

Рейтинговий звіт SZDK 001-011 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 -5% річних у євро, серії В – 5%, серії С – 5%
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:	27.11.2025 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 півріччя 2024 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

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	27.11.2025
Рівень кредитного рейтингу:	uaA	uaA	uaA	uaA
Прогноз:	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія:	підтвердження зі зміною прогнозу та виведенням з Контрольного списку	підтвердження	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	2020	2021	2022	2023	9М2024	2024	6М2025
Активи	103 293	514 367	681 883	1 003 319	791 890	976 233	645 212
Основні засоби	102 886	89 565	97 827	139 174	143 277	165 574	162 199
Запаси	109 266	231 067	255 826	581 036	412 227	544 238	310 815
Поточна дебіторська заборгованість	106 001	172 029	305 918	259 901	210 827	238 945	136 111
Грошові кошти	1 142	161	332	361	376	35	15 808
Власний капітал	17 613	36 583	53 978	63 223	78 610	78 415	52 328
Зобов'язання за кредитами та облігаціями	283 282	296 307	300 913	360 409	368 925	446 794	231 219
Поточна кредиторська заборгованість	13 936	339 404	324 523	332 010	292 183	302 112	186 639
Інші поточні зобов'язання	5 376	1 526	1 908	247 004	51 107	148 248	174 155

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ»

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2020	2021	2022	2023	9М2024	2024	6М2025
Чистий дохід від реалізації продукції	212 085	389 064	702 769	462 709	844 806	1 285 080	302 643
Собівартість реалізованої продукції	177 840	358 529	522 355	333 155	675 881	1 037 244	274 707
Валовий прибуток	34 245	30 535	180 414	129 554	168 925	247 836	27 936
Операційний прибуток	(15 869)	26 481	64 751	22 304	51 753	52 058	(854)
Фінансові витрати	11 276	10 379	11 350	10 375	9 364	15 190	10 743
Чистий прибуток (збиток)	(42 961)	33 392	17 870	897	24 158	24 486	(26 134)

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 30.06.2025 р. дорівнював 35 905,0 тис. грн. (сплачений у повному обсязі). Учасником підприємства є одна фізична та одна юридична особа. Чисельність штатних працівників ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ» станом на дату проведення рейтингової процедури становила **97 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 I півріччя 2025 року обсяги виробництва у натуральному вимірі знизились на 48%, за рахунок перш за все яблучного концентрату.

Основними постачальниками сировини, як і у минулі періоди, залишаються українські компанії. У 2025 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.

Середній рівень завантаженості виробничих потужностей перебував на високому рівні - **75%**.

У період з **2011 по 2023 рр.** включно підприємство здійснювало масштабну модернізацію обладнання та виробництва, було реалізовано цілий комплекс заходів.

У 2022-2025 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.

Порушення взаємозв'язків між регіонами, бізнес-зв'язків та логістики створюють умови для дефіциту товарів та призводять до зростання цін, передусім, на продукти харчування та пальне. Також має місце зменшення реальних доходів населення, гуманітарна криза в місцях активних бойових дій та, відповідно, збільшення кількості вимушено переміщених осіб (у тому числі за кордон). При цьому зберігається невизначеність щодо подальшого розвитку подій та залишаються незрозумілими остаточні наслідки воєнних дій для економіки та фінансової системи країни.

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 2017-2025 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 відносно стабільного рівня 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 перших шести місяців 2025 року обсяги реалізації у натуральному вимірі знизився на **51%**, у грошовому – на **67%**, 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 В2В. 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 2025 році рівень диверсифікації структури покупців також оцінювався як достатній та був представлений широким спектром українських та іноземних компаній.

Компанією були розширені потужності з виробництва соку та пюре, що дозволить у наступному маркетинговому році виробляти більше готової продукції. Протягом сезону, і в міжсезоння системно проводилась закупівля сировини для забезпечення виробництва, і покриття законтракованих обсягів постачання.

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 30.06.2025 р. валюта балансу ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ» становила 645 212,0 тис. грн. Скорочення валюти балансу за I півріччя 2025 року на 34% 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 **52 328,0 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. Вищевказані джерела формували активи, які переважно було сформовано балансовою вартістю основних засобів, акумульованими капітальними інвестиціями та нематеріальними активами – **174 247,0 тис. грн.** (об'єкти нерухомості, обладнання, транспортні засоби тощо) – 27% валюти балансу.

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 I півріччя 2025 року істотно знизився на 58% до рівня в 302 643,0 тис. грн., обсяг операційного збитку склав (-) 854,0 тис. грн. При цьому, обсяг чистого збитку становив (-) 26 134,0 тис. грн.

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).

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

Показник	2020	2021	2022	2023	9М2024	2024	6М2025
Рентабельність діяльності, %	-*	8,6	2,5	0,2	2,9	1,9	-*
Валова рентабельність, %	16,2	7,9	25,7	28,0	20,0	19,3	9,2
Операційна рентабельність, %	-*	6,8	9,2	4,8	6,1	4,0	-*
Рентабельність EBITDA	-*	13,0	5,7	5,0	5,8	4,6	-*

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

*показник має від'ємне значення

Боргові інструменти Банківські кредити, якими користується ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ», залучені в низки комерційних банків. Станом на 01.08.2025 р. заборгованість за банківським кредитом дорівнювала 24 421,7 тис. грн. (станом на 01.03.2025 р. – 157 390,0 тис. грн.). Заставою за кредитом виступають: об'єкти нерухомості, обладнання.

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.

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 було заплановано у період з липня по вересень 2025 року, за даними компанії на сьогодні прийнято рішення про продовження терміну обігу облігацій на 1 рік.

Боргове навантаження Показники фінансової незалежності та автономії ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ» протягом I півріччя 2025 року в цілому перебували на прийнятному рівні. Станом на 30.06.2025 р. чистий борг ТОВ «ТАС

СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ» складав **215 411,0 тис. грн.** (-52% у т.ч. за рахунок часткового погашення заборгованості за раніше залученими позиковими ресурсами). Показник EBITDA, станом на 30.06.2025 р. становив **14 523,0 тис. грн.** (Таблиця 2).

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

Показник	2020	2021	2022	2023	2024	6M2025
Коефіцієнт фінансової незалежності, %	5,5	7,1	7,9	6,4	8,0	8,1
Чистий робочий капітал, тис. грн.	-85 680,0	-67 890,0	-56 224,0	-87 505,0	-98 152,0	-121 919
Коефіцієнт фінансової автономії, %	5,8	7,7	8,6	6,8	8,7	8,8
EBITDA, тис. грн. (за останні 12 міс.)	15 502,0*	50 585,0	40 092,0	23 093,0	58 513,0	14 523,0
Чистий борг, тис. грн.	76 729,0**	296 146,0	300 581,0	360 048,0	446 759,0	215 411,0
Співвідношення чистого боргу та EBITDA	4,9	5,9	7,5	15,6	7,6	14,8

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

Відповідно, показник співвідношення чистого боргу та EBITDA істотно зріс до рівня в 14,8, що свідчить про збереження високого рівня боргового навантаження. Рівень покриття фінансових витрат (обслуговування боргу) за рахунок операційних надходжень перебуває на низькому рівні.

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	2020	2021	2022	2023	9M2024	2024	6M2025
I. Необоротні активи	103 293	104 473	110 202	151 546	161 369	176 567	174 247
Нематеріальні активи	9	7	5	4	2	2	1
Незавершені капітальні інвестиції	398	14 901	12 370	12 368	18 090	10 991	12 047
Основні засоби	102 886	89 565	97 827	139 174	143 277	165 574	162 199
II. Оборотні активи	217 896	406 863	568 650	851 087	628 838	797 983	469 261
Запаси	109 266	231 067	255 826	581 349	412 227	544 238	310 815
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	58 443	150 636	270 504	210 676	103 855	178 089	111 553
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	41 793	17 511	11 694	11 311	31 343	23 172	8 375
за розрахунками з бюджетом	5 030	3 192	22 743	36 971	25 792	36 712	7 829
Інша поточна дебіторська заборгованість	735	690	977	1 626	49 837	972	8 354
Грошові кошти та їх еквіваленти	1 142	161	332	361	376	35	15 808
Інші оборотні активи	1 402	3 487	6 541	8 724	5 293	14 680	6 480
Витрати майбутніх періодів	85	119	33	69	115	85	47
III. Необоротні активи та групи вибуття	-	3 031	3 031	1 683	1 683	1 683	1 704
Баланс	321 189	514 367	681 883	1 004 316	791 890	976 233	645 212
Пасив							
I. Власний капітал	17 613	36 583	53 978	64 041	78 610	78 415	52 328
Зареєстрований капітал	35 905	35 905	35 905	35 905	35 905	35 905	35 905
Капітал у дооцінках	15 660	8 841	6 242	13 912	11 733	11 109	10 051
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	(33 952)	(8 163)	11 831	14 224	30 972	31 401	6 372
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	159 010	135 962	134 152	183 356	199 026	193 109	207 279
Інші довгострокові зобов'язання	159 010	135 962	134 152	183 356	199 026	193 109	207 279
III. Поточні зобов'язання і забезпечення	144 566	341 822	493 753	756 919	514 254	704 709	385 605
Короткострокові кредити банків	-	-	-	-	-	92 052	-
Поточна кредиторська заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	124 272	160 345	166 761	177 053	169 899	161 633	23 940
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	5 611	167 918	319 794	330 686	290 432	234 531	182 012
Поточні зобов'язання за розрахунками з бюджетом	16	21	2 849	1 027	119	281	199
з одержаних авансів	8 217	11 092	1 877	465	831	67 286	3 835
зі страхування	1	2	3	5	191	14	126
з оплати праці	9	10	-	6	610	14	467
Поточні забезпечення	998	908	561	673	1 065	664	871
Інші поточні зобов'язання	5 376	1 526	1 908	247 004	51 107	148 248	174 155
Баланс	321 189	514 367	681 883	1 004 316	791 890	976 233	645 212

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ»

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

Показник	2020	2021	2022	2023	9M2024	2024	6M2025
Чистий дохід від реалізації продукції	212 085	389 064	702 769	462 709	844 806	1 285 080	302 643
Собівартість реалізованої продукції	177 840	358 529	522 355	333 155	675 881	1 037 244	274 707
Валовий прибуток (збиток)	34 245	30 535	180 414	129 554	168 925	247 836	27 936
Інші операційні доходи	27 374	26 736	42 792	22 505	32 042	46 026	15 831
Адміністративні витрати	4 477	5 980	7 259	11 655	12 302	19 797	8 157
Витрати на збут	11 312	8 359	91 657	94 101	118 873	152 909	24 839
Інші операційні витрати	61 699	16 451	59 539	23 999	18 039	69 098	11 625
Операційний прибуток (збиток)	(15 869)	26 481	64 751	23 304	51 753	52 058	(854)
Інші фінансові доходи	71	440	-	339	-	-	-
Інші доходи	3 399	23 590	19 369	8 629	374	6 473	79
Фінансові витрати	11 276	10 379	11 350	10 375	9 364	15 190	10 743
Інші витрати	19 286	6 740	52 320	18 915	12 668	12 681	14 616
Фінансові результати до оподаткування	(42 961)	33 392	20 450	1 982	30 095	30 660	(26 134)
Податок на прибуток	-	-	2 580	1 085	5 937	6 174	-
Чистий прибуток (збиток)	(42 961)	33 392	17 870	897	24 158	24 486	(26 134)

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ТАС СОКОВИЙ ЗАВОД КОДИМСЬКИЙ»