

Рейтинговий звіт
(скорочений)
№ЕАРВФ-КРП/КРІ-001/001-ПР/ПР
згідно з договором №25/08/20-КРП-01 від 20.08.2025 р.

Об'єкт рейтингування I:	ТОВ «ФК «ЄАПБ»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата визначення:	26 серпня 2025 року
Рейтингова дія:	визначення
Дата оновлення:	-
Категорія кредитного рейтингу:	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу:	uaAA+
Прогноз рейтингу:	у розвитку
Об'єкт рейтингування II:	Іменні відсоткові незабезпечені облігації серій А-Г
Емітент:	ТОВ «ФК «ЄАПБ»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту за Національною рейтинговою шкалою
Дата визначення:	26 серпня 2025 року
Рейтингова дія:	визначення
Дата оновлення:	-
Категорія кредитного рейтингу:	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу:	uaAA+
Прогноз рейтингу:	у розвитку
Інформація про облігації:	
Характеристика облігацій:	іменні відсоткові незабезпечені (без здійснення публічної пропозиції);
Кількість облігацій:	Серія А – 20 000 штук; Серія В – 20 000 штук; Серія С – 25 000 штук; Серія D – 25 000 штук; Серія Е – 25 000 штук; Серія F – 25 000 штук;
Номінальна вартість облігацій:	1 000 грн
Загальна номінальна вартість облігацій:	140 000 000 грн.
Кількість відсоткових періодів:	40
Тривалість відсоткового періоду:	91 день
Відсоткова ставка:	Серії А-В: 25% річних; Серії С-Г: 1-4 періоди – 19% річних, 5-40 – встановлюється додатково;
Достроковий викуп облігацій (оферта):	Серії А-В – не передбачено; Серії С-Г – Емітент зобов'язується викупити облігації протягом терміну їх обігу, якщо власником облігацій буде надано відповідне повідомлення
Дата початку / закінчення розміщення облігацій	Серія А – 21.12.2017 / 16.02.2018; Серія В – 21.12.2017 / 17.02.2018; Серія С – 04.11.2024 / 31.12.2024; Серія D – 03.01.2025 / 01.03.2025; Серія Е – 03.03.2025 / 29.04.2025; Серія F – 01.05.2025 / 27.06.2025;
Дата початку / закінчення погашення облігацій:	Серії А-В – 09.12.2027 р. / 31.12.2027 р. Серія С – 23.10.2034 р. / 03.11.2034 р. Серія D – 22.12.2034 р. / 31.12.2034 р. Серія Е – 19.02.2035 р. / 01.03.2035 р. Серія F – 19.04.2035 р. / 01.05.2035 р.
Інформація про Емітента:	
Повне найменування:	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «ЄВРОПЕЙСЬКА АГЕНЦІЯ З ПОВЕРНЕННЯ БОРГІВ»
Юридична адреса:	Україна, 01032 Київ, вул. Симона Петлюри, будинок 30
Дата державної реєстрації:	05.12.2007 р.
Код за ЄДРПОУ:	35625014
Види діяльності за КВЕД-2010:	64.99 - Надання інших фінансових послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення)
Керівник (посада):	Ревунов Роман Олегович (Генеральний Директор)
Веб-сайт:	eadr.com.ua

№	дата	Рейтинг позичальника / боргового інструменту	прогноз
1	26.08.2025	uaAA+ / uaAA+	у розвитку

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабміну №665 від 26.04.2007 р., позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaAA** характеризується дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами.

Знак «+» вказує на проміжний рівень рейтингу відносно основних рівнів.

Прогноз «**у розвитку**» вказує підвищену вірогідність зміни кредитного рейтингу, за можливості реалізації як позитивних так і негативних тенденцій та поточних ризиків.

На засіданні Рейтингового комітету від 26.08.2025 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» визначило довгостроковий кредитний рейтинг позичальника ТОВ «ФК «ЄАПБ» на рівні **uaAA+** інвестиційної категорії з прогнозом «**у розвитку**» та визначило довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту (облігацій серій A-F) ТОВ «ФК «ЄАПБ» на рівні **uaAA+** інвестиційної категорії з прогнозом «**у розвитку**».

Кредитні рейтинги визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери «ua» у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику країни та призначена для використання на внутрішньому фінансовому ринку України.

Кредитні рейтинги може бути змінено, призупинено чи відкликано у випадку появи нової суттєвої інформації, недостатності необхідної інформації для оновлення рейтингу або з інших причин, які агентство вважатиме достатніми для здійснення таких заходів.

Рейтингова оцінка є не абсолютною мірою кредитного ризику, а лише думкою рейтингового агентства щодо надійності (кредитоспроможності) об'єкту рейтингування відносно інших об'єктів.

Визначення рівня кредитного рейтингу здійснюється на основі спеціально розробленої авторської методики з урахуванням вимог чинного українського законодавства та міжнародних стандартів. В жодному разі, кредитний рейтинг не є рекомендацією щодо будь-яких форм кредитування об'єкту рейтингування чи купівлі або продажу його цінних паперів.

НРА «Рюрік» не виступає гарантом та не несе відповідальність за жодними борговими зобов'язаннями об'єкта рейтингування. НРА «Рюрік» особисто не проводить аудиту чи інших перевірок інформації і може, в разі потреби, покладатися на неперевірені фінансові дані, що надані замовником. Рівні кредитних рейтингів залежать від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні Агентства.

Для визначення кредитних рейтингів НРА «Рюрік» використовувало надану ТОВ «ФК «ЄАПБ» внутрішню інформацію та фінансову звітність на 01.01.2023 р. – 01.07.2025 р. включно, а також публічну інформацію та власні бази даних.

Під час визначення рейтингових оцінок було узагальнено найбільш суттєві фактори, які впливають на рівень кредитного рейтингу.

Позитивні фактори:

- Високий рівень підтримку з боку власника. Компанія входить до складу фінансово-промислової-групи TAS, обслуговування якої надає йому лояльну клієнтську та стабільну ресурсну бази.
- Зростання операційних доходів та достатні показники ефективності діяльності. Обсяг чистого доходу Компанії за підсумками 6 місяців 2025 року порівняно з результатами аналогічного періоду попереднього року зріс з 120 млн грн до 217 млн грн, а чистий прибуток – з 12 млн грн до 83 млн грн.
- Достатні показники ліквідності. Станом на 01.07.2025 р. чистий оборотний капітал Компанії складав 390 млн грн а показник швидкої ліквідності – 255% при рекомендованому мінімумі 80%.
- Міцні ринкові позиції. За результатами 2024 року Компанія була одним з лідерів ринку повернення боргів в Україні.
- Високий рівень фінансової прозорості та інформаційної відкритості Компанії, що знайшло своє відображення у детальному та комплексному розкритті інформації, необхідної для визначення кредитного рейтингу. Це дозволило знизити ступінь невизначеності в оцінці кредитоспроможності та аналізі фінансово-господарської діяльності Компанії.

Негативні фактори:

- Як і в інших операторів ринку небанківських фінансових послуг, діяльність Компанії є чутливою до впливу загальнополітичних, юридичних, регіональних та макроекономічних джерел ризику, притаманних Україні. Ескалація військової агресії російської федерації проти України з 24 лютого 2022 року може негативно впливати показники діяльності Компанії.

Таким чином, здійснивши комплексний рейтинговий аналіз ТОВ «ФК «ЄАПБ»,

зважаючи на всі суттєві фактори впливу на рейтингові оцінки,

керуючись принципами об'єктивності, незалежності та неупередженості,

дотримуючись встановлених українським законодавством норм щодо процедури рейтингування,,

уповноважене Національне рейтингове агентство «Рюрік» визначило довгостроковий кредитний рейтинг позичальника ТОВ «ФК «ЄАПБ» на рівні uaAA+ інвестиційної категорії з прогнозом «у розвитку» та визначило довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту (облігацій серій A-F) ТОВ «ФК «ЄАПБ» на рівні uaAA+ інвестиційної категорії з прогнозом «у розвитку».

Додаток. Основні економічні показники фінансово-господарської діяльності Компанії

№	Показник	01.04.25		01.07.25		Темп приросту
I. Балансові показники						
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	%
1	Активи усього	591 606	100,0%	664 374	100,0%	12,3%
2	Необоротні активи	21 411	3,6%	23 812	3,6%	11,2%
2.1	Незавершені капітальні інвестиції	0	0,0%	0	0,0%	-
2.2	Основні засоби	776	0,1%	1 019	0,2%	31,3%
3	Оборотні активи	569 603	96,3%	640 106	96,3%	12,4%
3.1	Виробничі запаси	0	0,0%	0	0,0%	-
3.2	Товари	0	0,0%	0	0,0%	-
3.3	Готова продукція	0	0,0%	0	0,0%	-
3.4	Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	3	0,0%	8	0,0%	166,7%
3.5	Грошові кошти та їх еквіваленти	51 817	8,8%	39 257	5,9%	-24,2%
3.6	Поточні фінансові інвестиції	342 782	57,9%	425 507	64,0%	24,1%
4	Власний капітал	271 692	45,9%	281 676	42,4%	3,7%
4.1	Статутний капітал	40 000	6,8%	40 000	6,0%	0,0%
4.2	Нерозподілений прибуток	217 554	36,8%	223 038	33,6%	2,5%
5	Довгострокові зобов'язання	67 042	11,3%	132 414	19,9%	97,5%
6	Поточні зобов'язання	252 872	42,7%	250 284	37,7%	-1,0%
7	Чистий оборотний капітал	316 731		389 822		23,08%
8	Коефіцієнт миттєвої ліквідності	156,05%		185,69%		19,00%
9	Коефіцієнт швидкої ліквідності	225,25%		255,75%		13,54%
10	Коефіцієнт загальної ліквідності	225,25%		255,75%		13,54%
11	Коефіцієнт фінансового ризику	117,75%		135,86%		15,39%
12	Коефіцієнт фінансової незалежності	45,92%		42,40%		-7,68%
13	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,92		0,92		-0,62%
14	Коефіцієнт зносу основних засобів, %	49,21%		44,29%		-10,01%
15	Фондовіддача, грн.	1 075		879		-18,21%
16	Середній термін погашення дебіторської заборгованості, дні	136		124		-8,35%
17	Середній термін (вік) запасів, дні	-		-		-
II. Фінансові результати						
		01.07.24		01.07.25		
18	Чистий дохід (виручка) від реалізації	119 871		216 683		80,76%
19	Собівартість реалізованої продукції	33 685		54 896		62,97%
20	Валовий прибуток (збиток)	86 186		161 787		87,72%
21	EBITDA	19 450		109 365		462,29%
22	EBIT	19 203		108 679		465,95%
23	Чистий прибуток (збиток)	12 320		82 702		571,28%
24	Валова рентабельність, %	71,90%		74,67%		3,85%
25	Маржа EBITDA, %	16,23%		50,47%		211,06%
26	Рентабельність діяльності, %	10,28%		38,17%		271,36%
27	Рентабельність власного капіталу, %	25,28%		34,41%		36,11%
28	Рентабельність активів, %	7,96%		13,97%		75,42%
IV. Емісія облігацій						
		01.04.25		01.07.25		
29	Обсяг емісії	130 000				-
30	Планові річні відсотки	27 105				-
31	Найліквідніші активи/обсяг емісії	303,54%		357,51%		17,8%
32	Найліквідніші активи/планові річні відсотки	1455,82%		1714,68%		17,8%
33	Обсяг емісії/власний капітал	47,85%		46,15%		-3,5%
34	Обсяг емісії/чиста виручка (останні 4 кв.)	28,06%		25,69%		-8,4%
35	Планові річні відсотки/чиста виручка (останні 4 кв.)	5,85%		5,36%		-8,4%
36	Обсяг емісії/EBITDA (останні 4 кв.)	-		-		-
37	Планові річні відсотки/EBITDA (останні 4 кв.)	-		-		-