

Рейтинговий звіт SZDK 001-010 про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові облігації незабезпечені (звичайні)
Обсяг випуску:	серія А – 1 000 000 євро серія В – 1 000 000 євро серія С – 1 000 000 євро на загальну суму: 3 000 000 євро
Номінальна вартість однієї облігації:	серій А-С – 1 000,0 євро
Кількість облігацій:	серія А – 1 000 шт. серія В – 1 000 шт. серія С – 1 000 шт. на загальну кількість: 3 000 шт.
Відсоткова ставка:	серії А -4% річних у євро, серії В – 4,5%, серії С – 3%
Термін розміщення:	серія А – з 06.08.2020 р. по 01.10.2020 р. серія В – з 13.08.2020 р. по 07.10.2020 р. серія С – з 20.08.2020 р. по 14.10.2020 р.
Термін обігу:	після реєстрації НКЦПФР звіту про результати розміщення облігацій та отримання свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по: серії А - 30.07.2025 р., серії В – 06.08.2025 р., серії С – 13.08.2025 р.
Термін погашення:	серія А – з 31.07.2025 р. по 31.08.2025 р. серія В – з 07.08.2025 р. по 07.09.2025 р. серія С – з 14.08.2025 р. по 14.09.2025 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	30.07.2020 р.
Дата оновлення:	22.07.2025 р.
Рівень кредитного рейтингу:	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 оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ» за I, II півріччя та 2024 рік у цілому, а також внутрішню інформацію, надану компанією у ході рейтингового процесу.

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

Рейтингове агентство не проводить аудиторську перевірку наданої клієнтом інформації.

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

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

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

Історія кредитного рейтингу випуску облігацій

Дата	30.07.2020	25.03.2021	14.12.2021	28.02.2022	21.06.2022	10.11.2022	22.06.2023	21.09.2023
Рівень кредитного рейтингу:	uaA	uaA	uaA	uaA	uaA	uaA	uaA	uaA
Прогноз:	стабільний	стабільний	стабільний	негативний	негативний	негативний	у розвитку	у розвитку
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу та внесенням до Контрольного списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі зміною прогнозу та збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі зміною прогнозу та збереженням у Контрольному списку

Дата	06.06.2024	12.12.2024	22.07.2025
Рівень кредитного рейтингу:	uaA	uaA	uaA
Прогноз:	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія:	підтвердження зі зміною прогнозу та виведенням з Контрольного списку	підтвердження	підтвердження

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.

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

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ» підтримується:

- стійкими ринковими позиціями: ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ» є одним з найбільших та сучасніших підприємств України з виробництва концентрованих фруктових соків та пюре;
- високим рівнем диверсифікації структури покупців та географії збуту;
- перспективністю світового ринку концентрованих соків;
- наявністю сировинної бази всередині України, що дозволяє виробляти продукцію, яка користується сталим попитом на іноземних ринках.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ» 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;
- перебуванням у заставі за банківськими кредитами значної частини майна підприємства, а також високим рівнем боргового навантаження;
- мінливістю валютно-курсової політики в країні.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	2019	2020	2021	2022	2023	9M2024	2024
Активи	258 317	103 293	514 367	681 883	1 003 319	791 890	976 233
Основні засоби	101 937	102 886	89 565	97 827	139 174	143 277	165 574
Запаси	123 435	109 266	231 067	255 826	581 036	412 227	544 238
Поточна дебіторська заборгованість	31 051	106 001	172 029	305 918	259 901	210 827	238 945
Грошові кошти	1 497	1 142	161	332	361	376	35
Власний капітал	61 433	17 613	36 583	53 978	63 223	78 610	78 415
Зобов'язання за кредитами та облігаціями	-	283 282	296 307	300 913	360 409	368 925	446 794
Поточна кредиторська заборгованість	15 036	13 936	339 404	324 523	332 010	292 183	302 112
Інші поточні зобов'язання	75 914	5 376	1 526	1 908	247 004	51 107	148 248

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ»

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2019	2020	2021	2022	2023	9M2024	2024
Чистий дохід від реалізації продукції	188 441	212 085	389 064	702 769	462 709	844 806	1 285 080
Собівартість реалізованої продукції	181 729	177 840	358 529	522 355	333 155	675 881	1 037 244
Валовий прибуток	6 712	34 245	30 535	180 414	129 554	168 925	247 836
Операційний прибуток	8 999	(15 869)	26 481	64 751	22 304	51 753	52 058
Фінансові витрати	11 659	11 276	10 379	11 350	10 375	9 364	15 190
Чистий прибуток (збиток)	2 304	(42 961)	33 392	17 870	897	24 158	24 486

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ»

Загальна інформація На сьогодні ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ» займає сталі ринкові позиції як один з лідерів українських виробників концентрованих соків, фруктового пюре, ароми з концентрату, соків-напівфабрикатів прямого віджиму (міжнародне позначення NFC). Компанія поставляє свою продукцію як українським споживачам, так і здійснює експортні поставки на ринки Європи та США.

Статутний капітал ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ», згідно з останньою редакцією Статуту, станом на 31.12.2024 р. дорівнював 35 905,0 тис. грн. (сплачений у повному обсязі). Учасником підприємства є одна фізична та одна юридична особа. У лютому 2025 року згідно з Протоколом Загальних зборів Учасників було прийнято рішення про зміну назви компанії з ТОВ «СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ» на ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ».

Чисельність штатних працівників ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ» станом на дату проведення рейтингової процедури становила **120 осіб**.

Компанія не володіє пакетами акцій, а також частками статутних капіталів інших компаній. Підприємство не входить до будь-яких фінансово-промислових груп, не має ліцензій для здійснення певних видів діяльності. ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ» **не має непрофільних напрямів діяльності**, які б суттєво впливали на його операційну діяльність. Позови до підприємства, які знаходяться на розгляді у суді, на дату проведення рейтингової процедури **відсутні**.

Операційна діяльність ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ» здійснює високотехнологічне виробництво з натуральної сировини та забезпечує кінцевих споживачів на українському і європейському ринках якісною та безпечною продукцією, що виготовляється відповідно до новітніх технологій переробки овочів і фруктів. У продуктивній лінійці підприємства представлена наступна продукція: концентровані соки, фруктове пюре, ароми з концентрату, соки-напівфабрикати прямого віджиму (міжнародне позначення NFC).

Продукція ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ» виробляється виключно з екологічної сировини. Сучасні технології обробки, власна лабораторія, а також високотехнологічне пакування дають змогу контролювати виробничий процес на всіх його стадіях, починаючи з надходження сировини до готового продукту та подальшу її дистрибуцію споживачам.

У структурі виробництва найбільшу питому вагу займає концентрований сік, основною перевагою виробництва якого є те, що його легше транспортувати та зберігати, він менш чутливий до мікробного псування. Концентрований сік використовується для виготовлення відновлених соків, нектарів та соковмісних напоїв. Необхідно зазначити, що поточне технічне оснащення заводу дозволяє почати виробництво соків NFC (у т.ч. кольорової групи) за умов більшої маржинальності, ніж у яблучного концентрату. За результатами 2024 року обсяги виробництва у натуральному вимірі зросли на 37%, за рахунок перш за все яблучного концентрату.

Основними постачальниками сировини, як і у минулі періоди, залишаються українські компанії. У 2024 році рівень диверсифікації структури постачальників оцінювався як достатній, що **безумовно є позитивним фактором та знижує ризики залежності підприємства від фінансового стану окремих контрагентів.**

Виробничі потужності у 2021-2023 рр. було чергове збільшення низки виробничих показників: переробка яблук в сезон - 150 тис. тон (+**25%**); яблучного концентрату - до 235 тон за добу (+**33%**); фруктовому пюре - 200 тон на добу (у 2021 році цей показник складав 100 тонн); NFC - 100 тон на добу; макухи яблучної - до 6000 тон (+**50%**); ароми - до 800 тон (+**15%**); зберігання концентрату у ємностях - понад 17 тис. тон (+**13% лише у 2022 році**). Як наслідок, обсяг виробництва основних видів продукції у 2024 році суттєво **зросли.**

У період з **2011 по 2023 рр.** включно підприємство здійснювало масштабну модернізацію обладнання та виробництва, було реалізовано цілий комплекс заходів. У 2022-2024 рр., не зважаючи на складні економічні умови, пов'язані з воєнними діями, компанія вже поетапно реалізувала наступні інвестиційні проекти: розширення сектору приймання та подрібнення сировини. Що включає в себе купівлю обладнання конвеєрного типу для перевалки та сортування вхідної сировини. В планах збільшити максимальний рівень перевалки та приймання сировини на добу, для більш ефективного завантаження виробництва. У 2024 році інвестиції також було направлено на оновлення градирні та облаштування бруківкою під'їзних шляхів до території заводу.

У поточному році суттєвий вплив на економіку країни 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.

Для мінімізації вищезазначених ризиків компанія має резервні плани на випадок воєнних дій на території місця розташування заводу. Компанія розробила план дій по перенесенню заводу на потужності іншого заводу групи компаній у Чернівецькій області, яка найбільше віддалена від воєнних дій.

Компанія має можливість вирішувати питання логістики, за допомогою своїх автомобілів, у межах України. Також наразі вирішені питання щодо міжнародної логістики (поставки продукції): доставка товару здійснюється у порти Польщі та Угорщини, потім судами доставляється покупцям. Якщо перевезення мають суто автомобільний характер, то в такому випадку, доставка продукції здійснюється власним транспортом до кордону, а після цього європейськими транспортними компаніями до покупця.

Тестуються маршрути через Румунію та Молдову, на випадок повторного закриття кордонів з Польщею. Налагоджуються взаємовідносини з перевізниками, укладаються перспективні контракти. Звідти готова продукція відправляється морськими шляхами до покупців. Постачання сировини, в більшій частині, покладається на постачальника. Одеська область, був та є одним з регіонів де

садоводство є розвинутим, тому проблем у даному аспекті не виникає. Також є інші регіони постачання, наприклад Чернівецька область.

Завдяки активному розширенню географії та каналів збуту продукції ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ», підтриманню стійких зав'язків з постійними замовниками та споживачами, протягом 2017-2024 рр., незважаючи на мінливість основних макроекономічних показників країни, а також ризики форс-мажорного характеру (які не залежать від операційних рішень та діяльності компанії та пов'язані з воєнною агресією та вторгненням РФ на територію України, цілеспрямованим знищенням промислової інфраструктури, енергетичної системи тощо) **спостерігається збереження стабільного рівня та подальшого зростання обсягу отриманої виручки** від реалізації основних видів продукції.

Вигідне географічне розташування забезпечує можливість виробництва продукції в екологічно чистому регіоні України – Одеській області – і відвантаження продукції автомобільним, залізничним та по мірі розблокування українських портів – морським транспортом.

За підсумками 2024 року обсяги реалізації у натуральному вимірі зріс на **16%**, у грошовому – на **179,0%**, що також свідчить про збереження істотного впливу цінового фактору. Структура реалізації у грошовому вимірі була сформована, як і у минулі періоди, переважно яблучним концентрованим соком (більше **98%** від загального обсягу).

ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ» реалізує власну продукцію як на внутрішньому ринку, так і на зовнішніх. Підприємство орієнтується на сегмент B2B. Географія збуту має високий рівень диверсифікації. Закордонні ринки збуту представлені такими країнами, як: Франція, Німеччина, США, Польща, Іспанія, Голландія, Англія, Болгарія та інші країни. Стратегічними ринками збита для підприємства залишаються Україна, країни ЄС та США (зокрема, в планах компанії суттєво нарощувати обсяги продажів у Сполучені штати). У 2024 році рівень диверсифікації структури покупців також оцінювався як достатній та був представлений широким спектром українських та іноземних компаній.

Маючи досвід роботи під час війни, компанія чітко розуміє ризики та виклики у різних сферах діяльності, та розумно підходить до планування відвантажень, постачання, та виробництва. Крім того, ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ» вдало та обґрунтовано проходить перевірки та вчасно отримує відшкодування ПДВ.

Фінансові показники Станом на 31.12.2024 р. валюта балансу ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ» становила 976 233,0 тис. грн. Скорочення валюти балансу за 2024 рік на 3% було зумовлено перш за все частковим погашенням поточної товарної дебіторської заборгованості та зменшенням балансової вартості запасів. Компанія зменшує дебіторську заборгованість, стимулюючи клієнтів щодо пришвидшення виконання умов договорів. Перед підписанням контрактів, юридичним відділом перевіряється доброчесність покупця та постачальника.

У структурі пасиву скорочення відбулось переважно за рахунок погашення поточної кредиторської заборгованості. Основними джерелами формування активів підприємства виступали: позикові та залучені ресурси – **92%**, власний капітал – **8%**. Власний капітал дорівнював **78 415,0 тис. грн.** та був сформований, переважно, зареєстрованим капіталом та нерозподіленим прибутком. Позикові та залучені ресурси було насамперед представлено коштами, які надійшли у рамках діючих кредитних договорів, укладених з комерційними банками та іншими кредиторами, а також від розміщення власних облігацій.

Поточна фінансово-господарська діяльність ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ» була частково забезпечена власним капіталом. При цьому, в умовах наявності суттєвого обсягу фінансових зобов'язань, рівень залежності підприємства від зовнішніх джерел фінансування залишається на досить **високому рівні**. Крім того, слід зазначити, що у структурі активів значну питому вагу займають ліквідні активи, а саме: товарна дебіторська заборгованість, готова продукція, товари та грошові кошти на рахунках. У цілому, рівень **адекватності капіталу** підприємства оцінюється як **прийнятний**.

Обсяги чистої виручки ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ» від реалізації основних видів продукції за 2024 рік істотно зріс на 178% до рівня в 1 285 080,0 тис. грн. (порівняно з 2023 роком), обсяг операційного прибутку склав 52 058,0 тис. грн. (проти 21 307,0 тис. грн. у 2023 році). При цьому, обсяг чистого прибутку становив **24 486,0 тис. грн. (79,0 тис. грн. у 2023 році)**.

Суттєвий вплив на формування кінцевих результатів діяльності чинили збутові витрати та інші витрати (у т.ч. втрати від курсових різниць). Відповідно, основні показники рентабельності характеризувались істотним діапазоном коливань (Таблиця 1). Істотне зростання обсягу отриманої виручки поліпшило показники рентабельності та прискорило оборотність капіталу в цілому, що безумовно є позитивним фактором.

Таблиця 1. Динаміка основних показників рентабельності та оборотності ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ»

Показник	2019	2020	2021	2022	2023	9М2024	9М2024
Рентабельність діяльності, %	1,2	-*	8,6	2,5	0,2	2,9	1,9
Валова рентабельність, %	3,6	16,2	7,9	25,7	28,0	20,0	19,3
Операційна рентабельність, %	4,8	-*	6,8	9,2	4,8	6,1	4,0
Рентабельність EBITDA	12,7	-*	13,0	5,7	5,0	5,8	4,6
Термін оборотності активів, днів	475	499	392	311	665	287	277
Термін оборотності дебіторської заборгованості, днів	21	61	98	109	190	50	54
Термін оборотності кредиторської заборгованості, днів	16	16	81	127	257	99	79
Термін оборотності запасів, днів	214	239	173	170	459	198	195
Тривалість фінансового циклу, днів	218	283	190	153	392	149	171
Тривалість операційного циклу, днів	235	300	271	279	649	248	249

Джерело: показники розраховано за даними фінансової звітності ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ»

*показник має від'ємне значення

За підсумками 2024 року чисті грошові потоки від операційної діяльності ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ» мали додатне значення на рівні

39 286,0 тис. грн., що було забезпечено, насамперед, операційними надходженнями від основної діяльності, отриманням авансових платежів та відшкодування ПДВ. Фінансову діяльність (у т.ч. обслуговування позикових ресурсів) було профінансовано більшою мірою за рахунок власних коштів.

Боргові інструменти Банківські кредити, якими користується ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ», залучені в низки комерційних банків. Станом на 01.03.2025 р. заборгованість за банківським кредитом дорівнювала **157 390,0 тис. грн. (станом на 01.09.2024 р. – 91 499,3 тис. грн.)**. Заставою за кредитом виступають: об'єкти нерухомості, обладнання, транспортні засоби.

Заборгованість у повному обсязі номінована в доларах та євро, є довгостроковою. За даними ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ», підприємство не має простроченої заборгованості. При цьому валютні ризики частково нівелюються отриманням підприємством істотної частини виручки в іноземній валюті. Компанія отримала додаткове кредитування у рамках співпраці з Експортно-кредитним агентством (ЕКА) з АТ «ПУМБ» під закупівлю сировини.

Рішення про випуск облігацій було прийнято Загальними зборами учасників ТОВ «СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ» (Протокол №30/04 від 30.04.2020 р.). Згідно з умовами випуску, ресурси, залучені від розміщення облігацій, заплановано спрямувати в повному обсязі на рефінансування кредитних зобов'язань за кредитним договором з АТ «ПУМБ», а також на поповнення обігових коштів.

Джерелами погашення та виплати відсоткового доходу є кошти емітента, отримані від фінансово-господарської діяльності, що залишаються після розрахунків з бюджетом та сплати інших обов'язкових платежів.

Умовами випуску передбачена можливість дострокового викупу облігацій за вимогою власників облігацій. Така можливість передбачено раз на рік, починаючи з липня-серпня 2022 року.

Виплата відсоткового доходу здійснюється щоквартально (всього 20 купонних періодів), у встановлені умовами випуску терміни. Виплата доходу за I купонний період здійснювалась у листопаді 2020 року.

Діюча відсоткова ставка за облігаціями встановлена на рівні 5% річних. У періоді, що аналізувався, відсотковий дохід було сплачено своєчасно та у повному обсязі. Наразі облігації перебувають в повному обсязі у обігу. Згідно умов випуску, погашення заплановано у період з липня по вересень 2025 року, за даними компанії на сьогодні триває процес внесення змін у Рішення про випуск стосовно продовження терміну обігу облігацій.

Боргове навантаження Показники фінансової незалежності та автономії ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ» протягом 2024 року демонстрували деяке зростання та в цілому перебували на прийнятному рівні. Станом на 31.12.2024 р. чистий борг ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ» склав **446 759,0 тис. грн. (+24% у т.ч. за рахунок залучення додаткових позикових ресурсів)**. Показник EBITDA, станом на 31.12.2024 р.

становив **58 513,0 тис. грн.** (+153% за 2024 рік за рахунок зростання обсягів отриманої виручки) (Таблиця 2).

Таблиця 2. Основні показники боргового навантаження ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ»

Показник	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Коефіцієнт фінансової незалежності, %	23,8	5,5	7,1	7,9	6,4	8,0
Чистий робочий капітал, тис. грн.	-40 565,0	-85 680,0	-67 890,0	-56 224,0	-87 505,0	-98 152,0
Коефіцієнт фінансової автономії, %	31,2	5,8	7,7	8,6	6,8	8,7
EBITDA, тис. грн. (за останні 12 міс.)	23 962,0	15 502,0*	50 585,0	40 092,0	23 093,0	58 513,0
Чистий борг, тис. грн.	104 191,0	76 729,0**	296 146,0	300 581,0	360 048,0	446 759,0
Співвідношення чистого боргу та EBITDA	4,4	4,9	5,9	7,5	15,6	7,6

Джерело: показники розраховано за даними фінансової звітності ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ»

Відповідно, показник співвідношення чистого боргу та EBITDA істотно знизився до рівня в 7,6 з 15,6, що є позитивним фактором, проте рівень боргового навантаження залишається поки що високим. Рівень покриття фінансових витрат (обслуговування боргу) за рахунок операційних надходжень дорівнював **2,9** – достатній рівень.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових звичайних облігацій серій А, В, С ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ» підтверджено на рівні **uaA**, прогноз «стабільний»

Голова рейтингового комітету

М. Б. Проценко

Начальник відділу корпоративних рейтингів

О. В. Чорноротов

Додатки

Балансові дані ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ», тис. грн.

Актив	2019	2020	2021	2022	2023	9M2024	2024
I. Необоротні активи	101 998	103 293	104 473	110 202	151 546	161 369	176 567
Нематеріальні активи	5	9	7	5	4	2	2
Незавершені капітальні інвестиції	56	398	14 901	12 370	12 368	18 090	10 991
Основні засоби	101 937	102 886	89 565	97 827	139 174	143 277	165 574
II. Оборотні активи	156 319	217 896	406 863	568 650	851 087	628 838	797 983
Запаси	123 435	109 266	231 067	255 826	581 349	412 227	544 238
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	12 061	58 443	150 636	270 504	210 676	103 855	178 089
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	13 255	41 793	17 511	11 694	11 311	31 343	23 172
за розрахунками з бюджетом	5 360	5 030	3 192	22 743	36 971	25 792	36 712
Інша поточна дебіторська заборгованість	375	735	690	977	1 626	49 837	972
Грошові кошти та їх еквіваленти	1 497	1 142	161	332	361	376	35
Інші оборотні активи	201	1 402	3 487	6 541	8 724	5 293	14 680
Витрати майбутніх періодів	135	85	119	33	69	115	85
III. Необоротні активи та групи вибуття	-	-	3 031	3 031	1 683	1 683	1 683
Баланс	258 317	321 189	514 367	681 883	1 004 316	791 890	976 233
Пасив							
I. Власний капітал	61 433	17 613	36 583	53 978	64 041	78 610	78 415
Зареєстрований капітал	35 905	35 905	35 905	35 905	35 905	35 905	35 905
Капітал у дооцінках	16 138	15 660	8 841	6 242	13 912	11 733	11 109
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	9 390	(33 952)	(8 163)	11 831	14 224	30 972	31 401
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	-	159 010	135 962	134 152	183 356	199 026	193 109
Інші довгострокові зобов'язання	-	159 010	135 962	134 152	183 356	199 026	193 109
III. Поточні зобов'язання і забезпечення	196 884	144 566	341 822	493 753	756 919	514 254	704 709
Короткострокові кредити банків	-	-	-	-	-	-	92 052
Поточна кредиторська заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	105 688	124 272	160 345	166 761	177 053	169 899	161 633
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	13 033	5 611	167 918	319 794	330 686	290 432	234 531
Поточні зобов'язання за розрахунками з бюджетом	471	16	21	2 849	1 027	119	281
з одержаних авансів	1 120	8 217	11 092	1 877	465	831	67 286
зі страхування	-	1	2	3	5	191	14
з оплати праці	-	9	10	-	6	610	14
Поточні забезпечення	658	998	908	561	673	1 065	664
Інші поточні зобов'язання	75 914	5 376	1 526	1 908	247 004	51 107	148 248
Баланс	258 317	321 189	514 367	681 883	1 004 316	791 890	976 233

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ»

Додаток до рейтингового звіту №2

Дані звіту про фінансові результати ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ» , тис. грн.

Показник	2019	2020	2021	2022	2023	9M2024	2024
Чистий дохід від реалізації продукції	188 441	212 085	389 064	702 769	462 709	844 806	1 285 080
Собівартість реалізованої продукції	181 729	177 840	358 529	522 355	333 155	675 881	1 037 244
Валовий прибуток (збиток)	6 712	34 245	30 535	180 414	129 554	168 925	247 836
Інші операційні доходи	33 322	27 374	26 736	42 792	22 505	32 042	46 026
Адміністративні витрати	5 135	4 477	5 980	7 259	11 655	12 302	19 797
Витрати на збут	7 577	11 312	8 359	91 657	94 101	118 873	152 909
Інші операційні витрати	18 323	61 699	16 451	59 539	23 999	18 039	69 098
Операційний прибуток (збиток)	8 999	(15 869)	26 481	64 751	23 304	51 753	52 058
Інші фінансові доходи	28	71	440	-	339	-	-
Інші доходи	6 896	3 399	23 590	19 369	8 629	374	6 473
Фінансові витрати	11 659	11 276	10 379	11 350	10 375	9 364	15 190
Інші витрати	1 256	19 286	6 740	52 320	18 915	12 668	12 681
Фінансові результати до оподаткування	3 008	(42 961)	33 392	20 450	1 982	30 095	30 660
Податок на прибуток	704	-	-	2 580	1 085	5 937	6 174
Чистий прибуток (збиток)	2 304	(42 961)	33 392	17 870	897	24 158	24 486

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ»