальна мережа СіТі24 або через будь-яку банківську установу на поточний рахунок компанії.

Основним доходним активом ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ» є портфель кредитів клієнтам (фізичним особам). Валютою кредитування виступає виключно українська гривня. Компанія, з урахуванням того, що її ресурсна база формується за рахунок власних коштів, кредиту від комерційного банку, що наданий у гривні, а також фінансової допомоги учасників, має захищеність від впливу валютних та пов'язаних з ними ризиків. За строками користування всі кредити є короткостроковими. Відсоткова ставка за кредитами, що надаються клієнтам на короткий термін, залишається значно вищою в порівнянні з послугами банківських установ, тому відповідні платежі з боку клієнтів є суттєвішими, ніж витрати компанії на обслуговування позикових ресурсів.

Основна діяльність ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ» включно до 2023 року була зосереджена на кредитуванні населення, відповідно, для діяльності компанії характерна висока диверсифікація клієнтської бази. Концентрація кредитного портфеля за окремими позичальниками відсутня, але чутливість до кредитного ризику є значною, оскільки всі позики, надані компанією, є позики фізичним особам, купівельна спроможність яких може погіршуватись та бути суттєво обмеженою в несприятливих соціально-економічних умовах.

Загалом, вартість фінансових послуг, що пропонує ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ», є вищою, в порівнянні з послугами банківських та окремих небанківських фінансових установ. Це пояснюється підвищеними ризиками в сегменті споживчого мікрокредитування. При цьому відсоткові ставки за позиками, що пропонує компанія своїм клієнтам, відповідають за своїм рівнем вартості аналогічними послугами, що надаються установами, які працюють у тому ж сегменті фінансового ринку.

Питома вага простроченої кредитної заборгованості протягом 2019-2022 рр. залишалась суттєвою, при цьому мала тенденцію до деякого зниження: у 2020 році вона становила 95,0% загальної суми заборгованості за наданими кредитами та нарахованими відсотками, за результатами 2022 року – 80,1%, 2023 року – 71,6%, що свідчить про поступову стабілізацію ситуації. При цьому рівень покриття резервами заборгованості за наданими кредитами зріс з 21,4% (у 2021 році) до 24,4% станом на 31.12.2023 р. Обсяг безнадійної заборгованості за даними компанії станом на 31.12.2023 р. був неістотним.

У 2020 році у зв'язку з негативними процесами, що відбувалися в економіці України через запровадження карантину для запобігання поширенню коронавірусного захворювання COVID-19, спостерігалось погіршення фінансової дисципліни клієнтів. У зв'язку з чим було прийнято рішення скоротити обсяги видач нових кредитів та істотно підняти рівень скорингового балу при аналізі заявок від клієнтів. За даними ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ» у 2021 році, починаючи з літа і до кінці 2021 року (довоєнний період), ситуація характеризувалась позитивною динамікою поступового збільшення обсягів кредитування.

Стратегія діяльності підприємства на 2022-23 рр. була розділена на 2 напрямки: робота із довоєнним портфелем; робота під час воєнного стану. Стратегія роботи із довоєнним портфелем полягає в тому, щоб мінімізувати втрати. Проведено сегментацію клієнтів, для кожного сегменту розроблено окрему тактику роботи колекшн, а саме: акції прощення, реструктуризації, акції списання тощо. Мета – максимізація збору по довоєнному портфелю (плануємо повернути до 65% до кінця року).

Стратегія роботи під час воєнного стану полягає в посиленні позиції на ринку та максимізації прибутку. Зараз сприятливі умови для нарощування долі ринку (за прогнозами, з 60 компаній онлайн-кредитування поновлять свою діяльність близько 50%). Реалії ринку створюють виклики для бізнесу: зменшення ринку на 30% за рахунок збільшення окупованих територій, масштабної мобілізації та виїзду громадян закордон; законодавчі зміни; зниження фінансової дисципліни позичальників за рахунок зменшення доходів.

В той же час істотне зменшення доходів населення (до 80%), повільне відновлення кредитування банками створює сприятливі умови для МФО. Прогнозоване зростання дефолту, яке є цілком контрольованим за рахунок зміни ризикової політики, впровадження нових правил верифікації клієнтів та доповнення анкетування, можливо перекивати збільшенням вартості послуг, яке компанія вже впровадила. Зниження конкуренції дозволяє залучати нових клієнтів на платний продукт, що, в свою чергу, забезпечує збільшення LTV по кожному клієнту.

На початку 2024 року власники компанії прийняли рішення про зупинку фінансової діяльності та анулювання ліцензії на цей вид діяльності. У зв'язку з цим було прийнято рішення про продаж портфелю та повним згортанням фінансової діяльності. Портфель було продано у розстрочку іншій фінансовій установі, яка до кінця 2024 року повинна оплатити 39 млн. грн згідно договору – ця сума повністю покриває існуючі зобов'язання компанії (частина коштів вже надійшла).

Частина портфелю залишиться для покриття операційних витрат. З тією частиною портфелю, яка залишилась, компанія продовжує працювати в напрямку повернення та оплати клієнтами відсотків за користування кредитними коштами. Погашення кредитів та процентів за користування ними здійснюється Позичальниками на поточний рахунок кредитодавця, шляхом ініціювання переказу коштів з будь-якої платіжної картки Позичальника через POS-термінал в Особистому кабінеті на сайті Товариства.

Компанія має діючий сайт та активно співпрацює з клієнтами на засадах, що визначені НБУ та відповідними нормативно-правовими актами в напрямку збору коштів та оплати клієнтами кредитної заборгованості. В компанії продовжує працювати клієнтська підтримка та всі відомі клієнтам канали погашення, а саме: мережа терміналів ПриватБанку, EasyPay, термінал в особистому кабінеті клієнтів та можливість погашення через будь-який банк на розрахунковий рахунок компанії.

До кінця 2024 року компанія планує запуснути новий вид діяльності, а саме – **лідогенерацію**. За 5 років компанією було сформувало велику клієнтську базу, яку планується використовувати для подальшої роботи на монетизації.

У компанії є відповідні експертиза, фахівці та інструменти для розвитку цього напрямку бізнесу. Потенціал бази для лідогенерації складає понад 100 000 активних користувачів. Середній відсоток конверсії складає 2,5%, умовно, це може принести валовий дохід у 2 000 000 грн на 1 оффер на місяць. Клієнти, в середньому, оформлюють мікропозики у 5 МФО на місяць, тобто валовий дохід мінімально збільшується у 5 разів.

З початком повномасштабного вторгнення, кількість активних офферів МФО на ринку СРА залишилася близькою до 50, з вартістю одного неунікального кліку в середньому 30 грн для МФО. Попит знизився на 60%, до 40% від довоєнного рівня. До початку 2023 року ринок відновився до 60% від пікових значень 2021 року, а в березні 2024 — до 75%. При цьому попит деформовано економічними, регуляторними, демографічними та воєнними факторами. Після вторгнення інвестори СРА перенаправилися на зовнішні ринки, скоротивши конкуренцію і кількість вебмайстрів на ринку України, здатних надавати значні обсяги трафіку, в 4 рази.

Регуляція відсоткової ставки та інфляція зменшують привабливість ринку СРА, однак МФО все одно залучають СРА, адже це ефективний спосіб залучення нових клієнтів з високою окупністю інвестицій. Брендова присутність на ринку вже забезпечена, що є важливим фактором для майбутнього успіху проекту. На сьогодні триває розробка CRM-системи для обробки Big Data. Крім того, на завершальній стадії розробка бізнес-моделі залучення трафіку (плановий строк виконання - серпень 2024 року). Модель базується на перфоменс каналах з використанням існуючої бази клієнтів МФО.

На сьогодні досить складно прогнозувати показники діяльності економіки 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, 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 пального. 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 Валюта балансу ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ» станом на 31.12.2023 р. дорівнювала **84 226,0 тис. грн.** Істотне зростання валюти балансу у 2023 році на 23% було забезпечено перш за все збільшенням поточної дебіторської заборгованості (заборгованість клієнтів). У структурі пасиву збільшення відбулось, відповідно за рахунок власного капіталу (прибуткова діяльність), а також товарної кредиторської заборгованості та інших поточних зобов'язань.

Основними джерелами формування активів підприємства виступали: власний капітал – на **26%** (станом на 31.12.2022 р. – 22%), позикові та залучені ресурси – на **74%**. Власний капітал підприємства дорівнював **20 458,0 тис. грн.** та був сформований, переважно, зареєстрованим, додатковим капіталом та нерозподіленим прибутком. Позикові та залучені ресурси було представлено: коштами, які надійшли від розміщення облігацій власного випуску, а також у рамках діючих договорів, укладених з кредиторами і контрагентами.

Операційна діяльність ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ» у періоді, що аналізувався, була частково забезпечена власним капіталом, **95%** активів припадало на більш ліквідні активи – грошові кошти на рахунках, поточну дебіторську заборгованість. В умовах наявності значної частини фінансових зобов'язань перед пов'язаними компаніями, рівень залежності підприємства від зовнішніх джерел фінансування оцінюється як помірний. Рівень **адекватності капіталу** підприємства залишається на **задовільному рівні**.

Діяльність ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ» у 2023 році була прибутковою. Чистий прибуток за 2023 рік склав 7 937,0 тис. грн. (за 2022 рік – 1 179,0 тис. грн.). Додатні результати було забезпечено перш за все основною діяльністю – кредитуванням населення. Вищезазначені чинники обумовили відносну стабільність основних показників рентабельності (Таблиця 1).

Таблиця 1. Динаміка основних показників рентабельності ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ»

Показник	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Рентабельність діяльності, %	-*	0,8	0,5	0,4	0,7	1,6
Операційна рентабельність, %	-*	2,8	1,7	2,1	1,8	3,3

*показник має від'ємне значення

Джерело: показники розраховано за даними фінансової звітності ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ»

Операційний прибуток істотно зріс у 5,4 разів до рівня в 16 511,0 тис. грн. Як зазначалось вище, істотне коливання обсягів отриманого операційного прибутку, а також обсягів діяльності в цілому, було зумовлено, перш за все зовнішніми факторами форс мажорного характеру (які не залежали від операційних рішень компанії), пов'язаними з війною, яку розпочала РФ проти України. Компанія вжила комплекс усіх необхідних заходів для стабілізації ситуації. Позитивна динаміка свідчить про збереження високо рівня ефективності діяльності компанії у складних умовах.

За підсумками 2023 року чисті грошові потоки від операційної діяльності, на відміну від попереднього року, мали додатне значення на рівні **10 384,0 тис. грн.**, що було забезпечено перш за все надходженнями від основної діяльності. Фінансову діяльність було частково профінансовано за рахунок власних ресурсів.

Боргові інструменти ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ» використовує у поточній діяльності ресурси, залучені у формі фінансової допомоги та позик. Станом на 01.05.2024 р. заборгованість підприємства за кредитом та допомогою складала **32 399,0 тис. грн.** (станом на 01.04.2023 р. – 36 434,5 тис. грн.). Слід зазначити, що

заборгованість у повному обсязі номінована у національній валюті. Кредити є незабезпеченими. Зобов'язання у повному обсязі є короткостроковими.

Облігації Рішення про розміщення облігацій серій А та В було прийнято учасником (Рішення від 31.05.2021 р. за №24). Згідно з умовами випуску фінансові ресурси, залучені від розміщення облігацій, в повному обсязі (40 000 000,0 грн. або 100%) планується спрямувати на надання фінансових кредитів фізичним особам в межах ліцензії фінансової установи.

Джерелами погашення та виплати відсоткового доходу є отримані від господарської діяльності кошти емітента, які залишаються після розрахунків з бюджетом і сплати інших обов'язкових платежів. Емітент зобов'язується не використовувати кошти, залучені від розміщення облігацій для формування і поповнення статутного капіталу та покриття збитків від фінансово-господарської діяльності.

Емітент здійснює розміщення облігацій самостійно, без залучення андерайтера. Умовами випуску передбачений достроковий викуп (оферта) за бажанням власників облігацій, щорічно, починаючи з серпня 2022 року.

Виплата відсоткового доходу здійснюється щоквартально, у встановлені умовами випуску терміни (впродовж 2 днів після закінчення відсоткового періоду). Виплата доходу за I купонний період відбулася у листопаді та грудні 2021 року. Всього передбачено 20 купонних періодів. Поточна відсоткова ставка встановлена на рівні **16%** річних у гривні. Станом на сьогодні за даними компанії, відсотковий дохід за поточними купонними періодами сплачено у повному обсязі.

Станом на дату проведення рейтингової процедури облігації серії В перебувають у обігу в обсязі 20 000 шт., облігації серії А знаходяться на рахунку депозитарію ПАТ «НДУ» у кількості 19 750 шт, у обігу перебувають цінні папери у кількості 250 шт.

Боргове навантаження Показники фінансової незалежності та автономії ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ» за період, що аналізується, перебували на прийнятному рівні та мали тенденцію до деякого зростання. Показник EBITDA на кінець 2023 року, розрахований за останні 12 місяців, становив **18 123,0 тис. грн. (+356%** у порівнянні з показником на 31.12.2022 р.) (Таблиця 2).

Таблиця 2. Основні показники боргового навантаження ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ»

Показник	2019	2020	2021	2022	2023
Коефіцієнт фінансової незалежності, %	28,6	47,0	18,9	21,5	26,4
Чистий робочий капітал, тис. грн.	19 550,0	17 795,0	11 386,0	12 967,0	20 468,0
Коефіцієнт фінансової автономії, %	40,0	89,5	23,3	27,4	35,9
ЕБИТДА, тис. грн. (за останні 12 міс.)	6 642,0	4 298,0	7 464,0	3 971,0	18 123,0
Чистий борг, тис. грн.	10 135,0	(1 123,0)	12 641,5	29 052,0	19 953,0
Співвідношення чистого боргу та ЕБИТДА	1,5	-*	1,7	7,3	1,1
Покриття фінансових витрат операційними надходженнями	2,7	1,5	1,3	0,5	1,1

*показник має від'ємне значення

Джерело: показники розраховано за даними фінансової звітності ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ»

Чистий борг ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ» дорівнював 19 953,0 тис. грн. (-31% за рахунок часткового погашення зобов'язань за раніше залученими позиковими ресурсами). Як наслідок, станом на 31.12.2023 р. співвідношення чистого боргу та ЕБІТДА істотно знизилось з **7,3 до рівня в 1,1**, що свідчить про **низький рівень боргового навантаження** компанії. Також слід зазначити додатне значення чистого робочого капіталу, що є позитивним фактором та свідчить про забезпеченість поточної діяльності власними ресурсами. Рівень покриття фінансових витрат (обслуговування боргу) за рахунок операційних надходжень становив **1,1 – низький рівень**.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг відсоткових облігацій серій А, В ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ» підтверджено на рівні **uaBBB-**, з прогнозом «у розвитку» зі збереженням у Контрольному списку

Додатки

Балансові дані ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ», тис. грн.

Актив	2018	2019	2020	2021	2022	2023
I. Необоротні активи	118	419	2 944	2 222	1 770	1 771
Нематеріальні активи	67	55	599	533	467	670
Основні засоби	51	364	2 039	1 689	1 303	1 101
Довгострокова дебіторська заборгованість	-	-	306	-	-	-
II. Оборотні активи	16 994	69 523	40 954	69 812	66 706	82 455
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	961	6 625	1 955	2 123	1 173	900
Дебіторська заборгованість за нарахованими доходами	8 525	42 973	9 322	14 810	18 988	23 429
Інша поточна дебіторська заборгованість	5 835	17 248	23 403	45 752	42 818	53 986
Грошові кошти та їх еквіваленти	1 656	2 677	6 148	1 808	888	1 279
Витрати майбутніх періодів	17	-	126	15	-	-
Баланс	17 112	69 942	43 898	72 034	68 476	84 226
Пасив						
I. Власний капітал	11 451	19 969	20 739	13 608	14 737	22 239
Зареєстрований капітал	3 100	3 100	3 100	3 100	3 100	10 000
Додатковий капітал	9 910	15 610	15 610	7 385	7 335	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	(1 559)	1 259	2 029	3 123	4 302	12 239
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	-	312	915	1 107	20 805	20 458
Інші довгострокові зобов'язання	-	312	915	1 107	20 805	20 458
III. Поточні зобов'язання і забезпечення	5 661	49 661	22 244	57 319	32 934	41 529
Короткострокові кредити банків	-	12 500	3 000	-	8 300	-
Поточна кредиторська заборгованість за довгостроковими з-ми	-	-	1 110	542	835	774
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	2 734	9 442	5 346	4 633	411	4 921
Поточні зобов'язання за розрахунками з бюджетом	1	-	45	73	269	661
за іншими розрахунками	71	82	116	192	633	1 017
Інші поточні зобов'язання	2 855	27 637	12 627	51 879	22 486	34 156
Баланс	17 112	69 942	43 898	72 034	68 476	84 226

Джерело: фінансова звітність ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ»

Дані звіту про фінансові результати ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ», тис. грн.

Показник	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Чистий дохід від реалізації продукції	14 882	335 222	216 316	310 320	170 717	504 071
Валовий прибуток (збиток)	14 882	335 222	216 316	310 320	170 717	504 071
Інші операційні доходи	2 725	3 236	1 724	17 465	2 314	1 392
Адміністративні витрати	4 076	22 444	12 578	13 684	8 631	25 647
Витрати на збут	3 411	52 660	35 491	53 833	23 842	98 306
Інші операційні витрати	11 665	254 068	166 390	253 791	137 524	364 999
Операційний прибуток (збиток)	(1 545)	9 286	3 581	6 477	3 034	16 511
Фінансові витрати	-	3 468	2 360	5 081	9 121	17 545
Інші витрати	-	3 000	-	-	-	-
Фінансові результати до оподаткування	(1 545)	2 818	1 221	1 396	1 448	9 882
Податок на прибуток	-	-	225	251	269	1 945
Чистий прибуток (збиток)	(1 545)	2 818	996	1 145	1 179	7 937

Джерело: фінансова звітність ТОВ «КАЧАЙ ГРОШІ»