ТОВ «РЮРІК»
вул. Січових Стрільців, 52-А, м. Київ, 04053, Україна
т.: (044) 383-04-76
e-mail: info@rurik.com.ua
www.rurik.com.ua

Висновок про визначення рейтингової оцінки № KALYN-КРП/КРІ-01/02-005/005-ОН/ОН

(рейтинговий звіт)

згідно договору №23/05/25-КРІ-01 від 25.05.2023 р.

Об'єкт рейтингування І:	**ТОВ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ»**
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння:	9 червня 2023 року
Рейтингова дія:	підтвердження
Дата оновлення:	02 липня 2024 року
Категорія кредитного рейтингу:	**інвестиційна**
Рівень кредитного рейтингу:	**uaBBB+**
Прогноз рейтингу:	**у розвитку**
Об'єкт рейтингування ІІ:	**Іменні відсоткові незабезпечені облігації серії А**
Емітент:	**ТОВ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ»**
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння:	09 червня 2023 року
Рейтингова дія:	підтвердження
Дата оновлення:	02 липня 2024 року
Категорія кредитного рейтингу:	**інвестиційна**
Рівень кредитного рейтингу:	**uaBBB+**
Прогноз рейтингу:	**у розвитку**
Інформація про облігації:	
Характеристика облігацій:	іменні відсоткові
Кількість облігацій:	90 (дев'яносто) штук
Номінальна вартість облігації:	100 000 грн.
Загальна номінальна вартість облігацій:	**9 000 000 грн.**
Кількість відсоткових періодів:	20
Тривалість відсоткового періоду:	91 день
Відсоткова ставка:	1-2 періоди – 20% річних; 3-20 періоди – встановлюється додатково
Достроковий викуп облігацій (оферта):	можливість дострокового погашення Емітентом усього випуску облігацій за вимогою власників облігацій серії А не передбачена.
Дата початку / закінчення розміщення облігацій	10.10.2019 р. / 08.12.2019 р.
Дата початку / закінчення погашення облігацій:	03.10.2024 р. / 03.11.2024 р.
Інформація про Емітента:	
Повне найменування:	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ»
Юридична адреса:	04176, м. Київ, вул. Електриків, будинок 29А
Дата державної реєстрації:	02.11.2017 р.
Код за ЄДРПОУ:	36218498
Види діяльності за КВЕД-2010:	64.91 Фінансовий лізинг
Керівник (посада):	Мишко Андрій Григорович (Директор)
Телефон:	(044) 590 48 01 (067) 501 98 95
Електронна поштова адреса:	kalina@kalina-leasing.com
Веб-сайт:	https://kalina-leasing.com/

N	дата	рейтинг	прогноз
1	09.06.2023	uaBBB+	у розвитку
2	31.08.2023	uaBBB+	у розвитку
3	30.11.2023	uaBBB+	у розвитку
4	28.03.2024	uaBBB+	у розвитку
5	02.07.2024	uaBBB+	у розвитку

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабміну №665 від 26.04.2007 р., позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaBBB+** характеризується достатньою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

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

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

N	дата	серія	рейтинг боргового інструменту	прогноз
1	09.06.2023	A	uaBBB+	у розвитку
2	31.08.2023	A	uaBBB+	у розвитку
3	30.11.2023	A	uaBBB+	у розвитку
4	28.03.2024	A	uaBBB+	у розвитку
5	02.07.2024	A	uaBBB+	у розвитку

На засіданні Рейтингового комітету від 02.07.2024 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило ТОВ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaBBB+** інвестиційної категорії з прогнозом **«у розвитку»** та підтвердило облігаціям серії А ТОВ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ» довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту на рівні **uaBBB+** інвестиційної категорії з прогнозом **«у розвитку».**

Кредитний рейтинг 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.

Кредитний рейтинг 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, присвоєний 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 кредитного рейтингу НРА «Рюрік» використовувало надану ТОВ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ» внутрішню інформацію та фінансову звітність на 01.01.2020 р. – 01.04.2024 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 позичальника.

Позитивні фактори:

– Достатні значення показників фінансової автономії Емітента. Станом на 01.04.2024 р., незважаючи на розміщення облігацій серій А, частка капіталу в пасивах Підприємства становила 35%.

– Достатні показники ліквідності. Станом на 01.04.2024 р. чистий оборотний капітал Товариства складав 4 млн грн. Коефіцієнт загальної ліквідності значно перевищував рекомендовані мінімальні значення.

– 100% корпоративних прав Товариства перебувають у власності одного учасника, що унеможливлює виникнення корпоративних конфліктів.

– 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:

– Портфель дебіторської заборгованості Товариства характеризується високою концентрацією за основними дебіторами, що є чинником підвищеного кредитного ризику, притаманного діяльності Компанії. Так, згідно з останньою інформацією, наданою Замовником, на ТОП-3 найбільші дебітори припадало близько 90% сукупної дебіторської заборгованості, що обліковується на рахунках Компанії.

– Як і в інших вітчизняних страхових компаній, діяльність АТ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ» 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 негативно впливає на фінансові ринки та економіку в цілому, що може погіршити показники діяльності Компанії.

Таким чином, здійснивши комплексний рейтинговий аналіз позичальника ТОВ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ»,

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» підтвердило ТОВ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaBBB+ інвестиційної категорії з прогнозом «у розвитку» та підтвердило облігаційному випуску серії А ТОВ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ» довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту на рівні uaBBB+ інвестиційної категорії з прогнозом «у розвитку».

Додаток. Основні економічні показники фінансово-господарської діяльності
ТОВ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ»

№	Показник	01.01.24		01.04.24		Темп приросту
I. Балансові показники						
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	%
1	Активи усього	13 975	100,0%	14 140	100,0%	1,2%
2	Необоротні активи	9 786	70,0%	9 947	70,3%	1,6%
2.1	Незавершені капітальні інвестиції	0	0,0%	0	0,0%	-
2.2	Основні засоби	78	0,6%	73	0,5%	-6,4%
3	Оборотні активи	4 189	30,0%	4 193	29,7%	0,1%
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	105	0,8%	278	2,0%	164,8%
3.5	Грошові кошти та їх еквіваленти	127	0,9%	222	1,6%	74,8%
3.6	Поточні фінансові інвестиції	0	0,0%	0	0,0%	-
4	Власний капітал	4 777	34,2%	4 881	34,5%	2,2%
4.1	Статутний капітал	3 845	27,5%	3 845	27,2%	0,0%
4.2	Нерозподілений прибуток	932	6,7%	1 036	7,3%	11,2%
5	Довгострокові зобов'язання	9 000	64,4%	9 051	64,0%	0,6%
6	Поточні зобов’язання	198	1,4%	208	1,5%	5,1%
7	Чистий оборотний капітал	3 991		3 985		-0,15%
8	Коефіцієнт миттєвої ліквідності	0,64		1,07		66,40%
9	Коефіцієнт швидкої ліквідності	21,16		20,16		-4,72%
10	Коефіцієнт загальної ліквідності	21,16		20,16		-4,72%
11	Коефіцієнт фінансового ризику	1,93		1,90		-1,48%
12	Коефіцієнт фінансової незалежності	34,18%		34,52%		0,98%
13	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	-1,05		-1,04		-
14	Коефіцієнт зносу основних засобів, %	37,1%		41,1%		10,87%
15	Фондовіддача, *грн.*	64,48		14,91		-76,87%
16	Середній термін погашення дебіторської заборгованості, дні	842,6		4010,1		375,91%
17	Середній термін (вік) запасів, дні	-		-		-
II. Фінансові результати						
		I кв. 2023		I кв. 2024		
18	Чистий дохід (виручка) від реалізації	5 054		350		-93,07%
19	Собівартість реалізованої продукції	77		36		-53,25%
20	Валовий прибуток (збиток)	4 977		314		-93,69%
21	*EBITDA*	118		97		-17,80%
22	EBIT	118		97		-17,80%
23	Чистий прибуток (збиток)	246		104		-57,72%
24	Валова рентабельність, %	98,5%		89,7%		-8,90%
25	Маржа EBITDA, %	2,3%		27,7%		1087,02%
26	Рентабельність діяльності, %	4,9%		29,7%		510,47%
27	Рентабельність власного капіталу, %	9,83%		4,26%		-56,63%
28	Рентабельність активів, %	2,96%		1,47%		-50,34%
IV. Емісія облігацій						
		01.01.24		01.04.24		
29	Обсяг емісії	9 000				-
30	Планові річні відсотки	1 800				-
31	Найліквідніші активи/обсяг емісії	1,41%		2,47%		74,8%
32	Найліквідніші активи/планові річні відсотки	7,06%		12,33%		74,8%
33	Обсяг емісії/власний капітал	188,40%		184,39%		-2,1%
34	Обсяг емісії/чиста виручка (останні 4 кв.)	150,91%		714,29%		373,3%
35	Планові річні відсотки/чиста виручка (останні 4 кв.)	30,18%		142,86%		373,3%
36	Обсяг емісії/EBITDA (останні 4 кв.)	2337,66%		2472,53%		5,8%
37	Планові річні відсотки/EBITDA (останні 4 кв.)	467,53%		494,51%		5,8%