

Звіт про визначення рейтингової оцінки
№AFINS-КРП/КРІ-01/02-001/001-ПР/ПР
(рейтинговий звіт)

згідно договору №24/11/25-КРП-01 від 25.11.2024 р.

Об'єкт рейтингування I:	ТОВ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «А-ФІНАНС»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння:	29 листопада 2024 року
Рейтингова дія:	присвоєння
Категорія кредитного рейтингу:	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу:	uaA+
Прогноз рейтингу:	у розвитку
Об'єкт рейтингування II:	Іменні відсоткові незабезпечені облігації серії А
Емітент:	ТОВ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «А-ФІНАНС»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння:	29 листопада 2024 року
Рейтингова дія:	присвоєння
Категорія кредитного рейтингу:	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу:	uaA+
Прогноз рейтингу:	у розвитку
Інформація про облігації:	
Характеристика облігацій:	іменні відсоткові
Кількість облігацій:	60 000 штук
Номінальна вартість облігацій:	1000 грн.
Загальна номінальна вартість облігацій:	60 000 000,00 грн.
Кількість відсоткових періодів:	36
Тривалість відсоткового періоду:	30 днів
Відсоткова ставка:	16 %
Достроковий викуп облігацій (оферта):	можливість дострокового погашення Емітентом усього випуску облігацій за вимогою власників облігацій серії А не передбачена.
Дата початку / закінчення розміщення облігацій	20.11.2024 р. / 18.01.2025 р.
Дата початку / закінчення погашення облігацій:	05.11.2027 р. / 05.12.2027 р.
Інформація про Емітента:	
Повне найменування	Товариство з обмеженою відповідальністю «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «А-ФІНАНС»
Юридична адреса	01042, м. Київ, бульвар Марії Примаченко, буд. 1/27, офіс 304/6
Фактична адреса	04071, м. Київ, вул. Нижній Вал № 15, офіс 305
Дата державної реєстрації	05.12.2019 р.
Номер запису в Єдиному державному реєстрі	1000707780009083063
Код за ЄДРПОУ	43064717
Основні види діяльності	64.92 Інші види кредитування (основний) 64.91 Фінансовий лізинг 64.99 Надання інших фінансових послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення)
Керівник (Посада)	Мороз Олександр Тимофійович (Директор)
Тел. / Факс	+380 (63) 734-41-27

№	дата	рейтинг	прогноз
1	29.11.2024	uaA+	у розвитку

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабміну №665 від 26.04.2007 р., позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaA** характеризуються високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності чутливий до несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Прогноз «**у розвитку**» вказує на 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.

№	дата	серія	рейтинг боргового інструменту	прогноз
1	29.11.2024	A	uaA+	у розвитку

На засіданні Рейтингового комітету від 29.11.2024 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» **присвоїло** ТОВ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «А-ФІНАНС» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaA+** інвестиційної категорії з прогнозом «**у розвитку**» та **присвоїло** облігаціям серії А ТОВ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «А-ФІНАНС» довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту на рівні **uaA+** 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 «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «А-ФІНАНС» внутрішню інформацію та фінансову звітність на 01.01.2022 р. – 01.10.2024 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 боргового інструменту.

Позитивні фактори:

- Високі показники ефективності діяльності. Обсяг чистого доходу від реалізації продукції за підсумком 9 міс. 2024 року досяг 330,4 млн. грн. Чистим фінансовим результатом діяльності Компанії у звітному періоді став прибуток в обсязі 6 млн. грн. Показники ROA та ROE станом на звітну дату досягли 4,6% та 43,2% відповідно.
- Швидкі темпи розгортання діяльності Компанії. Протягом відносно нетривалого строку функціонування (дата державної реєстрації – 05.12.2019 р.) Компанія збільшила обсяг активів до 262 млн. грн. станом на 01.10.2024 р. (9,8 млн. грн. станом на 01.01.2021 р.).
- 100% корпоративних прав Товариства перебувають у власності одного учасника, що унеможливорює 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:

- Невисокий рівень фінансової стійкості та значне боргове навантаження. Станом на 01.10.2024 р., співвідношення «чистий борг / власний капітал» відповідало 511%, а «Чистий борг/EBITDA» – 453%.
- Як і інші компанії без стратегічних іноземних інвестицій, Товариство має підвищену чутливість до впливу загальнополітичних, 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 ТОВ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «А-ФІНАНС»,

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» присвоїло ТОВ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «А-ФІНАНС» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaA+ інвестиційної категорії з прогнозом «у розвитку» та присвоїло облігаціям серії А ТОВ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «А-ФІНАНС» довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту на рівні uaA+ інвестиційної категорії з прогнозом «у розвитку».

Додаток. Основні економічні показники фінансово-господарської діяльності
ТОВ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «А-ФІНАНС»

№	Показник	01/04/24		01/10/24		Темп приросту
I. Балансові показники						
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	%
1	Активи усього	253,911	100.0%	261,907	100.0%	3.1%
2	Необоротні активи	155,105	61.1%	182,666	69.7%	17.8%
2.1	Незавершені капітальні інвестиції	0	0.0%	0	0.0%	-
2.2	Основні засоби	186	0.1%	244	0.1%	31.2%
3	Оборотні активи	94,460	37.2%	73,823	28.2%	-21.8%
3.1	Виробничі запаси	0	0.0%	0	0.0%	-
3.2	Товари	9,879	3.9%	8,165	3.1%	-17.3%
3.3	Готова продукція	0	0.0%	0	0.0%	-
3.4	Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	0	0.0%	5	0.0%	-
3.5	Грошові кошти та їх еквіваленти	3,356	1.3%	4,647	1.8%	38.5%
3.6	Поточні фінансові інвестиції	0	0.0%	0	0.0%	-
4	Власний капітал	25,423	10.0%	27,597	10.5%	8.6%
4.1	Статутний капітал	18,896	7.4%	18,896	7.2%	0.0%
4.2	Нерозподілений прибуток	6,527	2.6%	8,701	3.3%	33.3%
5	Довгострокові зобов'язання	29,765	11.7%	15,953	6.1%	-46.4%
6	Поточні зобов'язання	198,723	78.3%	218,357	83.4%	9.9%
7	Чистий оборотний капітал	-104,263		-144,534		38.62%
8	Коефіцієнт миттєвої ліквідності	0.02		0.02		26.02%
9	Коефіцієнт швидкої ліквідності	0.43		0.30		-29.35%
10	Коефіцієнт загальної ліквідності	0.48		0.34		-28.87%
11	Коефіцієнт фінансового ризику	8.99		8.49		-5.53%
12	Коефіцієнт фінансової незалежності	10.01%		10.54%		5.24%
13	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	-5.10		-5.62		-
14	Коефіцієнт зносу основних засобів, %	42.2%		47.5%		12.53%
15	Фондовіддача, грн.	2,495.56		2,368.50		-5.09%
16	Середній термін погашення дебіторської заборгованості, дні	259.8		234.8		-9.61%
17	Середній термін (вік) запасів, дні	10.8		7.5		-30.26%
II. Фінансові результати						
		9 міс. 2023		9 міс. 2024		
18	Чистий дохід (виручка) від реалізації	195,587		330,411		68.93%
19	Собівартість реалізованої продукції	159,165		316,698		98.97%
20	Валовий прибуток (збиток)	36,422		13,713		-62.35%
21	EBITDA	426		26,621		6149.06%
22	EBIT	426		26,621		6149.06%
23	Чистий прибуток (збиток)	349		5,963		1608.60%
24	Валова рентабельність, %	18.6%		4.2%		-77.71%
25	Маржа EBITDA, %	0.2%		8.1%		3599.14%
26	Рентабельність діяльності, %	0.2%		1.8%		911.40%
27	Рентабельність власного капіталу, %	10.67%		43.21%		305.15%
28	Рентабельність активів, %	0.51%		4.55%		791.54%