

Рейтинговий звіт ESKA 003-001 про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	облігації іменні відсоткові незабезпечені
Обсяг випуску:	серії В – 50 000 000,00 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	серії В – 1 000,00 грн.
Кількість облігацій:	серії В – 50 000 шт.
Відсоткова ставка:	серії В – 17% річних, фіксовано на всі відсоткові періоди
Термін розміщення:	серії В – з 30.11.2020 р. по 01.11.2021 р.
Термін обігу:	після реєстрації НКЦПФР звіту про результати розміщення облігацій та отримання свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по 14.11.2023 р.
Термін погашення:	серії В – з 15.11.2023 р. по 15.12.2023 р.
Рейтингова дія:	визначення
Дата визначення:	15.12.2020 р.
Рівень кредитних рейтингів:	uaA+
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 визначення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ЕСКА КАПІТАЛ» за 2016-2019 рр. 9 місяців 2020 року, 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 серії В

Дата	15.12.2020
Рівень рейтингу:	uaA+
Прогноз:	стабільний
Рейтингова дія:	визначення

Позичальник або окремий 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.

Стабільний прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

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

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» підтримується:

- стійкими ринковими позиціями ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ», як одного з лідерів у сегменті фінансового лізингу в Україні;
- структурою лізингового портфелю: на три сегменти (будівельна, вантажна та с/г техніка) припадає близько 85% всього портфелю, які, не зважаючи на загострення епідеміологічної ситуації в країні, продовжують стабільно функціонувати, що у свою чергу нівелює можливі ризики зниження ділової активності та платіжної дисципліни основних контрагентів;
- збалансованістю активів та пасивів за строками до погашення;
- прибутковою операційною діяльністю протягом останніх років;
- інформаційною відкритістю підприємства.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» обмежується:

- рівнем боргового навантаження ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ»;
- ризиками погіршення фінансової дисципліни контрагентів підприємства;
- валютними ризиками, складною соціальною та епідеміологічною ситуацією, нестабільною діловою активністю в економіці, а також впливом інших негативних чинників на фінансовий ринок України.

Основні фінансові показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	2016	2017	2018	6М2019	2019	9М2020
Активи	64 111	91 386	190 409	216 973	196 607	294 721
Основні засоби	1 113	5 613	6 195	4 015	3 356	2 868
Довгострокова дебіторська заборгованість	19 015	26 607	78 939	87 033	58 040	101 682
Запаси	6 827	1 618	6 518	5 090	12 964	19 085
Дебіторська заборгованість за товари, роботи	31 873	47 860	81 856	105 992	98 022	144 264
Грошові кошти	888	2 212	3 091	4 541	4 847	5 058
Власний капітал	13 450	24 118	37 602	45 964	53 707	70 410
Кредити банків	27 786	53 187	79 360	141 288	106 854	172 529
Кредиторська заборгованість за товари, роботи	1 479	57	52	728	486	10 106
Інші поточні зобов'язання	15 739	10 761	6 551	3 340	3 944	3 875

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ»

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2016	2017	6М2018	2018	9М2019	2019	9М2020
Чистий дохід	108 597	117 696	90 048	217 905	139 611	175 338	231 687
Операційний прибуток (збиток)	(6 461)	26 900	16 331	39 172	42 921	55 740	51 804
Чистий прибуток (збиток)	8 732	10 912	5 961	13 484	14 136	18 186	19 899
Рентабельність діяльності, %	8	9	7	6	10,1	10	8,6

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ»

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ЕСКА КАПІТАЛ» (далі ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ або підприємство») було засновано у м. Києві 20 листопада 2008 року (Свідоцтво про реєстрацію А01 №265780).

Компанія перебуває на обліку в Національній комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг України. Довідка про взяття на облік юридичної особи ФЛ № 460 дата видачі 03.11.11 р. та Розпорядженням Нацкомфінпослуг № 3008 від 04.07.2017 р. ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» було видано Ліцензію на провадження господарської діяльності з надання фінансових послуг (крім професійної діяльності на ринку цінних паперів).

ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» має більш ніж десятирічний досвід роботи на ринку лізингових послуг та ї надалі активно збільшує обсяги діяльності, працюючи у всіх регіонах країни. На сьогодні підприємство має головний офіс у м. Києві по вул. Машинобудівній 50А. Крім того, підприємство є членом Асоціації «Українське об'єднання лізингодавців», Українського бюро кредитних історій та офіційним партнером АСМАП. Станом на 30.09.2020 р. претензій або майнових позовів до підприємства від інших осіб, які знаходяться на розгляді у суді не має.

Згідно з останньою редакцією статуту підприємства станом на 30.09.2020 р. статутний капітал складає 200 000,0 грн. (сплачений у повному обсязі). Учасниками підприємства є дві фізичні особи. Розподіл часток у статутному капіталі ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» не дозволяє жодному з учасників здійснювати одноосібний контроль за діяльністю підприємства.

Перелік органів управління ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» є типовим для товариств з обмеженою відповідальністю - резидентів України. Управління та контроль за діяльністю підприємства здійснюють вищий орган – Загальні збори учасників; виконавчий та розпорядчий орган – Директор; контролюючий орган – Ревізійна комісія.

За даними компанії, чисельність штатних працівників підприємства станом на дату проведення рейтингової процедури – 42 особи. ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» не має дочірніх підприємств, філій, представництв та інших відокремлених підрозділів, не володіє частками у статутних фондах (або капіталів) інших підприємств, а також не входить у склад до будь-яких фінансово-промислових груп.

Операційна діяльність На сучасному етапі свого розвитку основним напрямом діяльності Компанії є надання повного спектру послуг з фінансового лізингу в Україні. ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» надає фінансування на придбання нової та вживаної техніки для підприємств мікро-, малого та середнього бізнесу, приватних підприємців та фізичних осіб. Лізинговий портфель складається з високоліквідної техніки, а саме: вантажної техніки, будівельної техніки, сільськогосподарської техніки іноземного виробництва та легкових автомобілів. На фінансовий лізинг припадає весь обсяг діючого портфелю підприємства.

В аналізованому періоді, починаючи з 2015 року, компанія активно збільшувала обсяг діючого портфелю. ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» протягом останніх років розвиває спільні партнерські програми продажів техніки. Підприємство тісно

співпрацює з широким спектром великих компаній, які займають лідируючі позиції на ринку.

Ще однією конкурентною перевагою ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» слід зазначити фінансування клієнтів на придбання бувшої у використанні техніки, строком від 3 до 15 років на момент закінчення строку дії лізингового договору (в залежності від типу техніки). **Поки що цей сегмент є низьконасиченим, що дає додаткові можливості та конкурентні переваги ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» для нарощення лізингового портфелю, а також зміцнення ринкових позицій.**

Станом на 30.09.2020 р. чистий лізинговий портфель компанії істотно збільшився **32%** (у порівнянні з показником, розрахованим на 31.03.2020 р.). Станом на 30.09.2020 р., як і у минулі роки, обсяг простроченої заборгованості зберігався на низькому рівні (тіло та відсотки) та не перевищувала **3%**, що свідчить **про збереження високої якості портфелю, у т. ч. завдяки постійному моніторингу фінансового стану основних клієнтів компанії.**

За оцінками рейтингового агентства концентрація лізингового портфелю за окремими контрагентами є невисока (на одного контрагента припадає **не більше 7%** від дебіторської заборгованості), **що безумовно є також позитивним фактором** та знижує рівень залежності підприємства від можливого погіршення фінансової дисципліни окремих контрагентів.

Слід також зазначити практично відсутність валютної складової як у зобов'язаннях підприємства перед його кредиторами (не більше 6,5%), так і в заборгованості клієнтів за договорами лізингу, що також свідчить **про відсутність валютних ризиків.** Стратегія розвитку ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» у 2020 році, не зважаючи на досить несприятливі економічні умови, передбачає подальше якісне зростання обсягу лізингового портфелю.

Операційна діяльність підприємства **не схильна до ризиків сезонності.**

Необхідно зазначити, що саме на три основних сегменти: вантажна, будівельна та с/г техніка припадає близько 85% всього портфелю ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ». Ці сегменти, не зважаючи на загострення епідеміологічної ситуації, продовжують стабільно функціонувати.

Вищезазначені фактори нівелюють можливі ризики зниження ділової активності та платіжної дисципліни основних контрагентів підприємства на тлі загострення економічної кризи в країні, що у свою чергу є суттєвим підтримуючим фактором рівня кредитного рейтингу ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ».

Фінансові показники Валюта балансу ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» дорівнювала **294 721,0 тис. грн.** Істотне зростання у період з 2016 року по 30.09.2020 р. у **4,6 разів** було забезпечено дебіторською заборгованістю (збільшення кількості діючих договорів лізингу) та, відповідно залученням позикових ресурсів (банківські кредити), а також зростанням власного капіталу (прибуткова діяльність).

Основними джерелами формування активів підприємства виступали: власний капітал – на **24%**, позикові та залучені ресурси – на **76%**. Власний капітал підприємства дорівнював **70 410,0 тис. грн.** (у **5,2 рази** за рахунок прибуткової діяльності) та був сформований, переважно зареєстрованим капіталом та нерозподіленим прибутком.

Позикові та залучені ресурси підприємства практично повністю було представлено коштами, які надійшли у рамках діючих договорів, укладених з комерційними банками – **172 529,0 тис. грн. (59% активів)**, а також коштами від розміщення відсоткових облігацій власного випуску – **33 533,0 тис. грн. (11%)**.

Вищевказані джерела формували активи, які насамперед було представлено: балансовою вартістю основних засобів та нематеріальних активів – **3 020,0 тис. грн. (1,0% активів)**, транспортні засоби, комп’ютерна техніка тощо), довгострокової дебіторської заборгованості – **101 682,0 тис. грн. (35% активів)**, заборгованість за діючими лізинговими договорами). На більш ліквідні активи, а саме: грошові кошти на рахунках – **5 058,0 тис. грн.**, поточну товарну дебіторську заборгованість – **144 264,0 тис. грн.** (насамперед також заборгованість за договорами лізингу) приходилось **51% активів** підприємства. Необхідно зазначити, що структура дебіторської заборгованості є досить диверсифікованої (**не більше 6-7%** на одного контрагента), що є **позитивним фактором**, крім того, питома вага простроченої заборгованості є не значною та не перевищує **3,0%**.

Операційна діяльність ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» у періоді, що аналізувався, була частково забезпечена власним капіталом, **51% активів** припадало на більш ліквідні активи – грошові кошти на рахунках, поточна товарна дебіторська заборгованість. Проте, в умовах наявності суттєвого обсягу фінансових зобов’язань рівень залежності підприємства від зовнішніх джерел фінансування залишається **високим**, що є досить типовим для лізингових компаній України, які активно використовують банківські кредити у поточній діяльності.

Діяльність ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» на протязі всього аналізованого періоду була прибутковою, так, чистий прибуток за 9 місяців поточного року склав **19 899,0 тис. грн.** Додатні результати було забезпечено перш за все основною діяльністю, а саме надходженнями від фінансового лізингу. Вищезазначені чинники обумовили стабільний рівень основних показників рентабельності (Таблиця 1).

Таблиця 1. Динаміка основних показників рентабельності ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ»

Показник	2015	2016	2017	2018	9М2019	2019	6М2020	9М2020	Динаміка (+/-)
Рентабельність діяльності, %	16,4	8,0	9,3	6,2	9,1	10,4	8,2	8,9	↓ 0,2 в. п.
Валова рентабельність, %	3,9	0,4	0,4	0,3	0,1	0,2	1,7	2,2	↑ 2,1 в. п.
Операційна рентабельність, %	*	*	22,9	18,0	27,4	31,8	21,9	22,3	↓ 5,1 в. п.

*показник має від’ємне значення

Джерело: показники розраховано за даними фінансової звітності ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ»

За підсумками перших трьох кварталів поточного року, чисті грошові потоки від операційної діяльності ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» мали від’ємне значення на рівні

(-) **37 036,0 тис. грн.**, що було зумовлено перш за все витратами на оплату товарів, робіт, послуг. Операційну та інвестиційну діяльність було профінансовано переважно за рахунок фінансової діяльності (залучення позикових ресурсів).

Боргові інструменти ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» активно використовує у поточній діяльності позикові ресурси, залучені в комерційних банках. Структура досить диверсифікована та представлена широким спектром установ. Станом на 07.12.2020 р. сумарна заборгованість підприємства за кредитами складала **176 681,9 тис. грн.**

Заборгованість практично у повному обсязі номінована у національній валюті. Всі кредити комерційних банків є забезпеченими, заставою виступають с/г техніка, автомобілі, спецтехніка, інші транспортні засоби.

Графік погашення зобов'язань підприємства перед комерційними банками є **досить збалансованим та корелюється з графіком надходження платежів** за лізинговими угодами на 2020-2024 рр. ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» завжди дотримується усіх графіків погашення зобов'язань за банківськими кредитами та станом на дату проведення рейтингової процедури **не має простроченої заборгованості.**

Облігації Рішення про публічне розміщення облігацій серії В було прийнято Загальними зборами учасників та затверджено Протоколом від 08.09.2020 р. за №080920.

Згідно з умовами випуску ресурси, залучені від розміщення облігацій, у повному обсязі заплановано спрямувати на збільшення лізингового портфелю, а саме придбання та передачу у лізинг нової та б/в техніки.

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 здійснюватиме розміщення облігацій самостійно, без залучення андерайтера. Умовами випуску достроковий викуп (оферта) облігацій не передбачений.

Виплата відсоткового доходу здійснюватиметься щомісячно, у встановлені умовами випуску терміни (впродовж 5 днів після закінчення відсоткового періоду). Виплата доходу за I купонний період здійснюватиметься 30.12.2020-04.01.2021 р., всього передбачено 36 купонних періодів. Відсоткова ставка на всі періоди встановлюється у розмірі **17,0%** річних у гривні та є фіксованою.

Згідно з умовами випуску облігацій серії В розміщення цінних паперів передбачено у період з 30.11.2020 р. по 01.11.2021 р.

Боргове навантаження Показники фінансової незалежності та автономії ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» за період, що аналізується, характеризувались в цілому позитивною динамікою, що було забезпечено прибутковою операційною діяльністю. Показник ЕВІТДА, протягом 2016-9М2020 постійно зростав, обсяг, розрахований за останні 12 місяців, становив 66 123,0 тис. грн. (+9% у порівнянні з показником на 30.06.2020 р. - викликане зростанням операційних надходжень) (Таблиця 2).

Таблиця 2. Основні показники боргового навантаження ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ»

Показник	2016	2017	2018	6М2019	2019	6М2020	9М2020
Коефіцієнт фінансової незалежності, %	21,0	26,4	19,8	21,2	27,3	23,1	23,9
Чистий робочий капітал, тис. грн.	-6 682,0	-8 319,0	-47 685,0	-45 229,0	-7 853,0	-29 493,0	-34 292,0
Коефіцієнт фінансової автономії, %	26,5	35,9	24,6	26,9	37,4	30,1	31,4
ЕВІТДА, тис. грн. (за останні 12 міс.)	17 835,0	28 093,0	42 584,0	55 045,0	58 797,0	60 725,0	66 123,0
Чистий борг, тис. грн.	26 898,0	60 400,0	137 834,0	159 657,0	128 317,0	189 417,0	201 004,0
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА	1,5	2,2	3,2	2,9	2,2	3,1	3,0
Покриття фін. витрат опер. надходженнями	-	1,6	1,8	2,0	1,9	1,9	1,9

*розраховано у порівнянні з показником на 31.12.2019

Джерело: показники розраховано за даними фінансової звітності ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ»

При цьому слід зазначити, що паралельно чистий борг ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» також зростав (у т. ч. за рахунок залучення позикових ресурсів для розширення діяльності). Станом на 30.09.2020 р. співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА становило **3,0** (станом на 30.06.2020 – **3,1**), що свідчить про **помірно високий рівень боргового навантаження**. Рівень покриття фінансових витрат (обслуговування боргу) за рахунок операційних надходжень становив **1,9** – **достатній рівень**.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій серії **B** ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» визначено на рівні **uaA+**, прогноз «стабільний»

Голова рейтингового комітету

М. Б. Проценко

Начальник відділу корпоративних рейтингів

О. В. Чорноротов

Додатки

Балансові дані ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» , тис. грн.

Актив	2016	2017	2018	6M2019	2019	9M2020
I. Необоротні активи	20 132	32 437	85 287	91 193	61 560	104 702
Нематеріальні активи	4	3	153	145	164	152
Незавершені капітальні інвестиції	-	214	-	19	-	-
Основні засоби	1 113	5 613	6 195	4 015	3 356	2 868
Довгострокова дебіторська заборгованість	19 015	26 607	78 939	87 033	58 040	101 682
II. Оборотні активи	43 979	58 923	105 096	125 300	135 021	189 993
Запаси	6 827	1 618	6 518	5 090	12 964	19 085
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	31 873	47 860	81 856	105 992	98 022	144 264
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	8	-	-	-	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом,	1 368	1 272	2 129	728	355	3 671
Дебіторська заборгованість за нарахованими доходами	1 257	874	1 658	2 820	4 012	6 977
Інша поточна дебіторська заборгованість	1 229	4 166	7 779	3 288	9 384	6 577
Грошові кошти та їх еквіваленти	888	2 212	3 091	4 541	4 847	5 058
Інші оборотні активи	19	169	888	1 214	4 031	1 895
Витрати майбутніх періодів	510	752	1 177	1 627	1 406	1 852
Баланс	64 111	91 386	190 409	216 973	196 607	294 721
Пасив						
I. Власний капітал	13 250	24 118	37 402	45 964	53 707	70 410
Зареєстрований капітал	200	200	200	200	200	200
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	13 250	23 918	37 402	45 764	53 507	70 210
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	9 762	20 891	70 210	88 903	80 726	111 114
Довгострокові кредити банків	9 762	20 891	56 200	65 993	54 416	77 581
Інші довгострокові зобов'язання	-	-	14 010	22 910	26 310	33 533
III. Поточні зобов'язання і забезпечення	40 899	46 377	82 597	82 106	62 174	113 197
Короткострокові кредити банків	18 024	10 069	23 160	20 393	3 794	12 318
Поточна заборгованість за довгостр. зобов'язаннями	-	22 227	47 555	54 902	48 644	82 630
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	1 479	57	52	728	486	10 106
Поточні зобов'язання за розрахунками з бюджетом	240	586	855	1 044	806	1 667
з одержаних авансів	3 313	2 312	4 347	1 193	4 405	1 540
з учасниками	2 104	340	-	400	-	865
Поточні забезпечення	-	24	75	106	95	196
Інші поточні зобов'язання	15 739	10 761	6 551	3 340	3 944	3 875
Баланс	64 111	91 386	190 409	216 973	196 607	294 721

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ»

Дані звіту про фінансові результати ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ», тис. грн.

Показник	2016	2017	6М2018	2018	9М2019	2019	9М2020
Чистий дохід від реалізації продукції	108 597	117 696	90 048	217 905		175 338	231 687
Собівартість реалізованої продукції	108 153	117 330	89 675	217 197		174 985	226 662
Валовий прибуток (збиток)	444	366	373	708		353	5 025
Інші операційні доходи	1 151	39 604	24 800	59 357		85 866	70 878
Адміністративні витрати	4 167	4 045	3 769	8 017		11 192	7 875
Витрати на збут	1	1 681	819	1 958		1 897	4 681
Інші операційні витрати	3 888	7 344	4 254	10 918		17 390	11 543
Операційний прибуток (збиток)	(6 461)	26 900	16 331	39 172		55 740	51 804
Інші фінансові доходи	23 369	-	-	-		192	-
Інші доходи	406	184	37	786		26 954	438
Фінансові витрати	6 663	13 673	9 086	23 488		34 562	27 494
Інші витрати	-	-	-	-		25 991	438
Фінансові результати до оподаткування	10 651	13 411	7 282	13 484		22 333	24 310
Податок на прибуток	1 919	2 499	1 321	-		4 147	4 411
Чистий прибуток (збиток)	8 732	10 912	5 961	13 484		18 186	19 899

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ»

Рейтинговий звіт ESKA 003-001 про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	облігації іменні відсоткові незабезпечені
Обсяг випуску:	серії В – 50 000 000,00 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	серії В – 1 000,00 грн.
Кількість облігацій:	серії В – 50 000 шт.
Відсоткова ставка:	серії В – 17% річних, фіксовано на всі відсоткові періоди
Термін розміщення:	серії В – з 30.11.2020 р. по 01.11.2021 р.
Термін обігу:	після реєстрації НКЦПФР звіту про результати розміщення облігацій та отримання свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по 14.11.2023 р.
Термін погашення:	серії В – з 15.11.2023 р. по 15.12.2023 р.
Рейтингова дія:	визначення
Дата визначення:	15.12.2020 р.
Рівень кредитних рейтингів:	uaA+
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 визначення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ЕСКА КАПІТАЛ» за 2016-2019 рр. 9 місяців 2020 року, 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 серії В

Дата	15.12.2020
Рівень рейтингу:	uaA+
Прогноз:	стабільний
Рейтингова дія:	визначення

Позичальник або окремий 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.

Стабільний прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

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

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» підтримується:

- стійкими ринковими позиціями ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ», як одного з лідерів у сегменті фінансового лізингу в Україні;
- структурою лізингового портфелю: на три сегменти (будівельна, вантажна та с/г техніка) припадає близько 85% всього портфелю, які, не зважаючи на загострення епідеміологічної ситуації в країні, продовжують стабільно функціонувати, що у свою чергу нівелює можливі ризики зниження ділової активності та платіжної дисципліни основних контрагентів;
- збалансованістю активів та пасивів за строками до погашення;
- прибутковою операційною діяльністю протягом останніх років;
- інформаційною відкритістю підприємства.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» обмежується:

- рівнем боргового навантаження ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ»;
- ризиками погіршення фінансової дисципліни контрагентів підприємства;
- валютними ризиками, складною соціальною та епідеміологічною ситуацією, нестабільною діловою активністю в економіці, а також впливом інших негативних чинників на фінансовий ринок України.

Основні фінансові показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	2016	2017	2018	6М2019	2019	9М2020
Активи	64 111	91 386	190 409	216 973	196 607	294 721
Основні засоби	1 113	5 613	6 195	4 015	3 356	2 868
Довгострокова дебіторська заборгованість	19 015	26 607	78 939	87 033	58 040	101 682
Запаси	6 827	1 618	6 518	5 090	12 964	19 085
Дебіторська заборгованість за товари, роботи	31 873	47 860	81 856	105 992	98 022	144 264
Грошові кошти	888	2 212	3 091	4 541	4 847	5 058
Власний капітал	13 450	24 118	37 602	45 964	53 707	70 410
Кредити банків	27 786	53 187	79 360	141 288	106 854	172 529
Кредиторська заборгованість за товари, роботи	1 479	57	52	728	486	10 106
Інші поточні зобов'язання	15 739	10 761	6 551	3 340	3 944	3 875

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ»

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2016	2017	6М2018	2018	9М2019	2019	9М2020
Чистий дохід	108 597	117 696	90 048	217 905	139 611	175 338	231 687
Операційний прибуток (збиток)	(6 461)	26 900	16 331	39 172	42 921	55 740	51 804
Чистий прибуток (збиток)	8 732	10 912	5 961	13 484	14 136	18 186	19 899
Рентабельність діяльності, %	8	9	7	6	10,1	10	8,6

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ»

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ЕСКА КАПІТАЛ» (далі ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ або підприємство») було засновано у м. Києві 20 листопада 2008 року (Свідоцтво про реєстрацію А01 №265780).

Компанія перебуває на обліку в Національній комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг України. Довідка про взяття на облік юридичної особи ФЛ № 460 дата видачі 03.11.11 р. та Розпорядженням Нацкомфінпослуг № 3008 від 04.07.2017 р. ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» було видано Ліцензію на провадження господарської діяльності з надання фінансових послуг (крім професійної діяльності на ринку цінних паперів).

ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» має більш ніж десятирічний досвід роботи на ринку лізингових послуг та її надалі активно збільшує обсяги діяльності, працюючи у всіх регіонах країни. На сьогодні підприємство має головний офіс у м. Києві по вул. Машинобудівній 50А. Крім того, підприємство є членом Асоціації «Українське об'єднання лізингодавців», Українського бюро кредитних історій та офіційним партнером АСМАП. Станом на 30.09.2020 р. претензій або майнових позовів до підприємства від інших осіб, які знаходяться на розгляді у суді не має.

Згідно з останньою редакцією статуту підприємства станом на 30.09.2020 р. статутний капітал складає 200 000,0 грн. (сплачений у повному обсязі). Учасниками підприємства є дві фізичні особи. Розподіл часток у статутному капіталі ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» не дозволяє жодному з учасників здійснювати одноосібний контроль за діяльністю підприємства.

Перелік органів управління ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» є типовим для товариств з обмеженою відповідальністю - резидентів України. Управління та контроль за діяльністю підприємства здійснюють вищий орган – Загальні збори учасників; виконавчий та розпорядчий орган – Директор; контролюючий орган – Ревізійна комісія.

За даними компанії, чисельність штатних працівників підприємства станом на дату проведення рейтингової процедури – 42 особи. ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» не має дочірніх підприємств, філій, представництв та інших відокремлених підрозділів, не володіє частками у статутних фондах (або капіталів) інших підприємств, а також не входить у склад до будь-яких фінансово-промислових груп.

Операційна діяльність На сучасному етапі свого розвитку основним напрямом діяльності Компанії є надання повного спектру послуг з фінансового лізингу в Україні. ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» надає фінансування на придбання нової та вживаної техніки для підприємств мікро-, малого та середнього бізнесу, приватних підприємців та фізичних осіб. Лізинговий портфель складається з високоліквідної техніки, а саме: вантажної техніки, будівельної техніки, сільськогосподарської техніки іноземного виробництва та легкових автомобілів. На фінансовий лізинг припадає весь обсяг діючого портфелю підприємства.

В аналізованому періоді, починаючи з 2015 року, компанія активно збільшувала обсяг діючого портфелю. ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» протягом останніх років розвиває спільні партнерські програми продажів техніки. Підприємство тісно

співпрацює з широким спектром великих компаній, які займають лідируючі позиції на ринку.

Ще однією конкурентною перевагою ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» слід зазначити фінансування клієнтів на придбання бувшої у використанні техніки, строком від 3 до 15 років на момент закінчення строку дії лізингового договору (в залежності від типу техніки). **Поки що цей сегмент є низьконасиченим, що дає додаткові можливості та конкурентні переваги ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» для нарощення лізингового портфелю, а також зміцнення ринкових позицій.**

Станом на 30.09.2020 р. чистий лізинговий портфель компанії істотно збільшився **32%** (у порівнянні з показником, розрахованим на 31.03.2020 р.). Станом на 30.09.2020 р., як і у минулі роки, обсяг простроченої заборгованості зберігався на низькому рівні (тіло та відсотки) та не перевищувала **3%**, що свідчить **про збереження високої якості портфелю, у т. ч. завдяки постійному моніторингу фінансового стану основних клієнтів компанії.**

За оцінками рейтингового агентства концентрація лізингового портфелю за окремими контрагентами є невисока (на одного контрагента припадає **не більше 7%** від дебіторської заборгованості), **що безумовно є також позитивним фактором** та знижує рівень залежності підприємства від можливого погіршення фінансової дисципліни окремих контрагентів.

Слід також зазначити практично відсутність валютної складової як у зобов'язаннях підприємства перед його кредиторами (не більше 6,5%), так і в заборгованості клієнтів за договорами лізингу, що також свідчить **про відсутність валютних ризиків.** Стратегія розвитку ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» у 2020 році, не зважаючи на досить несприятливі економічні умови, передбачає подальше якісне зростання обсягу лізингового портфелю.

Операційна діяльність підприємства **не схильна до ризиків сезонності.**

Необхідно зазначити, що саме на три основних сегменти: вантажна, будівельна та с/г техніка припадає близько 85% всього портфелю ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ». Ці сегменти, не зважаючи на загострення епідеміологічної ситуації, продовжують стабільно функціонувати.

Вищезазначені фактори нівелюють можливі ризики зниження ділової активності та платіжної дисципліни основних контрагентів підприємства на тлі загострення економічної кризи в країні, що у свою чергу є суттєвим підтримуючим фактором рівня кредитного рейтингу ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ».

Фінансові показники Валюта балансу ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» дорівнювала **294 721,0 тис. грн.** Істотне зростання у період з 2016 року по 30.09.2020 р. у **4,6 разів** було забезпечено дебіторською заборгованістю (збільшення кількості діючих договорів лізингу) та, відповідно залученням позикових ресурсів (банківські кредити), а також зростанням власного капіталу (прибуткова діяльність).

Основними джерелами формування активів підприємства виступали: власний капітал – на **24%**, позикові та залучені ресурси – на **76%**. Власний капітал підприємства дорівнював **70 410,0 тис. грн.** (у **5,2 рази** за рахунок прибуткової діяльності) та був сформований, переважно зареєстрованим капіталом та нерозподіленим прибутком.

Позикові та залучені ресурси підприємства практично повністю було представлено коштами, які надійшли у рамках діючих договорів, укладених з комерційними банками – **172 529,0 тис. грн. (59% активів)**, а також коштами від розміщення відсоткових облігацій власного випуску – **33 533,0 тис. грн. (11%)**.

Вищевказані джерела формували активи, які насамперед було представлено: балансовою вартістю основних засобів та нематеріальних активів – **3 020,0 тис. грн. (1,0% активів)**, транспортні засоби, комп’ютерна техніка тощо), довгострокової дебіторської заборгованості – **101 682,0 тис. грн. (35% активів)**, заборгованість за діючими лізинговими договорами). На більш ліквідні активи, а саме: грошові кошти на рахунках – **5 058,0 тис. грн.**, поточну товарну дебіторську заборгованість – **144 264,0 тис. грн.** (насамперед також заборгованість за договорами лізингу) приходилось **51% активів** підприємства. Необхідно зазначити, що структура дебіторської заборгованості є досить диверсифікованої (**не більше 6-7%** на одного контрагента), що є **позитивним фактором**, крім того, питома вага простроченої заборгованості є не значною та не перевищує **3,0%**.

Операційна діяльність ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» у періоді, що аналізувався, була частково забезпечена власним капіталом, **51% активів** припадало на більш ліквідні активи – грошові кошти на рахунках, поточна товарна дебіторська заборгованість. Проте, в умовах наявності суттєвого обсягу фінансових зобов’язань рівень залежності підприємства від зовнішніх джерел фінансування залишається **високим**, що є досить типовим для лізингових компаній України, які активно використовують банківські кредити у поточній діяльності.

Діяльність ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» на протязі всього аналізованого періоду була прибутковою, так, чистий прибуток за 9 місяців поточного року склав **19 899,0 тис. грн.** Додатні результати було забезпечено перш за все основною діяльністю, а саме надходженнями від фінансового лізингу. Вищезазначені чинники обумовили стабільний рівень основних показників рентабельності (Таблиця 1).

Таблиця 1. Динаміка основних показників рентабельності ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ»

Показник	2015	2016	2017	2018	9М2019	2019	6М2020	9М2020	Динаміка (+/-)
Рентабельність діяльності, %	16,4	8,0	9,3	6,2	9,1	10,4	8,2	8,9	↓ 0,2 в. п.
Валова рентабельність, %	3,9	0,4	0,4	0,3	0,1	0,2	1,7	2,2	↑ 2,1 в. п.
Операційна рентабельність, %	*	*	22,9	18,0	27,4	31,8	21,9	22,3	↓ 5,1 в. п.

*показник має від’ємне значення

Джерело: показники розраховано за даними фінансової звітності ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ»

За підсумками перших трьох кварталів поточного року, чисті грошові потоки від операційної діяльності ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» мали від’ємне значення на рівні

(-) **37 036,0 тис. грн.**, що було зумовлено перш за все витратами на оплату товарів, робіт, послуг. Операційну та інвестиційну діяльність було профінансовано переважно за рахунок фінансової діяльності (залучення позикових ресурсів).

Боргові інструменти ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» активно використовує у поточній діяльності позикові ресурси, залучені в комерційних банках. Структура досить диверсифікована та представлена широким спектром установ. Станом на 07.12.2020 р. сумарна заборгованість підприємства за кредитами складала **176 681,9 тис. грн.**

Заборгованість практично у повному обсязі номінована у національній валюті. Всі кредити комерційних банків є забезпеченими, заставою виступають с/г техніка, автомобілі, спецтехніка, інші транспортні засоби.

Графік погашення зобов'язань підприємства перед комерційними банками є **досить збалансованим та корелюється з графіком надходження платежів** за лізинговими угодами на 2020-2024 рр. ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» завжди дотримується усіх графіків погашення зобов'язань за банківськими кредитами та станом на дату проведення рейтингової процедури **не має простроченої заборгованості.**

Облігації Рішення про публічне розміщення облігацій серії В було прийнято Загальними зборами учасників та затверджено Протоколом від 08.09.2020 р. за №080920.

Згідно з умовами випуску ресурси, залучені від розміщення облігацій, у повному обсязі заплановано спрямувати на збільшення лізингового портфелю, а саме придбання та передачу у лізинг нової та б/в техніки.

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 здійснюватиме розміщення облігацій самостійно, без залучення андерайтера. Умовами випуску достроковий викуп (оферта) облігацій не передбачений.

Виплата відсоткового доходу здійснюватиметься щомісячно, у встановлені умовами випуску терміни (впродовж 5 днів після закінчення відсоткового періоду). Виплата доходу за I купонний період здійснюватиметься 30.12.2020-04.01.2021 р., всього передбачено 36 купонних періодів. Відсоткова ставка на всі періоди встановлюється у розмірі **17,0%** річних у гривні та є фіксованою.

Згідно з умовами випуску облігацій серії В розміщення цінних паперів передбачено у період з 30.11.2020 р. по 01.11.2021 р.

Боргове навантаження Показники фінансової незалежності та автономії ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» за період, що аналізується, характеризувались в цілому позитивною динамікою, що було забезпечено прибутковою операційною діяльністю. Показник ЕВІТДА, протягом 2016-9М2020 постійно зростав, обсяг, розрахований за останні 12 місяців, становив 66 123,0 тис. грн. (+9% у порівнянні з показником на 30.06.2020 р. - викликане зростанням операційних надходжень) (Таблиця 2).

Таблиця 2. Основні показники боргового навантаження ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ»

Показник	2016	2017	2018	6М2019	2019	6М2020	9М2020
Коефіцієнт фінансової незалежності, %	21,0	26,4	19,8	21,2	27,3	23,1	23,9
Чистий робочий капітал, тис. грн.	-6 682,0	-8 319,0	-47 685,0	-45 229,0	-7 853,0	-29 493,0	-34 292,0
Коефіцієнт фінансової автономії, %	26,5	35,9	24,6	26,9	37,4	30,1	31,4
ЕВІТДА, тис. грн. (за останні 12 міс.)	17 835,0	28 093,0	42 584,0	55 045,0	58 797,0	60 725,0	66 123,0
Чистий борг, тис. грн.	26 898,0	60 400,0	137 834,0	159 657,0	128 317,0	189 417,0	201 004,0
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА	1,5	2,2	3,2	2,9	2,2	3,1	3,0
Покриття фін. витрат опер. надходженнями	-	1,6	1,8	2,0	1,9	1,9	1,9

*розраховано у порівнянні з показником на 31.12.2019

Джерело: показники розраховано за даними фінансової звітності ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ»

При цьому слід зазначити, що паралельно чистий борг ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» також зростав (у т. ч. за рахунок залучення позикових ресурсів для розширення діяльності). Станом на 30.09.2020 р. співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА становило **3,0** (станом на 30.06.2020 – **3,1**), що свідчить про **помірно високий рівень боргового навантаження**. Рівень покриття фінансових витрат (обслуговування боргу) за рахунок операційних надходжень становив **1,9** – **достатній рівень**.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій серії **B** ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» визначено на рівні **uaA+**, прогноз «стабільний»

Голова рейтингового комітету

М. Б. Проценко

Начальник відділу корпоративних рейтингів

О. В. Чорноротов

Додатки

Балансові дані ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ» , тис. грн.

Актив	2016	2017	2018	6M2019	2019	9M2020
I. Необоротні активи	20 132	32 437	85 287	91 193	61 560	104 702
Нематеріальні активи	4	3	153	145	164	152
Незавершені капітальні інвестиції	-	214	-	19	-	-
Основні засоби	1 113	5 613	6 195	4 015	3 356	2 868
Довгострокова дебіторська заборгованість	19 015	26 607	78 939	87 033	58 040	101 682
II. Оборотні активи	43 979	58 923	105 096	125 300	135 021	189 993
Запаси	6 827	1 618	6 518	5 090	12 964	19 085
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	31 873	47 860	81 856	105 992	98 022	144 264
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	8	-	-	-	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом,	1 368	1 272	2 129	728	355	3 671
Дебіторська заборгованість за нарахованими доходами	1 257	874	1 658	2 820	4 012	6 977
Інша поточна дебіторська заборгованість	1 229	4 166	7 779	3 288	9 384	6 577
Грошові кошти та їх еквіваленти	888	2 212	3 091	4 541	4 847	5 058
Інші оборотні активи	19	169	888	1 214	4 031	1 895
Витрати майбутніх періодів	510	752	1 177	1 627	1 406	1 852
Баланс	64 111	91 386	190 409	216 973	196 607	294 721
Пасив						
I. Власний капітал	13 250	24 118	37 402	45 964	53 707	70 410
Зареєстрований капітал	200	200	200	200	200	200
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	13 250	23 918	37 402	45 764	53 507	70 210
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	9 762	20 891	70 210	88 903	80 726	111 114
Довгострокові кредити банків	9 762	20 891	56 200	65 993	54 416	77 581
Інші довгострокові зобов'язання	-	-	14 010	22 910	26 310	33 533
III. Поточні зобов'язання і забезпечення	40 899	46 377	82 597	82 106	62 174	113 197
Короткострокові кредити банків	18 024	10 069	23 160	20 393	3 794	12 318
Поточна заборгованість за довгостр. зобов'язаннями	-	22 227	47 555	54 902	48 644	82 630
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	1 479	57	52	728	486	10 106
Поточні зобов'язання за розрахунками з бюджетом	240	586	855	1 044	806	1 667
з одержаних авансів	3 313	2 312	4 347	1 193	4 405	1 540
з учасниками	2 104	340	-	400	-	865
Поточні забезпечення	-	24	75	106	95	196
Інші поточні зобов'язання	15 739	10 761	6 551	3 340	3 944	3 875
Баланс	64 111	91 386	190 409	216 973	196 607	294 721

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ»

Дані звіту про фінансові результати ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ», тис. грн.

Показник	2016	2017	6М2018	2018	9М2019	2019	9М2020
Чистий дохід від реалізації продукції	108 597	117 696	90 048	217 905		175 338	231 687
Собівартість реалізованої продукції	108 153	117 330	89 675	217 197		174 985	226 662
Валовий прибуток (збиток)	444	366	373	708		353	5 025
Інші операційні доходи	1 151	39 604	24 800	59 357		85 866	70 878
Адміністративні витрати	4 167	4 045	3 769	8 017		11 192	7 875
Витрати на збут	1	1 681	819	1 958		1 897	4 681
Інші операційні витрати	3 888	7 344	4 254	10 918		17 390	11 543
Операційний прибуток (збиток)	(6 461)	26 900	16 331	39 172		55 740	51 804
Інші фінансові доходи	23 369	-	-	-		192	-
Інші доходи	406	184	37	786		26 954	438
Фінансові витрати	6 663	13 673	9 086	23 488		34 562	27 494
Інші витрати	-	-	-	-		25 991	438
Фінансові результати до оподаткування	10 651	13 411	7 282	13 484		22 333	24 310
Податок на прибуток	1 919	2 499	1 321	-		4 147	4 411
Чистий прибуток (збиток)	8 732	10 912	5 961	13 484		18 186	19 899

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ЕСКА КАПІТАЛ»