

## **Рейтинговий звіт RSHU 001-014 про оновлення кредитного рейтингу**

|  |   |
|--|---|
| Об'єкт рейтингування:                              | боргове зобов'язання<br>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.;<br>серії В – 25 000 000,0 грн.;<br>серії С – 25 000 000,0 грн.;<br>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.;<br>серії В – 25 000 шт.;<br>серії С – 25 000 шт.;<br>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.<br>серії В – з 10.02.2012 р. по 08.02.2013 р.<br>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:<br>серії А – 09.02.2031 р.<br>серії В – 10.02.2032 р.<br>серії С – 10.02.2033 р. |
| Термін погашення:                                  | серії А – з 10.02.2031 р. по 28.02.2031 р.<br>серії В – з 11.02.2032 р. по 28.02.2032 р.<br>серії С – з 11.02.2033 р. по 28.02.2033 р.  |
| Рейтингова дія:                                    | оновлення   |
| Дата визначення:                                   | 14.03.2011 р.   |
| Дата оновлення:                                    | 20.11.2018 р.   |
| Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання: | uaBB+   |
| Прогноз:   | позитивний  |

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 2018 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    | 28.12.2011    | 23.04.2013    | 10.12.2013    | 19.06.2014    | 29.10.2014                      | 18.06.2015    | 29.10.2015    |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------------|---------------|---------------|
| Рівень кредитного рейтингу | uaB           | uaB           | uaB           | uaB           | uaB           | uaB                             | uaB           | uaB           |
| Прогноз                    | стабільний    | стабільний    | стабільний    | стабільний    | стабільний    | стабільний                      | стабільний    | стабільний    |
| Рейтингова дія             | визначення    | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження                   | підтвердження | підтвердження |
| Дата                       | 23.06.2015    | 22.12.2016    | 25.07.2017    | 23.11.2017    | 31.05.2018    | 20.11.2018                      |               |               |
| Рівень кредитного рейтингу | uaB           | uaB           | uaBB          | uaBB+         | uaBB+         | uaBB+                           |               |               |
| Прогноз                    | стабільний    | стабільний    | стабільний    | стабільний    | стабільний    | позитивний                      |               |               |
| Рейтингова дія             | підтвердження | підтвердження | підвищення    | підвищення    | підтверджено  | підтверджено зі зміною прогнозу |               |               |

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaBB** характеризується кредитоспроможністю НИЖЧОЮ, НІЖ ДОСТАТНЯ, порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Висока залежність рівня кредитоспроможності від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

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

Прогноз «**позитивний**» вказує на можливість підвищення рейтингу протягом року при збереженні позитивних тенденцій і нівелюванні поточних ризиків.

### **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, а також перебуванням на завершальній стадії будівництва IV та V черги ТК «Шувар»;
- 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 послуги, які надає ТзОВ «РСП «Шувар»;
- наявністю поруки за випуском облігацій серій А, В, С з боку ТзОВ «Шувар».

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

- високим рівнем боргового навантаження підприємства;
- перебуванням у заставі за банківськими кредитами значної частини основних засобів та іншого майна ТзОВ «РСП «Шувар»;
- невідповідністю параметрів випуску облігацій Емітента ринковим параметрам випуску відсоткових облігацій\*;
- посиленням конкуренції на ринку роздрібної торгівлі, а також нестабільною соціально-економічною ситуацією в країні, що істотно обмежує купівельну спроможність населення України.

\*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   | 2013    | 2014    | 2015    | 2016    | 6M2017  | 2017    | 6M2018  |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Активи   | 284 386 | 273 825 | 260 090 | 267 529 | 273 233 | 265 977 | 272 600 |
| Основні засоби                                   | 28 966  | 26 278  | 26 872  | 32 098  | 33 253  | 47 854  | 46 704  |
| Незавершені капітальні інвестиції                | 384     | 2 466   | 5 376   | 11 302  | 21 461  | 18 952  | 19 213  |
| Дебіторська заборгованість за товари та послуги  | 6 345   | 4 166   | 1 527   | 4 093   | 1 872   | 3 944   | 5 501   |
| Власний капітал                                  | 8 380   | 11 441  | 12 449  | 21 610  | 22 206  | 20 683  | 37 794  |
| Довгострокові кредити банків                     | 46 563  | 36 198  | 25 833  | 15 468  | 39 709  | 34 276  | 29 527  |
| Поточні зобов'язання                             | 108 937 | 108 842 | 111 412 | 127 454 | 108 972 | 98 402  | 93 759  |
| Кредиторська заборгованість за товари та послуги | 5 032   | 5 000   | 6 908   | 8 850   | 2 870   | 5 084   | 3 920   |

Джерело: фінансова звітність ТзОВ «РСП «Шувар»

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

| Показник                              | 2013   | 2014   | 2015   | 2016    | 6M2017 | 2017    | 6M2018 |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|
| Чистий дохід від реалізації продукції | 72 007 | 67 361 | 78 165 | 103 877 | 56 085 | 118 380 | 66 885 |
| Валовий прибуток (збиток)             | 26 672 | 29 222 | 45 142 | 57 966  | 30 791 | 63 206  | 37 506 |
| Операційний прибуток (збиток)         | 12 090 | 17 003 | 20 966 | 34 757  | 14 624 | 31 655  | 18 868 |
| Чистий прибуток (збиток)              | 4 524  | 8 071  | 5 643  | 13 435  | 5 106  | 8 303   | 21 385 |

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 30.06.2018 р. зареєстрований капітал підприємства становив 31,0 тис. грн. (сплачений у повному обсязі). Підприємство не має дочірніх підприємств, представництв, філій та інших відокремлених підрозділів.

На сьогодні основним напрямом діяльності підприємства є надання в оренду торгових місць на оптовому ринку сільськогосподарської продукції, в стаціонарних будівлях – торговельних комплексах, створення супутнього сервісу для покупців та продавців, а також реалізація інвестиційних проектів з подальшого розвитку та розбудови існуючих торговельних об'єктів.

**Операційна діяльність** 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. За даними експертів аграрного ринку на сьогодні частка оптового ринку «Шувар» у загальнонаціональній системі реалізації плодово-овочевої продукції становить близько 5%, у західному регіоні – 15%.

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. Із загального обсягу сільськогосподарської продукції, яка реалізовується на оптовому ринку «Шувар», близько 80% приходить на Львівську область, 18% - на міжрегіональну торгівлю, решта – на експорт. На сьогодні близько 90% продукції, яка реалізується на торговельних площах ТзОВ «РСП «Шувар», є вітчизняного виробництва, на імпорتنу продукцію, приходить 10% відповідно.

За підсумками перших шести місяців 2018 року, як і у минулі періоди, спостерігалась позитивна динаміка збільшення добових обсягів реалізованої продукції на 21,1% (у порівнянні з фактом I півріччя 2017 року), середньої кількості операторів – на 21,2%.

У 2000 році ТОВ «Шувар» було збудовано та введено в експлуатацію оптовий продуктовий ринок у м. Львові по вул. Хуторівці, 4б, який розташовано 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 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» здійснює 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.

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.

На сьогодні практично закінчено будівництво IV та V черг торгового комплексу Шувар, на земельній ділянці, де раніше був розташований продуктово-промисловий міні-ринок, розпочато будівництво торгового центру «Шувар» - триповерхової споруди загальною площею 7 245,10 кв. м (корисна площа становитиме 6 953,40 кв. м, торгова площа – 3 585,57 кв. м). Запланований термін введення в експлуатацію – початок грудня 2018 року. Після введення в експлуатацію вищезазначеного об'єкту, середньомісячні надходження від оренди торгових площ заплановані на рівні 600-700 тис. грн.

**Фінансові показники** Станом на 30.06.2018 р. валюта балансу підприємства становила 272 600,0 тис. грн. Несуттєве збільшення на 2,5% у I півріччі поточного року відбулось за рахунок видачі підприємством авансів. У структурі пасиву зростання було забезпечено прибутковою діяльністю.

Основними джерелами формування активів підприємства залишалися позикові та залучені ресурси. Власний капітал ТзОВ «РСП «Шувар» дорівнював 37 794,0 тис. грн., при цьому зареєстрований капітал дорівнював 31,0 тис. грн.

Позикові та залучені ресурси підприємства було переважно представлено: коштами, які надійшли у рамках діючих кредитних договорів, укладених з комерційними банками: 39 709,0 тис. грн. (14,6% валюти балансу); коштами, які надійшли від розміщення відсоткових облігацій власного випуску: 100 000,0 тис. грн. (36,7% валюти балансу).

На кінець I півріччя 2018 року операційна діяльність ТзОВ «РСП «Шувар» була частково забезпечена власним капіталом. Проте, в умовах наявності досить суттєвого обсягу фінансових зобов'язань, рівень залежності діяльності підприємства від зовнішніх джерел фінансування залишився на високому рівні.

Слід також зазначити, що у структурі активів значну питому вагу займають менш ліквідні активи, а саме: основні засоби (у т.ч. інвестиційна нерухомість) та незавершені капітальні інвестиції (близько 65% активів підприємства).

Основним джерелом доходів ТзОВ «РСП «Шувар» залишаються надходження від надання послуг оренди торгових площ. За підсумками перших шести місяців поточного року ТзОВ «РСП «Шувар» отримало чисті надходження у обсязі 66 885,0 тис. грн., що становило 119% від факту I півріччя 2017 року.

Головними 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 чистий прибуток у обсязі 21 385,0 тис. грн. (у I півріччі 2017 року – 5 106,0 тис. грн.). У свою чергу це вплинуло на поліпшення основних показників рентабельності (Таблиця 1).

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

| Показник                     | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 6М2017 | 2017 | 6М2018 | Динаміка (+/-) |
|------------------------------|------|------|------|------|--------|------|--------|----------------|
| Рентабельність діяльності, % | 6,3  | 12,0 | 7,2  | 12,9 | 9,1    | 7,0  | 32,0   | ↑ 22,9 в. п.   |
| Валова рентабельність, %     | 37,0 | 43,4 | 57,8 | 55,8 | 54,9   | 53,4 | 56,1   | ↑ 1,2 в. п.    |
| Операційна рентабельність, % | 16,8 | 25,2 | 26,8 | 33,5 | 26,1   | 26,7 | 28,2   | ↑ 2,1 в. п.    |
| Рентабельність ЕВІТДА, %     | 35,6 | 44,5 | 30,8 | 31,3 | 25,7   | 23,2 | 56,9   | ↑ 31,2 в. п.   |

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

**Боргові інструменти** ТзОВ «РСП «Шувар» для фінансування поточної діяльності використовує позикові ресурси. Станом на 30.06.2018 р. ТзОВ «РСП «Шувар» мало заборгованість за банківським кредитом, яка становила 39 709,0 тис. грн. (станом на 31.12.2017 р. – 35 180,0 тис. грн.).

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, про що свідчать отримані свідоцтва за № 20-22/2/11 відповідно. Станом на 30.06.2018 р. облігації серій А, В, С розміщено у повному обсязі на загальну суму 100 000,0 тис. грн.

**Боргове навантаження** Показники фінансової незалежності та автономії ТзОВ «РСП «Шувар» перебували на низькому рівні, що було обумовлено залученням суттєвого обсягу позикових ресурсів (Таблиця 2), проте слід зазначити позитивну динаміку їх поступового підвищення. Показник ЕВІТДА ТзОВ «РСП «Шувар», розрахований за останні 12 місяців дорівнював 51 095,0 тис. грн. (+86% протягом I півріччя поточного року, у т.ч. за рахунок нарощення обсягів отриманої виручки від основної діяльності).

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

| Показник                                      | 2013       | 2014       | 2015       | 2016       | 6М2017     | 2017       | 6М2018     |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Коефіцієнт фінансової незалежності, %         | 2,9        | 4,2        | 4,8        | 8,1        | 8,1        | 7,8        | 13,9       |
| Чистий робочий капітал, тис. грн.             | -185 611,0 | -178 208,0 | -158 635,0 | -180 327,0 | -206 206,0 | -212 979,0 | -191 472,0 |
| Коефіцієнт фінансової автономії, %            | 3,0        | 6,4        | 5,0        | 8,8        | 8,9        | 8,4        | 16,0       |
| Чистий борг, тис. грн.                        | 179 602,0  | 166 471,0  | 151 889    | 136 420,0  | 158 681    | 157 768,0  | 148 909,0  |
| ЕВІТДА, тис. грн. (за останні 12 місяців)     | 25 625,0   | 30 023,0   | 24 079,0   | 32 462,0   | 28 277,0   | 27 443,0   | 51 095,0   |
| Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА, разів | 7,0        | 5,5        | 6,3        | 4,2        | 5,6        | 5,7        | 2,9        |

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

Станом на 30.06.2018 р. чистий борг ТзОВ «РСП «Шувар» складав 148 909,0 тис. грн., що на 5,6% менше аналогічного показника, розрахованого станом на 31.12.2017 р. (переважно, за рахунок збільшення залишків грошових коштів на рахунках підприємства).

Як результат, на кінець I півріччя 2018 року показник боргового навантаження суттєво знизився з відмітки **5,7** до рівня в **2,9**, що безумовно є позитивним фактором та свідчить про поступове зниження рівня боргового навантаження, 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 «**uaBB+**», прогноз змінено на «**позитивний**».

Голова рейтингового комітету

*М. Б. Проценко*

Начальник відділу корпоративних рейтингів

*О. В. Чорноротов*

## **Додатки**

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

| <b>Актив</b>   | <b>2013</b>    | <b>2014</b>    | <b>2015</b>    | <b>2016</b>    | <b>6M2017</b>  | <b>2017</b>    | <b>6M2018</b>  |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>I. Необоротні активи</b>                              | <b>193 991</b> | <b>189 649</b> | <b>171 084</b> | <b>201 937</b> | <b>228 412</b> | <b>233 662</b> | <b>229 266</b> |
| Нематеріальні активи                                     | 77             | 27             | 92             | 104            | 201            | 163            | 137            |
| Незавершені капітальні інвестиції                        | 384            | 2 466          | 5 376          | 11 302         | 21 461         | 18 952         | 19 213         |
| Основні засоби   | 28 966         | 26 278         | 26 872         | 32 098         | 33 253         | 47 854         | 46 704         |
| Довгострокові фінансові інвестиції                       | 123            | 123            | 0              | 0              | 0              | 2 205          | 2 205          |
| Довгострокова дебіторська заборгованість                 | 30 748         | 32 781         | 13 795         | 35 692         | 53 579         | 47 902         | 47 789         |
| Інвестиційна нерухомість                                 | 132 939        | 127 974        | 124 546        | 122 338        | 118 916        | 115 659        | 112 292        |
| Відстрочені податкові активи                             | 754            | 0              | 403            | 403            | 1 002          | 927            | 926            |
| <b>II. Оборотні активи</b>                               | <b>90 395</b>  | <b>83 985</b>  | <b>88 812</b>  | <b>65 589</b>  | <b>44 818</b>  | <b>32 312</b>  | <b>43 331</b>  |
| Запаси   | 2 644          | 447            | 3 704          | 5 954          | 2 942          | 5 599          | 8 106          |
| Дебіторська заборгованість за товари та послуги          | 6 345          | 4 116          | 1 527          | 4 093          | 1 872          | 3 944          | 5 501          |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками:              |                |                |                |                |                |                |                |
| з бюджетом   | 121            | 0              | 1 187          | 1 378          | 204            | 66             | 2              |
| за виданими авансами                                     | 27 511         | 2 516          | 1 047          | 6 476          | 13 596         | 3 142          | 11 023         |
| Інша поточна дебіторська заборгованість                  | 1 734          | 10 604         | 19 750         | 14 389         | 15 817         | 13 313         | 11 460         |
| Поточні фінансові інвестиції                             | 46 572         | 61 624         | 58 163         | 31 155         | 7 348          | 5 231          | 4 642          |
| Грошові кошти та їх еквіваленти                          | 1 253          | 895            | 537            | 384            | 366            | 210            | 2 320          |
| Інші оборотні активи                                     | 4 096          | 3 666          | 2 886          | 1 645          | 2 436          | 706            | 52             |
| Витрати майбутніх періодів                               | 119            | 117            | 11             | 115            | 237            | 99             | 223            |
| <b>II. Необоротні активи, утримані для продажу</b>       | <b>0</b>       | <b>191</b>     | <b>194</b>     | <b>3</b>       | <b>3</b>       | <b>3</b>       | <b>3</b>       |
| <b>Баланс</b>  | <b>284 386</b> | <b>273 825</b> | <b>260 090</b> | <b>267 529</b> | <b>273 233</b> | <b>265 977</b> | <b>272 600</b> |
| <b>Пасив</b>   |                |                |                |                |                |                |                |
| <b>I. Власний капітал</b>                                | <b>8 380</b>   | <b>11 441</b>  | <b>12 449</b>  | <b>21 610</b>  | <b>22 206</b>  | <b>20 683</b>  | <b>37 794</b>  |
| Зареєстрований капітал                                   | 31             | 31             | 31             | 31             | 31             | 31             | 31             |
| Резервний капітал  | 8              | 8              | 8              | 8              | 8              | 8              | 8              |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)              | 8 341          | 11 402         | 12 410         | 21 571         | 22 167         | 20 644         | 37 755         |
| <b>II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>     | <b>167 069</b> | <b>153 542</b> | <b>136 229</b> | <b>118 465</b> | <b>142 055</b> | <b>146 892</b> | <b>141 047</b> |
| Довгострокові кредити банків                             | 46 563         | 36 198         | 25 833         | 15 468         | 39 709         | 34 276         | 29 527         |
| Інші довгострокові зобов'язання                          | 120 468        | 117 344        | 110 396        | 102 997        | 102 346        | 112 616        | 111 520        |
| <b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>          | <b>108 937</b> | <b>108 842</b> | <b>111 412</b> | <b>127 454</b> | <b>108 972</b> | <b>98 402</b>  | <b>93 759</b>  |
| Короткострокові кредити банків                           | 0              | 0              | 379            | 868            | 715            | 904            | 0              |
| Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями | 13 824         | 13 824         | 15 818         | 17 471         | 16 277         | 10 182         | 10 182         |
| Кредиторська заборгованість за товари та послуги         | 5 032          | 5 000          | 6 908          | 8 850          | 2 870          | 5 084          | 3 920          |
| Поточні зобов'язання за розрахунками з одержаних авансів | 0              | 0              | 0              | 715            | 626            | 3 197          | 145            |
| за іншими розрахунками                                   | 891            | 1 960          | 2 535          | 1 906          | 3 749          | 4 321          | 7 541          |
| Поточні забезпечення                                     | 1 084          | 1 084          | 1 090          | 1 372          | 1 372          | 1 844          | 1 844          |
| Доходи майбутніх періодів                                | 87 446         | 82 824         | 78 202         | 73 581         | 76 153         | 68 959         | 66 648         |
| Інші поточні зобов'язання                                | 660            | 4 150          | 6 480          | 22 691         | 7 210          | 3 911          | 3 479          |
| <b>Баланс</b>  | <b>284 386</b> | <b>273 825</b> | <b>260 090</b> | <b>267 529</b> | <b>273 233</b> | <b>265 977</b> | <b>272 600</b> |

Джерело: фінансова звітність ТзОВ «РСП «Шувар»

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

| Показник   | 2013          | 2014          | 2015          | 2016           | 6М2017        | 2017           | 6М2018        |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>Чистий дохід від реалізації продукції</b>           | <b>72 007</b> | <b>67 361</b> | <b>78 165</b> | <b>103 877</b> | <b>56 085</b> | <b>118 380</b> | <b>66 885</b> |
| Собівартість реалізованої продукції                    | 45 335        | 38 139        | 33 023        | 45 911         | 25 294        | 55 174         | 29 379        |
| <b>Валовий прибуток (збиток)</b>                       | <b>26 672</b> | <b>29 222</b> | <b>45 142</b> | <b>57 966</b>  | <b>30 791</b> | <b>63 206</b>  | <b>37 506</b> |
| Інші операційні доходи                                 | 780           | 561           | 771           | 1 380          | 418           | 1 321          | 55            |
| Адміністративні витрати                                | 9 799         | 8 750         | 11 586        | 12 405         | 7 823         | 16 351         | 10 782        |
| Витрати на збут  | 3 485         | 3 225         | 4 263         | 3 726          | 2 648         | 6 073          | 2 390         |
| Інші операційні витрати                                | 2 078         | 805           | 9 098         | 8 458          | 6 114         | 10 448         | 5 521         |
| <b>Фінансові результати від операційної діяльності</b> | <b>12 090</b> | <b>17 003</b> | <b>20 966</b> | <b>34 757</b>  | <b>14 624</b> | <b>31 655</b>  | <b>18 868</b> |
| Інші фінансові доходи                                  | 187           | 155           | 107           | 55             | 4             | 1 573          | 1 660         |
| Інші доходи  | 4 796         | 21 827        | 8 975         | 33 266         | 26 487        | 31 942         | 19 919        |
| Фінансові витрати                                      | 11 118        | 9 614         | 7 719         | 5 908          | 2 727         | 6 958          | 3 640         |
| Інші витрати   | 373           | 19 354        | 15 447        | 45 786         | 32 161        | 47 436         | 10 728        |
| <b>Фінансові результати до оподаткування</b>           | <b>5 582</b>  | <b>10 017</b> | <b>6 882</b>  | <b>16 384</b>  | <b>6 227</b>  | <b>10 776</b>  | <b>26 079</b> |
| Податок на прибуток                                    | 1 058         | 1 946         | 1 239         | 2 949          | 1 121         | 2 473          | 4 694         |
| <b>Чистий прибуток (збиток)</b>                        | <b>4 524</b>  | <b>8 071</b>  | <b>5 643</b>  | <b>13 435</b>  | <b>5 106</b>  | <b>8 303</b>   | <b>21 385</b> |

*Джерело: фінансова звітність ТзОВ «РСП «Шувар»*

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

| Актив  | 2013           | 2014           | 2015          | 2016           | 6M2017         | 2017           | 6M2018         |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>I. Необоротні активи</b>                              | <b>107 602</b> | <b>102 340</b> | <b>77 529</b> | <b>76 121</b>  | <b>77 239</b>  | <b>136 431</b> | <b>136 455</b> |
| Нематеріальні активи                                     | 1              | 1              | 1             | 6              | 6              | 19             | 17             |
| Незавершені капітальні інвестиції                        | 78             | 64             | 298           | 7 168          | 10 500         | 88 782         | 90 042         |
| Основні засоби   | 3 743          | 3 323          | 2 602         | 2 855          | 4 823          | 4 914          | 4 413          |
| Довгострокові фінансові інвестиції                       | 7 104          | 7 104          | 1 355         | 1 327          | 1 329          | 1 329          | 1 329          |
| Довгострокова дебіторська заборгованість                 | 47 317         | 43 581         | 29 024        | 21 909         | 18 331         | 320            | 320            |
| Залишок вартість інвестиційної нерухомості               | 47 460         | 46 368         | 43 905        | 42 556         | 41 950         | 40 730         | 39 997         |
| Відстрочені податкові зобов'язання                       | 1 899          | 1 899          | 344           | 300            | 300            | 337            | 337            |
| <b>II. Оборотні активи</b>                               | <b>8 591</b>   | <b>7 844</b>   | <b>10 166</b> | <b>46 926</b>  | <b>94 955</b>  | <b>111 275</b> | <b>110 558</b> |
| Запаси   | 321            | 185            | 186           | 141            | 139            | 8              | 187            |
| Дебіторська заборгованість: за товари та послуги         | 1 838          | 1 032          | 9 027         | 9 825          | 10 201         | 3 193          | 1 186          |
| за розрахунками з бюджетом                               | 262            | 138            | 0             | 3 360          | 7 432          | 9 685          | 8 904          |
| за виданими авансами                                     | 0              | 3 459          | 0             | 28 112         | 62 859         | 0              | 0              |
| Інша поточна дебіторська заборгованість                  | 4 710          | 1 605          | 504           | 3 924          | 5 063          | 21 467         | 23 423         |
| Поточні фінансові інвестиції                             | 971            | 1 072          | 0             | 673            | 7 368          | 74 479         | 74 479         |
| Грошові кошти та їх еквіваленти                          | 51             | 13             | 181           | 256            | 68             | 357            | 10             |
| Інші оборотні активи                                     | 6              | 4              | 4             | 328            | 1 539          | 2 072          | 2 053          |
| Витрати майбутніх періодів                               | 55             | 41             | 30            | 73             | 222            | 14             | 316            |
| <b>Баланс</b>  | <b>116 193</b> | <b>110 184</b> | <b>87 695</b> | <b>123 047</b> | <b>172 194</b> | <b>247 706</b> | <b>247 013</b> |
| <b>Пасив</b>   |                |                |               |                |                |                |                |
| <b>I. Власний капітал</b>                                | <b>52 891</b>  | <b>44 210</b>  | <b>41 633</b> | <b>42 707</b>  | <b>42 543</b>  | <b>42 651</b>  | <b>42 867</b>  |
| Зареєстрований капітал                                   | 4 600          | 4 600          | 4 600         | 4 600          | 4 600          | 4 600          | 4 600          |
| Капітал у дооцінках                                      | 36 364         | 36 364         | 35 946        | 35 796         | 35 796         | 35 095         | 35 095         |
| Резервний капітал  | 29             | 29             | 39            | 39             | 39             | 404            | 404            |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)              | 11 898         | 3 401          | 1 416         | 2 272          | 2 108          | 2 552          | 2 768          |
| <b>II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>     | <b>49 576</b>  | <b>52 106</b>  | <b>39 120</b> | <b>36 185</b>  | <b>66 331</b>  | <b>110 578</b> | <b>110 986</b> |
| Довгострокові кредити банків                             | 0              | 2 299          | 7 366         | 5 153          | 16 760         | 17 600         | 17 000         |
| Інші довгострокові зобов'язання                          | 49 284         | 49 516         | 31 754        | 31 032         | 49 571         | 92 978         | 93 986         |
| Довгострокові забезпечення                               | 292            | 291            | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>          | <b>13 726</b>  | <b>13 868</b>  | <b>6 942</b>  | <b>44 155</b>  | <b>63 320</b>  | <b>94 477</b>  | <b>93 160</b>  |
| Короткострокові кредити банків                           | 0              | 1 534          | 2 494         | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Поточна кред.зоб-сть за довгостроковим зобов'язаннями    | 0              | 0              | 0             | 33 618         | 26 390         | 2 400          | 2 400          |
| Кредиторська заборгованість за товари та послуги         | 7 659          | 3 188          | 450           | 2 420          | 2 471          | 3 735          | 4 186          |
| Поточні зобов'язання за розрахунками з одержаних авансів | 0              | 0              | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| з бюджетом   | 185            | 239            | 242           | 440            | 767            | 582            | 1 003          |
| зі страхування   | 87             | 101            | 77            | 96             | 73             | 47             | 153            |
| з оплати праці   | 103            | 146            | 106           | 174            | 189            | 176            | 238            |
| із внутрішніх розрахунків                                | 0              | 0              | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Інші поточні зобов'язання                                | 4 935          | 8 026          | 2 935         | 7 407          | 32 725         | 86 380         | 83 936         |
| Доходи майбутніх періодів                                | 0              | 0              | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>Баланс</b>  | <b>116 193</b> | <b>110 184</b> | <b>87 695</b> | <b>123 047</b> | <b>172 194</b> | <b>247 706</b> | <b>247 013</b> |

Джерело: фінансова звітність ТзОВ «Шувар»

## Дані звіту про фінансові результати ТзОВ «Шувар», тис. грн.

| Показники                                    | 2013          | 2014           | 2015          | 2016          | 6М2017        | 2017          | 6М2018        |
|--|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Чистий дохід від реалізації продукції</b> | <b>25 270</b> | <b>24 379</b>  | <b>26 250</b> | <b>32 357</b> | <b>17 772</b> | <b>36 902</b> | <b>22 501</b> |
| Собівартість реалізованої продукції          | 19 131        | 19 517         | 21 706        | 27 964        | 13 675        | 31 784        | 15 982        |
| <b>Валовий прибуток (збиток)</b>             | <b>6 139</b>  | <b>4 862</b>   | <b>4 544</b>  | <b>4 393</b>  | <b>4 097</b>  | <b>5 118</b>  | <b>6 519</b>  |
| Інші операційні доходи                       | 543           | 1 225          | 13 603        | 12 900        | 6 492         | 16 267        | 6 265         |
| Адміністративні витрати                      | 4 285         | 7 082          | 4 306         | 5 587         | 3 324         | 7 526         | 4 200         |
| Витрати на збут                              | 138           | 251            | 299           | 259           | 100           | 249           | 158           |
| Інші операційні витрати                      | 1 739         | 1 432          | 11 053        | 2 654         | 76            | 670           | 439           |
| <b>Операційний прибуток (збиток)</b>         | <b>520</b>    | <b>(2 678)</b> | <b>2 489</b>  | <b>8 793</b>  | <b>7 089</b>  | <b>12 940</b> | <b>7 987</b>  |
| Інші фінансові доходи                        | 4             | 1              | 34            | 589           | 16            | 1 586         | 0             |
| Дохід від участі в капіталі                  | 0             | 0              | 0             | 0             | 510           | 0             | 1 127         |
| Інші доходи                                  | 3 030         | 0              | 2 159         | 2 838         | 574           | 3 339         | 0             |
| Фінансові витрати                            | 10            | 514            | 1 053         | 2 305         | 2 756         | 5 430         | 2 482         |
| Інші витрати                                 | 2 824         | 5 256          | 3 312         | 2 035         | 0             | 2 202         | 148           |
| <b>Прибуток (збиток) до оподаткування</b>    | <b>720</b>    | <b>(8 447)</b> | <b>317</b>    | <b>7 880</b>  | <b>4 923</b>  | <b>10 233</b> | <b>6 484</b>  |
| Податок на прибуток                          | 137           | 243            | 57            | 1 418         | 886           | 1 842         | 1 167         |
| <b>Чистий прибуток (збиток)</b>              | <b>583</b>    | <b>(8 690)</b> | <b>260</b>    | <b>6 462</b>  | <b>4 037</b>  | <b>8 391</b>  | <b>5 317</b>  |

Джерело: фінансова звітність ТзОВ «Шувар»