НАЦІОНАЛЬНЕ РЕЙТИНГОВЕ АГЕНТСТВО

ТОВ «РЮРІК»
вул. Артема, 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 №KALCN-КРП-01-001-ПР

(рейтинговий звіт)

згідно договору 26/10/29-КРП-01 від 29.10.2026 р.

Об'єкт рейтингування І:	ТОВ «КАЛЬХЕОН»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною шкалою кредитних рейтингів
Дата присвоєння:	30 жовтня 2026 року
Рейтингова дія:	присвоєння
Категорія кредитного рейтингу:	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу:	uaA
Прогноз рейтингу:	у розвитку
Інформація про Позичальника:	
Повне найменування:	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КАЛЬХЕОН»
Скорочене найменування:	ТОВ «КАЛЬХЕОН»
Найменування англійською мовою:	LIMITED LIABILITY COMPANY «KALHEON»
Юридична адреса:	Україна, 04071, м. Київ, вул. Ярославська, буд. 11, офіс 11
Дата державної реєстрації:	09.02.2016 р.
Код за ЄДРПОУ:	40265219
Основний вид діяльності за КВЕД-2010:	30.30 Виробництво повітряних і космічних літальних апаратів, супутнього устаткування
Керівник (посада):	Болілий Вадим Миколайович (директор)
Дата призначення керівника:	16.08.2016 р.
Розмір статутного капіталу:	5 000 000 грн
Статус платника ПДВ:	Зареєстрований платником ПДВ з 01.10.2023 р. (за наданим витягом від 11.04.2024 р.)
Телефон:	+38 (067) 700-35-52 +38 (097) 095-76-89
Веб-сайт:	https://ukropchik.com.ua/

№	дата	рейтинг	прогноз
1	30.10.2026	uaA	у розвитку

Відповідно до Національної шкали кредитних рейтингів, визначеної статтею 6 Закону України «Про рейтингування» від 19.09.2024 р. №3981-IX, рейтингований суб'єкт із кредитним рейтингом uaA характеризується високим рівнем спроможності своєчасно та в повному обсязі сплачувати відсотки й основну суму за борговими зобов'язаннями. Водночас такий суб'єкт є чутливим до несприятливих змін у комерційних, фінансових та економічних умовах порівняно з рейтингованими суб'єктами з вищими рейтингами.

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 **30.10.2026 р.** Національне рейтингове агентство «Рюрік» присвоїло ТОВ «КАЛЬХЕОН» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника 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 «КАЛЬХЕОН» внутрішню інформацію та фінансову звітність на 01.01.2024 р. – 01.07.2026 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:

– Зростання власного капіталу та покращення капіталізації Товариства. Протягом першого півріччя 2026 року обсяг власного капіталу ТОВ «КАЛЬХЕОН» збільшився з 60,55 млн. грн. до 98,40 млн. грн., а його питома вага в пасивах зросла з 9,75% до 12,11%. Зростання власного капіталу сприяє посиленню фінансової стійкості підприємства.

– Позитивна динаміка прибутковості діяльності. За підсумками першого півріччя 2026 року чистий прибуток Товариства становив 37,85 млн грн проти 26,82 млн грн за аналогічний період попереднього року, збільшившись на 41,1%. При цьому валовий прибуток зріс із 93,87 млн грн до 121,04 млн грн, а валова рентабельність підвищилася з 3,45% до 4,53%.

– Прийнятний рівень боргового навантаження. Станом на 01.07.2026 р. чистий борг Товариства становив 12,41 млн грн, а співвідношення чистого боргу до EBITDA дорівнювало 66,92% при рекомендованому максимальному значенні 100%. Відносно невисокий рівень чистого боргу знижує фінансове навантаження на підприємство.

– Зростання чистого оборотного капіталу та достатній рівень загальної ліквідності. Протягом першого півріччя 2026 року чистий оборотний капітал Товариства збільшився з 52,34 млн грн до 84,54 млн грн. Станом на 01.07.2026 р. коефіцієнт загальної ліквідності становив 111,84% при рекомендованому мінімальному значенні 100%, що свідчить про перевищення оборотних активів над поточними зобов'язаннями.

– 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 автономії та значна залежність від поточних зобов'язань. Станом на 01.07.2026 р. частка власного капіталу в загальному обсязі пасивів становила 12,11%, тоді як поточні зобов'язання досягали 713,96 млн грн, або 87,89% сукупних пасивів. Така структура джерел фінансування підвищує чутливість підприємства до змін умов розрахунків із кредиторами та контрагентами.

– Як і в інших вітчизняних фінансових компаній, діяльність ТОВ «КАЛЬХЕОН» 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 «КАЛЬХЕОН»,

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 «КАЛЬХЕОН» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaA інвестиційної категорії з прогнозом «у розвитку».

Додаток. Основні економічні показники фінансово-господарської діяльності ТОВ «ФК «ФІНВІН»

№	Показник	01/04/26		01/07/26		Темп приросту
І. Балансові показники						
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	%
1	Активи усього	921,701	100.0%	812,355	100.0%	-11.9%
2	Необоротні активи	11,597	1.3%	13,807	1.7%	19.1%
2.1	Незавершені капітальні інвестиції	0	0.0%	1,611	0.2%	-
2.2	Основні засоби	11,493	1.2%	12,125	1.5%	5.5%
3	Оборотні активи	910,072	98.7%	798,498	98.3%	-12.3%
3.1	Виробничі запаси	336,317	36.5%	340,510	41.9%	1.2%
3.2	Товари	185,032	20.1%	45,183	5.6%	-75.6%
3.3	Готова продукція	3,435	0.4%	3,150	0.4%	-8.3%
3.4	Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	116,636	12.7%	192,747	23.7%	65.3%
3.5	Грошові кошти та їх еквіваленти	69,243	7.5%	53,287	6.6%	-23.0%
3.6	Поточні фінансові інвестиції	0	0.0%	0	0.0%	-
4	Власний капітал	68,777	7.5%	98,400	12.1%	43.1%
4.1	Статутний капітал	5,000	0.5%	5,000	0.6%	0.0%
4.2	Нерозподілений прибуток	63,777	6.9%	93,400	11.5%	46.4%
5	Довгострокові зобов'язання	0	0.0%	0	0.0%	-
6	Поточні зобов’язання	852,924	92.5%	713,955	87.9%	-16.3%
7	Чистий оборотний капітал	57,148		84,543		47.94%
8	Коефіцієнт миттєвої ліквідності	8.12%		7.46%		-8.06%
9	Коефіцієнт швидкої ліквідності	44.92%		57.23%		27.40%
10	Коефіцієнт загальної ліквідності	106.70%		111.84%		4.82%
11	Коефіцієнт фінансового ризику	1240.13%		725.56%		-41.49%
12	Коефіцієнт фінансової незалежності	7.46%		12.11%		62.33%
13	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0.83		0.86		3.40%
14	Коефіцієнт зносу основних засобів, %	19.45%		25.31%		30.08%
15	Фондовіддача, *грн.*	1,069		971		-9.11%
16	Середній термін погашення дебіторської заборгованості, дні	16		19		17.75%
17	Середній термін (вік) запасів, дні	27		21		-22.76%
ІІ. Фінансові результати						
		01/07/25		01/07/26		
18	Чистий дохід (виручка) від реалізації	2,723,710		2,674,010		-1.82%
19	Собівартість реалізованої продукції	2,629,841		2,552,972		-2.92%
20	Валовий прибуток (збиток)	93,869		121,038		28.94%
21	*EBITDA*	36,245		49,939		37.78%
22	EBIT	36,245		49,939		37.78%
23	Чистий прибуток (збиток)	26,821		37,848		41.11%
24	Валова рентабельність, %	3.45%		4.53%		31.34%
25	Маржа EBITDA, %	1.33%		1.87%		40.34%
26	Рентабельність діяльності, %	0.98%		1.42%		43.74%
27	Рентабельність власного капіталу, %	101.60%		47.62%		-53.13%
28	Рентабельність активів, %	3.02%		5.28%		74.74%