

## **Рейтинговий звіт ILTA 001-005 про оновлення кредитних рейтингів**

Об'єкт рейтингування:	ТОВ «ІЛТА» та його боргове зобов'язання
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення кредитного рейтингу	02.10.2018 р.
Позичальника:	
Дата визначення кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	10.09.2019 р.
Дата оновлення:	10.09.2020 р.
Рівень кредитних рейтингів:	uaA+
Прогноз:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери ua у позначці кредитного рейтингу. Національна шкала кредитних рейтингів дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

## Вихідна інформація

Для проведення процедури оновлення кредитних рейтингів агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ІЛТА» за I півріччя 2020 року, а також внутрішню інформацію, надану компанією у ході рейтингового процесу.

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

Рейтингове агентство не проводить аудиторську перевірку наданої клієнтом інформації.

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

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

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

## Історія кредитного рейтингу Позичальника

Дата	02.10.2018	23.05.2019	10.09.2019	07.04.2020	10.09.2020
Рівень рейтингу:	uaA	uaA	uaA+	uaA+	uaA+
Прогноз:	стабільний	позитивний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу	підвищення зі зміною прогнозу	підтвердження	підтвердження

## Історія кредитного рейтингу випуску облігацій серії А

Дата	10.09.2019	07.04.2020	10.09.2020
Рівень рейтингу:	uaA+	uaA+	uaA+
Прогноз:	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія:	визначення	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.

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

### **Рівень кредитних рейтингів ТОВ «ІЛТА» підтримується:**

- провідні ринкові позиції: ТОВ «ІЛТА» є офіційним дилером автомобільних марок Peugeot, Citroën та DS Automobiles в Україні, а також займає лідируючі позиції у сегменті лізингу легкових та комерційних автомобілів, комплексного технічного обслуговування та фліт-менеджменту;
- диверсифікацією джерел доходів компанії;
- якістю лізингового портфелю, а також збалансованістю активів та пасивів за строками до погашення;
- інформаційною відкритістю та прозорістю діяльності підприємства.

### **Рівень кредитних рейтингів ТОВ «ІЛТА» обмежується:**

- чутливістю діяльності підприємства до валютно-курскових коливань;
- низьким рівнем диверсифікації портфелю за основними контрагентами;
- валютними ризиками, складною соціальною та епідеміологічною ситуацією, нестабільною діловою активністю в економіці, а також впливом інших негативних чинників на фінансовий ринок України.

## Основні фінансові показники

### Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	2016	2017	2018	6M2019	2019	6M2020
Активи	425 121	445 546	615 535	621 071	582 618	520 110
Основні засоби	294 271	299 819	422 015	408 531	347 040	305 308
Довгострокові фінансові інвестиції	42 179	28 732	27 971	26 333	29 727	29 136
Запаси	15 194	19 658	10 800	23 328	38 517	17 177
Поточна дебіторська заборгованість	44 389	51 419	74 964	79 883	84 620	88 139
Грошові кошти	1 891	13 804	3 280	6 037	7 269	13 098
Власний капітал	88 351	97 264	173 847	192 997	156 172	117 224
Кредити банків	241 153	230 101	328 818	301 259	271 516	242 858
Поточна кредиторська заборгованість	21 267	25 275	23 973	35 010	45 983	35 607
Інші поточні зобов'язання	37 000	74 856	30 113	4 259	4 199	4 458

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ІЛТА»

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

Показник	2015	2016	2017	2018	6M2019	2019	6M2020
Чистий дохід	420 670	409 698	338 953	576 683	233 781	530 792	205 308
Операційний прибуток (збиток)	(7 278)	83 818	37 805	27 818	8 635	18 929	(8 107)
Фінансові витрати	60 017	57 410	42 567	7 917	18 248	7 020	43 265
Чистий прибуток (збиток)	(17 833)	53 314	13 695	18 909	17 941	19 832	(38 152)
Операційна рентабельність, %	-	20,5	11,2	4,8	3,7	3,6	-
Рентабельність діяльності, %	-	13,0	4,0	3,3	7,7	3,7	-

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ІЛТА»

## Зміст

<b>РЕЗЮМЕ</b> .....	<b>7</b>
<b>1. ЗАГАЛЬНА ІНФОРМАЦІЯ ПРО ТОВ «ІЛТА»</b> .....	<b>12</b>
<b>2. ОПЕРАЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ ТОВ «ІЛТА»</b> .....	<b>14</b>
<b>3. АНАЛІЗ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ ТОВ «ІЛТА»</b> .....	<b>17</b>
<b>4. БОРГОВІ ІНСТРУМЕНТИ ТОВ «ІЛТА»</b> .....	<b>20</b>
4.1. ІНФОРМАЦІЯ ПРО БАНКІВСЬКІ КРЕДИТИ ТА ІНШІ ПОЗИКИ.....	20
4.2. ІНФОРМАЦІЯ ПРО ВИПУСК ОБЛІГАЦІЙ .....	20
4.3. АНАЛІЗ БОРГОВОГО НАВАНТАЖЕННЯ .....	22
<b>ВИСНОВОК</b> .....	<b>24</b>
<b>ДОДАТКИ</b> .....	<b>25</b>
Додаток до РЕЙТИНГОВОГО ЗВІТУ №1 .....	26
Додаток до РЕЙТИНГОВОГО ЗВІТУ №2.....	27

## Резюме

**Загальна інформація** ТОВ «ІЛТА» на сьогодні займає стали ринкові позиції як один з лідерів - українських лізингових компаній. Підприємство надає повний спектр послуг з фінансового та оперативного лізингу легкових та комерційних автомобілів, продажу нових та б/в авто, комплексного технічного обслуговування та фліт-менеджменту. ТОВ «ІЛТА» є офіційним дилером автомобільних марок Peugeot, Citroën та DS Automobiles в Україні.

Згідно з останньою редакцією статуту підприємства (затверджено Загальними зборами учасників, протокол від 05.08.2019 р. №2019/20) статутний капітал складає **134 569 549,58 грн.** (сплачений у повному обсязі). Учасниками підприємства є дві юридичні особи. Розподіл часток дозволяє одному з учасників - «Iltta Automotive Limited» здійснювати одноосібний контроль за діяльністю підприємства.

Станом на дату проведення рейтингової процедури ТОВ «ІЛТА» володіє 100% статутних капіталів ТОВ «РБЦ-ІНВЕСТ» (Україна, код ЄДРПОУ 24927948) та ТОВ КАТП «Укрпродконтракт» (Україна, код ЄДРПОУ 05415608).

Чисельність штатних працівників ТОВ «ІЛТА» на дату проведення рейтингової процедури становила **128** осіб (станом на 07.04.2020 р. - **124** особи).

У періоді, що аналізувався, штрафних санкцій з боку контролюючих органів до ТОВ «ІЛТА» не застосовувалось.

Підприємство **не має непрофільних напрямів** діяльності, які б суттєво впливали на його операційну діяльність.

Станом на початок січня поточного року, підприємство виступає відповідачем по двох справах на загальну суму **237,5 тис. грн.**

**Операційна діяльність** Компанія надає повний спектр послуг з фінансового та оперативного лізингу, продажу нових та б/в автомобілів, комплексного технічного обслуговування та фліт-менеджменту. Лізинговий портфель складається виключно з високоліквідної техніки – переважно це легкові та комерційні автомобілі. Станом на 01.07.2020 р. на оперативний лізинг припадає **70%** всього портфелю (станом на 07.04.2020 р. – **68%**). На сьогодні операційна діяльність ТОВ «ІЛТА» характеризується наступними основними показниками:

- підприємство успішно функціонує на українському ринку 28 років;

- ТОВ «ІЛТА» має 4 центра продажів та 2 центри сервісного обслуговування автомобілів Peugeot у Києві. Торгово-сервісні центри здійснюють повний комплекс робіт: продаж, гарантійне та пост-гарантійне обслуговування, продаж оригінальних запчастин і аксесуарів;

- загальна площа найбільшого в Україні торгово-сервісного центру Peugeot від «ІЛТА» на Залізничному шосе в Києві становить 8 000 кв. м, територія станції технічного обслуговування на 26 постів становить 2 900 кв. м;

- більше 26 тис. автомобілів марки Peugeot було продано за 28 років існування компанії (24% всіх автомобілів Peugeot в Україні продано в центрах ТОВ «ІЛТА» у 2018 році);

- близько 7 000 автомобілів підприємство передало у користування клієнтам.

З 19.07.2019 р. компанія запустила спільну програму лізингу комерційного транспорту для юридичних осіб з імпортером автомобілів марки Peugeot. З липня 2019 року ТОВ «ІЛТА» є офіційним сервіс-партнером марок Citroen та Opel.

Станом на 01.07.2020 р. портфель становив **11 940,0 тис. дол. США (-13%** у порівнянні з 07.04.2020 р.). Переважна частина діючих договорів ТОВ «ІЛТА» це довгострокові договори (до 60 місяців), укладені з юридичними особами. На договори, укладені у іноземній валюті, приходилося майже **89%** від загального обсягу портфелю (станом на 07.04.2020 р. – **86%**). Клієнтами ТОВ «ІЛТА» вже багато років є значна кількість провідних компаній, які є лідерами у низки галузях економіки України.

На 01.07.2020 р., за даними підприємства, ТОВ «ІЛТА» не мало в портфелі простроченої заборгованості. Операційна діяльність, як і у минулі періоди, **не схильна до ризиків сезонності.**

Структура основних клієнтів підприємства характеризується збереженням невисокого рівня диверсифікації (на трьох контрагентів приходиться близько **43%** у загальній структурі), що може **підвищувати ризики залежності від фінансового стану окремих контрагентів.**

ТОВ «ІЛТА» і надалі планує подальшу диверсифікацію структури об'єктів лізингу, зниження відсоткової ставки за низкою діючих угод, подальший розвиток паливних проектів, сегменту фліт-менеджменту, а також заключення нових договорів з лізингу спец.техніки. Зокрема, ТОВ «ІЛТА» стала переможцем тендеру на поставку 315 авто в оперативний лізинг протягом 4 років, 90% яких припадає на 2020-2021 рік, загальна вартість майбутнього контракту становить 5,5 млн дол.

Представництво Групи PSA в Україні та Компанія ІЛТА розширює своє стратегічне партнерство. ТОВ «ІЛТА» стає дилером ще двох брендів (DS Automobiles та CITROËN). Крім того, компанія розпочала надавати у лізинг спецтехніку Linde MH.

**Фінансові показники** Станом на 30.06.2020 р. валюта балансу ТОВ «ІЛТА» становила **520 110,0 тис. грн.** Скорочення на **10,7%** за I півріччя поточного року було зумовлено зменшенням балансової вартості основних фондів та запасів (у т.ч. переоцінка об'єктів нерухомості тощо). У структурі пасиву скорочення відбулось за рахунок власного капіталу (у т.ч. збиткова діяльність, капітал у дооцінках), а також часткового погашення поточних зобов'язань.



Основними джерелами формування активів підприємства виступали: власний капітал – на **23%** (на 31.12.2019 р. – **27%**), позикові та залучені ресурси – на **77%**. Власний капітал дорівнював 117 224,0 тис. грн. (-38 948,0 тис. грн. у I півріччі, за рахунок збиткової діяльності, а також капіталу у дооцінках) та був сформований, переважно зареєстрованим капіталом та дооцінкою. Позикові ресурси підприємства практично повністю було представлено коштами, які надійшли у рамках діючих договорів, укладених з комерційними банками та іншими кредиторами, а також від розміщення відсоткових облігацій власного випуску.

Операційна діяльність ТОВ «ІЛТА» у періоді що аналізувався, була частково забезпечена власним капіталом. В умовах наявності суттєвого обсягу фінансових зобов'язань рівень залежності підприємства від зовнішніх джерел фінансування оцінюється як **високий**, що є досить типовим для лізингових компаній України, які активно використовують банківські кредити у поточній діяльності. При цьому слід зазначити, що рівень **адекватності капіталу** підприємства залишається на **достатньому рівні**.

Діяльність ТОВ «ІЛТА» за результатами перших шести місяців 2020 року, на відміну від попередніх періодів, була збитковою, збиток становив (-) 38 152,0 тис. грн. (отримання збитків було пов'язано переважно з курсовими різницями, **дані види витрат не носять системний характер**). Структура джерел формування виручки є **досить диверсифікованою**: продаж автомобілів – **47%** від загального обсягу, лізинг – **47%**, послуги технічного обслуговування – **6%**, що також є **позитивним фактором**. Вищезазначені фактори обумовили негативну динаміку основних показників рентабельності.

У I півріччі 2020 року, чисті грошові потоки від операційної діяльності ТОВ «ІЛТА», як і у минулі періоди, мали **додатне значення на рівні 69 106,0 тис. грн.** (Таблиця 3.2), що було забезпечено перш за все надходженнями виручки від основної діяльності: оперативний, фінансовий лізинг, продаж нових та б/в авто, послуги сервісу. Інвестиційну діяльність (у т. ч. придбання основних фондів) було профінансовано більшою мірою за рахунок власних ресурсів та надходженнями від погашення позик. Від'ємні фінансові грошові потоки було зумовлено погашенням зобов'язань, обслуговуванням позикових ресурсів (кредити комерційних банків).

**Боргові інструменти** ТОВ «ІЛТА» активно використовує у поточній діяльності позикові ресурси, залучені в комерційних банках. Метою залучення є поповнення обігових коштів та фінансування лізингової діяльності. Заставою за кредитами виступають, переважно транспортні засоби, об'єкти нерухомості та товари в обороті.

Станом на 31.07.2020 р. сумарна заборгованість підприємства за кредитами складала **249 546,1 тис. грн.** (станом на 31.12.2019 р. – **271 623,6 тис. грн.**). Слід зазначити, що більша частина заборгованості номінована у доларах США та євро – близько **92%** (на 01.01.2020 р. - **80%**). При цьому валютні ризики більшою мірою нівелюються діючими договорами лізингу, переважну більшість яких укладено у іноземній валюті. Практично весь обсяг заборгованості за кредитами є

довгостроковим та більшу її частину має бути погашено у 2023 році: до кінця 2021 року – **1,3%**, 2022 року – **16,4%**; 2023 рр. – **82,3%**.

ТОВ «ІЛТА» також має два діючі бланкові кредити у євро під 5,5% річних, наданих компанією нерезидентом Ilta Automotive Limited (Республіка Кіпр, основний учасник ТОВ «ІЛТА»), с загальним лімітом 8 000,0 тис. EUR. Термін погашення – до 25.12.2021 р.

Підприємство у повному обсязі дотримується графіків погашення банківських кредитів, крім того за низкою діючих угод спостерігається оптимізація умов кредитування. Графік погашення зобов'язань підприємства перед комерційними банками є **збалансованим та корелюється з графіком надходження платежів** за лізинговими угодами.

Рішення про публічне розміщення облігацій було прийнято Загальними зборами учасників та затверджено Протоколом від 02.08.2019 р. №2019/19-1.

Фінансові ресурси, залучені від розміщення відсоткових облігацій серії А загальним номінальним обсягом 50 000 000,0 грн. у повному обсязі планується спрямувати на забезпечення здійснення основної діяльності, а саме на купівлю нових та вживаних автомобілів та інших основних засобів для збільшення лізингового портфелю ТОВ «ІЛТА».

Умовами випуску передбачений достроковий викуп (оферта) облігацій власниками цінних паперів. Емітент зобов'язаний здійснити викуп облігацій за номінальною вартістю на вимогу власників. Можливість оферти передбачена **щорічно, починаючи з 2020 року**.

Виплата відсоткового доходу здійснюватиметься щоквартально, у встановлені умовами випуску терміни (впродовж 2 днів після закінчення відсоткового періоду). Виплата доходу за I купонний період була здійснена у лютому 2020 року, всього передбачено 20 купонних періодів. Діюча відсоткова ставка становить **18,0%** річних у гривні.

На дату проведення рейтингової процедури підприємство отримало постійне свідоцтво НКЦПФР про реєстрацію випуску облігацій за №87/2/2019 від 13.12.2019 р. За даними ТОВ «ІЛТА», станом на початок серпня 2020 року облігацій було розміщено серед низки компаній у обсязі 42 556,0 тис. грн. (85% від загального обсягу випуску). Відсотковий дохід за II та III купонні періоди було сплачено своєчасно та у повному обсязі.

**Боргове навантаження** Показники фінансової незалежності та автономії ТОВ «ІЛТА» за результатами перших шести місяців поточного року характеризувались неістотним зниженням. Рівень **адекватності капіталу** підприємства оцінюється як **достатній**. Показник EBITDA, розрахований за останні 12 місяців, становив **81 266,0 тис. грн.** Зниження вищезазначених показників у періоді, що аналізувався було пов'язано більшою мірою з понесеними підприємством втратами від курсових різниць, які не є системними та не мають постійного характеру (Таблиця 1).

**Таблиця 1. Основні показники боргового навантаження ТОВ «ІЛТА»**

Показник	2016	2017	2018	6М2019	2019	6М2020	Динаміка
Коефіцієнт фінансової незалежності, %	20,8	21,8	28,2	31,0	26,8	22,5	↓ 8,5 в. п.
Чистий робочий капітал, тис. грн.	(261 617,0)	(254 363,0)	(345 318,0)	(312 735,0)	(295 983,0)	(284 435,0)	↑ 28 300,0 тис. грн.
Коефіцієнт фінансової автономії, %	26,2	27,9	39,4	45,1	36,6	29,1	↓ 16,0 в. п.
ЕВІТДА, тис. грн. (за останні 12 міс.)	137 481,0	86 823,0	99 754,0	98 423,0	96 260,0	81 266,0	↓ 15,6%*
Чистий борг, тис. грн.	275 194,0	228 915,0	376 854,0	370 133,0	353 302,0	335 549,0	↓ 5,0 %*
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА	2,0	2,6	3,8	3,7	3,6	4,1	↑ 0,5 п.
Покриття фін. витрат чистими опер. надходженнями	1,6	1,0	1,1	3,9	5,1	4,2	↓ 0,9 п.

\*розраховано у порівнянні з показником на 31.12.2019 р.

Джерело: показники розраховано за даними фінансової звітності ТОВ «ІЛТА»

Станом на 30.06.2020 р. чистий борг ТОВ «ІЛТА» складав **335 549,0 тис. грн. (-5,0%**, у т. ч. за рахунок часткового погашення раніше залучених позикових ресурсів). Відповідно, показник співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА несуттєво зріс на 0,5 п. до **4,1** та поки що залишається на високому рівні (для лізингових компаній є досить типовим залучення суттєвого обсягу позикових ресурсів для забезпечення операційної діяльності).

Рівень покриття фінансових витрат (обслуговування боргу) за рахунок чистих операційних надходжень оцінюється як високий – **4,2**.

## 1. Загальна інформація про ТОВ «ІЛТА»

### Історична довідка

Історія компанії розпочалась у 1992 році – у цьому році був підписаний договір з французькою автомобільною компанією «Automobiles Peugeot». Відповідно до договору компанія «Ілта» отримала статус офіційного імпортера «Peugeot» в Україні. Значний період часу, а саме 18 років компанія представляла інтереси французького автовиробника на території України. Саме компанія «ІЛТА» фактично привела французьку марку в Україну та сприяла її істотної популяризації. Все це дало можливість французькому промислового автогігантові створити у 2010 році дочірню компанію з імпорту автомобілів в Україну.

Державну реєстрацію ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ІЛТА» (далі ТОВ «ІЛТА» або підприємство), яке є об'єктом рейтингування, було проведено 30.10.2002 р. (Код ЄДРПОУ 14284053). Місцезнаходження компанії: 01103, м. Київ, Залізничне шосе буд. 6.

На сьогодні ТОВ «ІЛТА» займає стали ринкові позиції як один з лідерів - українських лізингових компаній. Підприємство надає повний спектр послуг з фінансового та оперативного лізингу легкових та комерційних автомобілів, продажу нових та б/в авто, комплексного технічного обслуговування та фліт-менеджменту. Підприємство є офіційним дилером автомобільних марок Peugeot, Citroën та DS Automobiles в Україні.

ТОВ «ІЛТА» має діючу Ліцензію на провадження господарської діяльності з надання фінансових послуг (крім професійної діяльності на ринку цінних паперів), а саме на надання послуг фінансового лізингу (Розпорядження №1313 від 25.04.2017 р., видано Національною комісією, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг).

### Інформація про учасників, структуру статутного капіталу

Згідно з останньою редакцією статуту підприємства (затверджено Загальними зборами учасників, протокол від 05.08.2019 р. №2019/20) статутний капітал складає **134 569 549,58 грн.** (сплачений у повному обсязі). Учасниками підприємства є дві юридичні особи (Таблиця 1.1).

Таблиця 1.1. Склад учасників ТОВ «ІЛТА» станом на 30.06.2020 р.

№	Учасник	Частка у СФ, грн.	Питома вага, %
1.	Ilta Automotive Limited (Республіка Кіпр)	134 430 011,49	99,9
2.	ТОВ «РБЦ-Інвест» (Україна, код ЄДРПОУ 24927948)	139 538,09	0,1
<b>Разом:</b>		<b>134 569 549,58</b>	<b>100,0</b>

Джерело: інформація ТОВ «ІЛТА»

Розподіл часток у статутному капіталі ТОВ «ІЛТА» дозволяє одному учаснику «Itta Automotive Limited» здійснювати одноосібний контроль за діяльністю підприємства.

Станом на дату проведення рейтингової процедури ТОВ «ІЛТА» володіє 100% статутних капіталів ТОВ «РБЦ-ІНВЕСТ» (Україна, код ЄДРПОУ 24927948) та ТОВ КАТП «Укрпродконтракт» (Україна, код ЄДРПОУ 05415608).

Чисельність штатних працівників ТОВ «ІЛТА» на дату проведення рейтингової процедури становила **128** осіб (станом на 07.04.2020 р. - **124** особи).

У періоді, що аналізувався, штрафних санкцій з боку контролюючих органів до підприємства не застосовувалось.

Підприємство **не має непрофільних напрямів** діяльності, які б суттєво впливали на його операційну діяльність. Станом на початок січня поточного року, підприємство виступає відповідачем по двох справах на загальну суму **237,5 тис. грн.**

## 2. Операційна діяльність ТОВ «ІЛТА»

### Операційна діяльність

Компанія надає повний спектр послуг з фінансового та оперативного лізингу, продажу нових та б/в автомобілів, комплексного технічного обслуговування та фліт-менеджменту. Лізинговий портфель складається виключно з високоліквідної техніки – переважно це легкові та комерційні автомобілі. Станом на 01.07.2020 р. на оперативний лізинг припадає **70%** всього портфелю (станом на 07.04.2020 р. – **68%**). На сьогодні операційна діяльність ТОВ «ІЛТА» характеризується наступними основними показниками:

- підприємство успішно функціонує на українському ринку 28 років;
- ТОВ «ІЛТА» має 4 центри продажів та 2 центри сервісного обслуговування автомобілів Peugeot у Києві. Торгово-сервісні центри здійснюють повний комплекс робіт: продаж, гарантійне та пост-гарантійне обслуговування, продаж оригінальних запчастин і аксесуарів;
- загальна площа найбільшого в Україні торгово-сервісного центру Peugeot від «ІЛТА» на Залізничному шосе в Києві становить 8 000 кв. м, територія станції технічного обслуговування на 26 постів становить 2 900 кв. м;
- більше 26 тис. автомобілів марки Peugeot було продано за 28 років існування компанії (24% всіх автомобілів Peugeot в Україні продано в центрах ТОВ «ІЛТА» у 2018 році);
- близько 7 000 автомобілів підприємство передало у користування клієнтам.

З 19.07.2019 р. компанія запустила спільну програму лізингу комерційного транспорту для юридичних осіб з імпортером автомобілів марки Peugeot. З липня 2019 року ТОВ «ІЛТА» є офіційним сервіс-партнером марок Citroen та Opel.

Станом на 01.07.2020 р. портфель підприємства становив **11 940,0 тис. дол. США (-13%** у порівнянні з 07.04.2020 р.). Переважна частина діючих договорів ТОВ «ІЛТА» це довгострокові договори (до 60 місяців), укладені з юридичними особами. На договори, укладені у іноземній валюті, приходилося майже **89%** від загального обсягу портфелю (станом на 07.04.2020 р. – **86%**). Клієнтами ТОВ «ІЛТА» вже багато років є значна кількість провідних компаній, які є лідерами у низки галузях економіки України.

Станом на 01.07.2020 р., за даними підприємства, ТОВ «ІЛТА» не мало в портфелі простроченої заборгованості. Операційна діяльність, як і у минулі періоди, **не схильна до ризиків сезонності.**

Структура основних клієнтів підприємства характеризується збереженням невисокого рівня диверсифікації (на трьох контрагентів приходиться близько **43%** у загальній структурі), що може **підвищувати ризики залежності від фінансового стану окремих контрагентів.**

## Ринкове середовище, ризики, планові показники

Ринок лізингових послуг України у 2019 році, на відміну від попереднього року, характеризувався зростанням, яке становило **16-18%**. Суттєвий зріст, у т.ч. було забезпечено збільшенням фінансування лізингових операцій за рахунок банківських кредитів, коштів міжнародних фінансових організацій і випусків лізинговими компаніями боргових цінних паперів. У 2020 році, починаючи з II півріччя, експерти очікують уповільнення темпів росту, а також коректування планових показників компаній (у т.ч. за рахунок складної епідеміологічної ситуації, зміни контролюючого органу та очікуванням виходу частини компанії з ринку). Слід також відмітити, що ринок залишається досить концентрованим, так на ТОП-5 компанії приходиться близько **75%** від загального обсягу ринку.

На сьогодні будь-які прогнози щодо ринку, так і економіки, тісно пов'язані з нестабільною політичною та економічною ситуацією, стрімким погіршенням епідеміологічної обстановки в країні. Ці фактори мають прямий вплив на можливість бізнесу (як основного споживача лізингових послуг) залучати позикові ресурси, планувати діяльність, розширювати виробничу базу, автопарки, штат, а також розвивати нові напрями діяльності. До основних ризиків та чинників, які на сьогодні можуть впливати на операційну діяльність ТОВ «ІЛТА», можна віднести:

- нестабільна політична та економічна ситуація в країні, погіршення епідеміологічної обстановки в країні;
- від'ємна динаміка базових макроекономічних показників;
- дефіцит та обмежений доступ до недорогого позикового ресурсу, необхідного для оновлення основних фондів, виконання інноваційних та інвестиційних програм розвитку компаній реального сектору економіки;
- можливе різке погіршення фінансової дисципліни основних контрагентів;
- валютні ризики (можлива девальвація національної валюти у II півріччі 2020 року), відсоткові ризики, а також внутрішні ризики оцінки ліквідності;
- високий рівень мінливості законодавчої фіскальної бази, що вносить нестабільність у роботу ринку та суттєво ускладнює процес стратегічного планування діяльності компаній.

ТОВ «ІЛТА» і надалі планує подальшу диверсифікацію структури об'єктів лізингу, зниження відсоткової ставки за низкою діючих угод, подальший розвиток паливних проектів, сегменту фліт-менеджменту, а також заключення нових договорів з лізингу спец.техніки. Зокрема, ТОВ «ІЛТА» стала переможцем тендеру на поставку 315 авто в оперативний лізинг протягом 4 років, 90% яких припадає на 2020-2021 рік, загальна вартість майбутнього контракту становить 5,5 млн дол.

Представництво Групи PSA в Україні та Компанія ІЛТА розширює своє стратегічне партнерство. ТОВ «ІЛТА» стає дилером ще двох брендів (DS Automobiles та

CITROËN). Крім того, компанія розпочала надавати у лізинг спецтехніку Linde МН.



### 3. Аналіз фінансової звітності ТОВ «ІЛТА»

#### Балансові показники

Станом на 30.06.2020 р. валюта балансу ТОВ «ІЛТА» становила **520 110,0 тис. грн.** Скорочення на **10,7%** за I півріччя поточного року було зумовлено зменшенням балансової вартості основних фондів та запасів (у т.ч. переоцінка об'єктів нерухомості тощо). У структурі пасиву скорочення відбулось за рахунок власного капіталу (у т.ч. збиткова діяльність, капітал у дооцінках), а також часткового погашення поточних зобов'язань.

Основними джерелами формування активів підприємства виступали: власний капітал – на **23%** (на 31.12.2019 р. – **27%**), позикові та залучені ресурси – на **77%**. Власний капітал дорівнював 117 224,0 тис. грн. (-38 948,0 тис. грн. у I півріччі, за рахунок збиткової діяльності, а також капіталу у дооцінках) та був сформований, переважно зареєстрованим капіталом та дооцінкою.

Позикові ресурси підприємства практично повністю було представлено коштами, які надійшли у рамках діючих договорів, укладених з комерційними банками та іншими кредиторами, а також від розміщення відсоткових облігацій власного випуску.

Вищевказані джерела формували активи, які насамперед було представлено: балансовою вартістю основних засобів, нематеріальних активів – 306 039,0 тис. грн. (**59%** активів, земля, транспортні засоби, обладнання тощо), довгострокової дебіторської заборгованості – 66 484,0 тис. грн. (**13%** активів, насамперед заборгованість контрагентів за діючими договорами лізингу).

На більш ліквідні активи, а саме: грошові кошти на рахунках – 13 098,0 тис. грн., товарну дебіторську заборгованість – 77 696,0 тис. грн. (переважно заборгованість контрагентів за діючими договорами лізингу), товари – 17 167,0 тис. грн. та фінансові інвестиції – 29 136,0 тис. грн. приходилось **26%** активів підприємства.

Операційна діяльність ТОВ «ІЛТА» у періоді що аналізувався, була частково забезпечена власним капіталом. В умовах наявності суттєвого обсягу фінансових зобов'язань рівень залежності підприємства від зовнішніх джерел фінансування оцінюється як **високий**, що є досить типовим для лізингових компаній України, які активно використовують банківські кредити у поточній діяльності. При цьому слід зазначити, що рівень **адекватності капіталу** підприємства залишається на **достатньому рівні**.

#### Фінансові результати

Діяльність ТОВ «ІЛТА» за результатами перших шести місяців 2020 року, на відміну від попередніх періодів, була збитковою, збиток становив (-) 38 152,0 тис. грн. (отримання збитків було пов'язано переважно з курсовими різницями, **дані види витрат не носять системний характер**). Структура джерел формування виручки є **досить диверсифікованою**: продаж автомобілів – **47%** від загального

обсягу, лізинг – **47%**, послуги технічного обслуговування – **6%**, що також є **позитивним фактором**. Вищезазначені фактори обумовили негативну динаміку основних показників рентабельності (Таблиця 3.1).

**Таблиця 3.1. Динаміка основних показників рентабельності ТОВ «ІЛТА»**

Показник	2015	2016	2017	6М2018	2018	6М2019	2019	2019	Динаміка
Рентабельність діяльності, %	-*	13,0	4,0	12,2	3,3	<b>7,7</b>	3,7	-*	-
Валова рентабельність, %	19,2	19,1	8,7	3,4	8,1	<b>10,3</b>	2,0	<b>4,5</b>	<b>↓ 5,8 в. п.</b>
Операційна рентабельність, %	-*	20,5	11,1	12,7	4,8	<b>3,7</b>	3,6	-*	-

\*показник має від'ємне значення

Джерело: показники розраховано за даними фінансової звітності ТОВ «ІЛТА»

## Грошові потоки

У I півріччі 2020 року, чисті грошові потоки від операційної діяльності ТОВ «ІЛТА», як і у минулі періоди, мали додатне значення на рівні **69 106,0 тис. грн.** (Таблиця 3.2), що було забезпечено перш за все надходженнями виручки від основної діяльності: оперативний, фінансовий лізинг, продаж нових та б/в авто, послуги сервісу.

Інвестиційну діяльність (у т. ч. придбання основних фондів) було профінансовано більшою мірою за рахунок власних ресурсів та надходженнями від погашення позик. Від'ємні фінансові грошові потоки було зумовлено погашенням зобов'язань, обслуговуванням позикових ресурсів (кредити комерційних банків).

Таблиця 3.2. Грошові потоки ТОВ «ІЛТА», тис. грн.

I. Рух коштів у результаті операційної діяльності	2017	6М2018	2018	6М2019	6М2020
<b>Надходження від:</b>					
реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	247 672	376 756	156 875	578 100	275 936
покупців і замовників авансів	156 268	187 253	103 362	-	-
повернення авансів	20	2 200	816	55	43
Установ банків відсотків за поточними рахунками	75	12	9	35	192
Надходження від операційної оренди	1 109	6 798	4 240	8 405	3 760
Надходження від боржників	246	421	279	650	98
Цільове фінансування	299	244	129	254	138
інші надходження	9 165	13 770	7 099	14 136	5 002
<b>Витрачання на оплату:</b>					
товарів (робіт, послуг)	240 665	365 357	152 459	369 570	173 944
авансів	25 002	19 934	18 611	-	-
повернення авансів	3 231	4 512	431	643	1 143
працівникам	23 743	29 593	13 643	30 933	18 565
зобов'язань з податку на додану вартість	22 191	3 598	8 738	19 756	12 659
зобов'язань з податку на прибуток	-	3 881	623	841	438
відрахувань на соціальні заходи	5 042	5 977	3 329	7 088	3 643
зобов'язань з інших податків і зборів (обов'язкових платежів)	10 351	8 510	3 969	8 764	5 039
Інші витрачання	912	3 001	2	338	470
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>83 471</b>	<b>142 933</b>	<b>70 824</b>	<b>163 446</b>	<b>69 106</b>
<b>II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності</b>					
Реалізація необоротних активів	97 075	58 644	27 783	39 788	1
Реалізація фінансових інвестицій	2 807	-	-	51 464	-
Надходження від отриманих відсотків	13 961	-	51 464	-	-
Надходження від погашення позик	13 171	33 250	11 300	79 770	7 750
Інші надходження	550	1 882	-	400	-
Придбання:					
необоротних активів	127 651	278 871	67 862	167 893	1 520
фінансових інвестицій	-	10	51 380	51 380	-
Витрачання на надання позик	15 327	38 827	7 778	-	2 750
<b>Чистий рух від інвестиційної діяльності</b>	<b>(15 414)</b>	<b>(223 932)</b>	<b>(36 473)</b>	<b>(130 841)</b>	<b>3 481</b>
<b>III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності</b>					
Надходження від власного капіталу	-	-	-	73 690	-
Отримані позики	179 663	272 929	107 536	177 956	20 583
Погашення позик	191 319	154 628	120 790	196 792	69 660
Сплата відсотків	22 732	47 255	17 967	32 176	16 320
Викуп власних акцій	-	-	-	50 321	-
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	21 838	-	-	-	1 244
<b>Чистий рух від фінансової діяльності</b>	<b>(56 226)</b>	<b>71 046</b>	<b>(31 552)</b>	<b>(28 716)</b>	<b>(66 641)</b>
<b>Чистий рух за звітний період</b>	<b>11 831</b>	<b>(9 953)</b>	<b>2 799</b>	<b>3 889</b>	<b>5 946</b>
<b>Залишок коштів на початок року</b>	<b>1 892</b>	<b>13 804</b>	<b>3 280</b>	<b>3 280</b>	<b>7 269</b>
<b>Залишок коштів на кінець року</b>	<b>13 804</b>	<b>3 280</b>	<b>6 037</b>	<b>7 269</b>	<b>13 098</b>

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ІЛТА»

## 4. Боргові інструменти ТОВ «ІЛТА»

### 4.1. Інформація про банківські кредити та інші позики

ТОВ «ІЛТА» активно використовує у поточній діяльності позикові ресурси, залучені в комерційних банках. Метою залучення є поповнення обігових коштів та фінансування лізингової діяльності. Заставою за кредитами виступають, переважно транспортні засоби, об'єкти нерухомості та товари в обороті (Таблиця 4.1).

Таблиця 4.1. Інформація про банківські кредити ТОВ «ІЛТА»

Банк/Кредитор	Ліміт кредиту, тис. грн. од.	Дата залучення	Дата погашення	Ставка, %	Валюта кредиту	Заборгованість на 31.07.2020 р., тис. грн.*	Опис застави		
АТ «ТАСКОМБАНК»		07.10.2019	31.12.2021	8,0	USD	1 340,7			
АТ «ТАСКОМБАНК»		30.01.2017	31.12.2021	10,0	USD	623,3			
АТ «ТАСКОМБАНК»	1 000,0 USD	28.01.2016	31.12.2021	27,0	UAH	0,0	нерухомість		
АТ «ТАСКОМБАНК»		30.01.2017	31.12.2021	21,0	UAH	837,2			
АТ «ТАСКОМБАНК»		30.01.2017	31.12.2021	8,0	EUR	458,3			
АТ «ТАСКОМБАНК»		30.01.2017	27.01.2021	18,3	UAH	0,0			
ПАТ «Креді Агріколь Банк»		7 000,0 USD	01.06.2013	31.12.2023	6,0	EUR		11 082,5	транспортні засоби
ПАТ «Креді Агріколь Банк»			01.06.2013	31.12.2023	19,0	UAH		9 023,2	
ПАТ «Креді Агріколь Банк»	01.06.2013		31.12.2023	6,0	USD	84 595,8			
ПАТ «ПрокредитБанк»	100 000,0 UAH	21.10.2016	11.01.2023	6,5	USD	29 021,3	нерухомість, транспортні засоби		
ПАТ «ПрокредитБанк»		21.10.2016	11.01.2023	6,5	EUR	1 439,8			
ПАТ «ПУМБ»	7 000,0 USD	30.03.2017	28.10.2023	7,5	EUR	2 782,0	нерухомість, транспортні засоби		
ПАТ «ПУМБ»		30.03.2017	28.10.2023	7,5	USD	57 740,7			
ПАТ «ПУМБ»		30.03.2017	28.10.2023	17,5	UAH	5 798,2			
ПАТ «ПУМБ»		30.03.2017	28.10.2023	17,5	UAH	3 884,0			
ПАТ «ПУМБ»		30.03.2017	28.10.2023	8,0	EUR	0,0			
ПАТ «МІБ»	1 000,0 UAH	28.12.2017	27.12.2019	19,0	UAH	0,0	товари в обороті		
ПАТ «МІБ»		13.05.2019	15.04.2022	6,5	USD	27 749,9	транспортні засоби		
ПАТ «МІБ»	1 500,0 USD	09.08.2019	25.05.2021	21,0	UAH	0,0			
АТ «КРЕДИТВЕСТ БАНК»	5 000,0 UAH	23.08.2018	21.08.2020	19,0	UAH	0,0	транспортні засоби		
АТ «Кредит Європа Банк»		21.10.2019	20.10.2022	8,0	USD	2 999,9			
АТ «Кредит Європа Банк»	2 000,0 USD	21.10.2019	20.10.2022	7,0	EUR	10 169,3	нерухомість, транспортні засоби		
АТ «Кредит Європа Банк»		21.10.2019	20.10.2022	20,0	UAH	0,0			
<b>Разом (тис. грн.):</b>	-	-	-	-	-	<b>249 546,1</b>	-		

\*перераховано у гривні за курсом USD/UAH=27,7 EUR/UAH=32,5

Джерело: інформація ТОВ «ІЛТА»

Станом на 31.07.2020 р. сумарна заборгованість підприємства за кредитами складала **249 546,1 тис. грн.** (станом на 31.12.2019 р. – **271 623,6 тис. грн.**). Слід зазначити, що більша частина заборгованості номінована у доларах США та євро – близько **92%** (на 01.01.2020 р. – **80%**). При цьому валютні ризики більшою мірою нівелюються діючими договорами лізингу, переважну більшість яких укладено у іноземній валюті. Практично весь обсяг заборгованості за кредитами є довгостроковим та більшу її частину має бути погашено у 2023 році: до кінця 2021 року – **1,3%**, 2022 року – **16,4%**; 2023 рр. – **82,3%**.

ТОВ «ІЛТА» також має два діючі бланкові кредити у євро під 5,5% річних, наданих компанією нерезидентом Iltta Automotive Limited (Республіка Кіпр, основний учасник ТОВ «ІЛТА»), с загальним лімітом 8 000,0 тис. EUR. Термін погашення – до 25.12.2021 р.

ТОВ «ІЛТА» у повному обсязі дотримується графіків погашення банківських кредитів, крім того за низкою діючих угод спостерігається оптимізація умов кредитування.

Графік погашення зобов'язань підприємства перед комерційними банками є збалансованим та корелюється з графіком надходження платежів за лізинговими угодами.

## 4.2. Інформація про випуск облігацій

Рішення про публічне розміщення облігацій було прийнято Загальними зборами учасників та затверджено Протоколом від 02.08.2019 р. №2019/19-1. Основні параметри емісії наведено у Таблиці 4.2. Емітент раніше не здійснював випуск облігацій.

Таблиця 4.2. Параметри випуску облігацій серії А

Вид облігацій	іменні відсоткові незабезпечені
Форма випуску	бездокументарна
Умови обігу	вільний обіг
Серія	А
Обсяг випуску за номіналом	50 000 000 грн.
Номінальна вартість	1 000,0 грн.
Кількість облігацій	50 000 шт.
Термін розміщення	з 04.11.2019 р. по 27.12.2019 р.
Термін обігу	після реєстрації НКЦПФР звіту про результати розміщення облігацій та отримання свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по 27.10.2024 р.
Термін погашення	з 28.10.2024 р. по 29.10.2024 р.
Відсотковий дохід	18% річних у гривні

Джерело: ТОВ «ІЛТА»

Фінансові ресурси, залучені від розміщення облігацій у повному обсязі планується спрямувати на забезпечення здійснення основної діяльності, а саме на купівлю нових та вживаних автомобілів та інших основних засобів для збільшення лізингового портфелю ТОВ «ІЛТА».

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

Укладання договорів з першими власниками (продаж) у процесі розміщення облігацій проводиться емітентом із залученням андерайтера - АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ТАСКОМБАНК», на біржі АТ «ФОНДОВА БІРЖА ПФТС».

Умовами випуску передбачений достроковий викуп (оферта) облігацій власниками цінних паперів. Емітент зобов'язаний здійснити викуп облігацій за номінальною вартістю на вимогу власників. Можливість оферти передбачена **щорічно, починаючи з 2020 року**.

Виплата відсоткового доходу здійснюватиметься щоквартально, у встановлені умовами випуску терміни (впродовж 2 днів після закінчення відсоткового періоду). Виплата доходу за I купонний період була здійснена у лютому 2020 року, всього передбачено 20 купонних періодів. Діюча відсоткова ставка становить **18,0%** річних у гривні.

На дату проведення рейтингової процедури підприємство отримало постійне свідоцтво НКЦПФР про реєстрацію випуску облігацій за №87/2/2019 від 13.12.2019 р. За даними ТОВ «ІЛТА», станом на початок серпня 2020 року облігацій було розміщено серед низки компаній у обсязі 42 556,0 тис. грн. (85% від загального обсягу випуску). Відсотковий дохід за II та III купонні періоди було сплачено своєчасно та у повному обсязі.

### 4.3. Аналіз боргового навантаження

Показники фінансової незалежності та автономії ТОВ «ІЛТА» за результатами перших шести місяців поточного року характеризувались неістотним зниженням. Рівень **адекватності капіталу** підприємства оцінюється як **достатній**. Показник ЕВІТДА, розрахований за останні 12 місяців, становив **81 266,0 тис. грн.** Зниження вищезазначених показників у періоді, що аналізувався було пов'язано більшою мірою з понесеними підприємством втратами від курсових різниць, які не є системними та не мають постійного характеру (Таблиця 4.3).

Таблиця 4.3. Основні показники боргового навантаження ТОВ «ІЛТА»

Показник	2016	2017	2018	6М2019	2019	6М2020	Динаміка
Коефіцієнт фінансової незалежності, %	20,8	21,8	28,2	31,0	26,8	22,5	↓ 8,5 в. п.
Чистий робочий капітал, тис. грн.	(261 617,0)	(254 363,0)	(345 318,0)	(312 735,0)	(295 983,0)	(284 435,0)	↑ 28 300,0 тис. грн.
Коефіцієнт фінансової автономії, %	26,2	27,9	39,4	45,1	36,6	29,1	↓ 16,0 в. п.
ЕВІТДА, тис. грн. (за останні 12 міс.)	137 481,0	86 823,0	99 754,0	98 423,0	96 260,0	81 266,0	↓ 15,6%*
Чистий борг, тис. грн.	275 194,0	228 915,0	376 854,0	370 133,0	353 302,0	335 549,0	↓ 5,0 %*
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА	2,0	2,6	3,8	3,7	3,6	4,1	↑ 0,5 п.
Покриття фін. витрат чистими опер. надходженнями	1,6	1,0	1,1	3,9	5,1	4,2	↓ 0,9 п.

\*розраховано у порівнянні з показником на 31.12.2019 р.

Джерело: показники розраховано за даними фінансової звітності ТОВ «ІЛТА»

Станом на 30.06.2020 р. чистий борг ТОВ «ІЛТА» складав 335 549,0 тис. грн. (-5,0%, у т. ч. за рахунок часткового погашення раніше залучених позикових ресурсів). Відповідно, показник співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА

несуттєво зріс на 0,5 п. до **4,1** та поки що залишається на високому рівні (для лізингових компаній є досить типовим залучення суттєвого обсягу позикових ресурсів для забезпечення операційної діяльності).

Рівень покриття фінансових витрат (обслуговування боргу) за рахунок чистих операційних надходжень оцінюється як високий – **4,2**.

## Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг ТОВ «ІЛТА» підтверджено на рівні **uaA+**, прогноз «стабільний»

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску відсоткових облігацій серії А ТОВ «ІЛТА» підтверджено на рівні **uaA+**, прогноз «стабільний»

Голова рейтингового комітету

*М. Б. Проценко*

Начальник відділу корпоративних рейтингів

*О. В. Чорноротов*



## **Додатки**

## Додаток до рейтингового звіту №1

**Балансові дані ТОВ «ІЛТА», тис. грн.**

Актив	2016	2017	2018	6M2019	2019	6M2020
<b>I. Необоротні активи</b>	<b>349 968</b>	<b>351 900</b>	<b>519 165</b>	<b>505 732</b>	<b>452 155</b>	<b>401 659</b>
Нематеріальні активи	409	259	107	92	548	731
Незавершені капітальні інвестиції	146	7 160	1 856	714	-	-
Основні засоби	294 271	299 819	422 015	408 531	347 040	305 308
Довгострокові фінансові інвестиції	42 179	28 732	27 971	26 333	29 727	29 136
Довгострокова дебіторська заборгованість	12 963	15 930	67 216	70 062	74 840	66 484
<b>II. Оборотні активи</b>	<b>63 012</b>	<b>84 881</b>	<b>89 151</b>	<b>109 548</b>	<b>130 431</b>	<b>118 451</b>
Запаси	15 194	19 658	10 800	23 328	38 517	17 177
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	22 200	13 668	22 191	26 149	68 981	77 696
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	852	764	1 324	1 134	3 724	4 658
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом,	906	1 670	121	121	1 494	217
Інша поточна дебіторська заборгованість	20 431	35 317	51 328	52 479	10 421	5 568
Грошові кошти та їх еквіваленти	1 891	13 804	3 280	6 037	7 269	13 098
Витрати майбутніх періодів	155	-	-	-	-	-
Інші оборотні активи	1 383	-	107	300	25	37
<b>III. Необоротні активи для продажу, групи вибуття</b>	<b>12 141</b>	<b>8 765</b>	<b>7 219</b>	<b>5 791</b>	<b>32</b>	<b>-</b>
<b>Баланс</b>	<b>425 121</b>	<b>445 546</b>	<b>615 535</b>	<b>621 071</b>	<b>582 618</b>	<b>520 110</b>
<b>Пасив</b>						
<b>I. Власний капітал</b>	<b>88 351</b>	<b>97 264</b>	<b>173 847</b>	<b>192 997</b>	<b>156 172</b>	<b>117 224</b>
Зареєстрований капітал	134 570	134 570	134 570	134 570	134 570	134 570
Капітал у дооцінках	112 179	103 559	165 614	165 614	127 598	124 072
Резервний капітал	241	241	241	241	241	241
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	(158 639)	(141 106)	(126 578)	(107 428)	(106 237)	(141 659)
<b>II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>	<b>152 228</b>	<b>143 264</b>	<b>290 593</b>	<b>265 241</b>	<b>255 862</b>	<b>247 491</b>
Відстрочені податкові зобов'язання	-	-	3 935	8 139	6 544	10 810
Довгострокові кредити банків	114 878	130 646	235 342	182 191	160 263	130 892
Інші довгострокові зобов'язання	35 932	12 618	51 316	74 911	89 055	105 789
Довгострокові забезпечення	1 418	-	-	-	-	-
<b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>	<b>184 542</b>	<b>205 018</b>	<b>151 095</b>	<b>162 833</b>	<b>170 584</b>	<b>155 395</b>
Короткострокові кредити банків	120 370	99 455	93 476	119 068	111 253	111 966
Поточна кредиторська заб-сть за довгостроковим зобов'язаннями	5 905	-	-	-	-	-
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	11 292	17 741	16 990	22 442	36 434	22 521
Поточні зобов'язання за розрахунками з бюджетом	3 802	150	3 181	4 526	548	3 086
з одержаних авансів	5 653	6 529	2 896	6 590	7 177	8 238
зі страхування	47	152	122	238	280	1 762
з оплати праці	473	703	784	1 214	1 544	8 238
Поточні забезпечення	-	5 432	3 533	4 496	9 149	3 364
Інші поточні зобов'язання	37 000	74 856	30 113	4 259	4 199	4 458
<b>Баланс</b>	<b>425 121</b>	<b>445 546</b>	<b>615 535</b>	<b>621 071</b>	<b>582 618</b>	<b>520 110</b>

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ІЛТА»

**Дані звіту про фінансові результати ТОВ «ІЛТА», тис. грн.**

Показник	2015	2016	2017	2018	6M2019	2019	6M2020
<b>Чистий дохід від реалізації продукції</b>	<b>420 670</b>	<b>409 698</b>	<b>338 953</b>	<b>576 683</b>	<b>233 781</b>	<b>530 792</b>	<b>205 308</b>
Собівартість реалізованої продукції	340 054	331 308	309 616	529 798	209 768	520 209	196 150
<b>Валовий прибуток (збиток)</b>	<b>80 616</b>	<b>78 390</b>	<b>29 337</b>	<b>46 885</b>	<b>24 013</b>	<b>10 583</b>	<b>9 158</b>
Інші операційні доходи	131 535	108 474	94 966	30 939	16 767	73 650	14 874
Адміністративні витрати	15 788	18 555	29 759	32 135	14 228	32 636	13 905
Витрати на збут	6 985	9 304	13 441	16 461	8 048	18 908	7 736
Інші операційні витрати	196 656	75 187	43 298	1 410	9 869	13 760	10 498
<b>Операційний прибуток (збиток)</b>	<b>(7 278)</b>	<b>83 818</b>	<b>37 805</b>	<b>27 818</b>	<b>8 635</b>	<b>18 929</b>	<b>(8 107)</b>
Інші фінансові доходи	32 077	19 485	14 272	5 587	28 213	14 867	28 213
Доходи від участі в капіталі	44	2	-	-	-	1 968	-
Втрати від участі в капіталі	2 743	5 938	2 678	-	559	-	591
Фінансові витрати	60 017	57 410	42 567	7 917	18 248	7 020	43 265
Інші доходи	21 583	14 022	16 389	-	-	300	-
Інші витрати	1 499	665	9 526	482	100	4 859	288
<b>Фінансові результати до оподаткування</b>	<b>(17 833)</b>	<b>53 314</b>	<b>13 695</b>	<b>23 060</b>	<b>17 941</b>	<b>24 185</b>	<b>(38 152)</b>
Податок на прибуток	-	-	-	4 151	-	4 353	-
<b>Чистий прибуток (збиток)</b>	<b>(17 833)</b>	<b>53 314</b>	<b>13 695</b>	<b>18 909</b>	<b>17 941</b>	<b>19 832</b>	<b>(38 152)</b>

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ІЛТА»