

23.03.2021

РА «Експерт-Рейтинг» оновило довгостроковий кредитний рейтинг емітента та облігацій ТОВ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ»

23 березня 2021 року Рейтингове агентство «Експерт-Рейтинг» оновило довгостроковий кредитний рейтинг емітента та облігацій ТОВ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ» (ЄДРПОУ 36218498) на рівні **uaBBB**. Позичальник або окремих 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. Агентство оновило кредитний рейтинг після аналізу фінансової звітності ТОВ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ» за 2020 рік, а також особливої та регулярної інформації Компанії як емітента цінних паперів.

Таблиця 1

Основні показники діяльності ТОВ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ» за 2020 рік (тис. грн., %)

Показники	2020 рік (31.12.2020)	2019 рік (31.12.2019)	Зміна	Темп приросту
Балансові показники:				
Активи всього	32 480	33 421	-941	-2,82%
Грошові кошти та їх еквіваленти	1 533	212	1 321	623,11%
Зареєстрований (пайовий) капітал	3 845	18 000	-14 155	-78,64%
Власний капітал	4 164	3 845	319	8,30%
Короткострокові та довгострокові кредити банків	10 000	10 000	0	-
Загальна заборгованість перед інвесторами в облігації	9 000	9 000	0	-
Зобов'язання всього	28 316	29 576	-1 260	-4,26%
Фінансові результати:				
Чистий дохід від реалізації	14 062	1 848	12 214	660,93%
Фінансовий результат від операційної діяльності	2 754	-65	2 819	-
Фінансові доходи	1 188	1 025	163	15,90%
Фінансові витрати	3 495	856	2 639	308,29%
Чистий прибуток	319	38	281	739,47%
Коефіцієнти:				
Співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями	14,71%	13,00%	1,71 п.п.	-
Рентабельність власного капіталу (ROE)	7,97%	0,99%	6,98 п.п.	-
Рентабельність активів (ROA)	0,97%	0,19%	0,78 п.п.	-

Джерело: Дані Компанії, розрахунки РА «Експерт-Рейтинг»

1. За період з 31.12.2019 року по 31.12.2020 року активи ТОВ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ» зменшились на 2,82% до 32,48 млн. грн. Зобов'язання Компанії за цей же період знизились на 4,26% і склали 28,32 млн. грн., а власний капітал виріс на 8,30% до 4,16 млн. грн. Вищі темпи приросту власного капіталу порівняно із зобов'язаннями Товариства призвели до зростання співвідношення між власним капіталом і зобов'язаннями ТОВ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ» на 1,71 п.п. Таким чином, станом на кінець 2020 року покриття власним капіталом зобов'язань в ТОВ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ» складало 14,71%. Станом на 31.12.2020 року в структурі зобов'язань ТОВ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ» 35,32% займали довгострокові кредити банків, а 31,78% становили зобов'язання перед інвесторами в облігації

Товариства. Агентство нагадує, що облігації Товариства були зареєстровані НКЦПФР 28.11.2019 р., обсяг емісії становить 9 млн. грн., а дата погашення – 03.11.2024.

2. В аналізованому періоді фінансові результати ТОВ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ» покращились. Зокрема, чистий дохід від реалізації за 2020 рік Товариства збільшився порівняно з 2019 роком в 7,6 разів до 14,06 млн. грн., а чистий прибуток виріс з 38 тис. грн. до 319 тис. грн. Прибуток від операційної діяльності ТОВ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ» за 2020 рік склав 2,75 млн. грн. (порівняно з операційним збитком за 2019 рік). При цьому, Агентство зазначає, що фінансовий результат від операційної діяльності ТОВ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ» за 2020 рік покривав 9,73% зобов'язань Компанії станом на 31.12.2020 року.

Таблиця 2

**Показники, що характеризують лізинговий портфель ТОВ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ»
(тис. грн., %, шт.)**

Показники	2020 рік (31.12.2020)	2019 рік (31.12.2019)	Зміна	Темп приросту
Вартість договорів лізингу всього (тис. грн.)	15 881	1 974	13 907	704,51%
Кількість договорів лізингу (шт.)	7	2	5	250,00%
Вартість договорів лізингу, до завершення яких залишилось більше 12 місяців (тис. грн.)	15 881	1 974	13 907	704,51%
Вартість договорів лізингу з фізичними особами (тис. грн.)	0	0	0	-
Вартість договорів лізингу від 3-ох найбільших клієнтів (тис. грн.)	15 881	1 974	13 907	704,51%
Вартість договорів лізингу, платежі за якими затримані більш ніж на 30 днів (тис. грн.)	1 091	0	1 091	-
Загальний обсяг резервів, сформованих для компенсації втрат від знецінення лізингового портфелю (тис. грн.)	0	0	0	-
Сукупні лізингові платежі, отримані від клієнтів за період (тис. грн.)	5 877,8	4 256,4	1 621,4	38,09%
Короткострокова дебіторська заборгованість за лізинговим портфелем	3 157,2	971,7	2 185,5	224,92%
Резерв під безнадійну заборгованість (тис. грн.)	241,7	0	241,7	-

Джерело: Дані Компанії, розрахунки РА «Експерт-Рейтинг»

3. В 2020 році ТОВ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ» продовжило нарощувати обсяги бізнесу. Зокрема, станом на 31.12.2020 року лізинговий портфель Компанії включав 7 договорів лізингу сукупною вартістю 15,88 млн. грн., що у 8,05 разів перевищувало вартість лізингового портфелю станом на початок 2020 року. При цьому, обсяг лізингових платежів, отриманих від клієнтів за 2020 рік, виріс порівняно з 2019 роком на 38,09% до 5,88 млн. грн. Агентство зазначає, що рівень диверсифікації лізингового портфелю за клієнтами в Компанії поки що є низьким, оскільки її лізинговий портфель все ще знаходиться на стадії формування, тому рейтинг ТОВ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ» може бути змінений відповідно до результатів такого формування. Ризиками зниження рейтингу можуть бути погіршення якості лізингового портфелю, частоти та періодичності надходження доходів від лізингу, а також зниження рівня забезпеченості Компанії власним капіталом.

Також Агентство зазначає, що вивчення відомостей, які містяться в Єдиному державному реєстрі судових рішень, свідчить про те, що за період свого існування ТОВ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ» не фігурувало в рішеннях українських судів ані як позивач, ані як відповідач. Станом на момент оновлення рейтингу Компанія не мала податкової заборгованості і не відповідала ознакам фіктивності в обсягах, затверджених Рішенням НКЦПФР №393 від 30.05.2017 р.

Таким чином, аналіз даних звітності ТОВ «КАЛИНА-АВТОЛІЗИНГ» за 2020 рік, показав зростання ділової активності, збільшення фінансових результатів та приріст вартості лізингового портфелю Компанії, при низькому рівні його диверсифікації.

Аналітична служба РА «Експерт-Рейтинг»