

## Висновок про визначення рейтингової оцінки №BESTL-КРП/КРІ-01/02-003/003-ОН/ОН (рейтинговий звіт)

згідно договору №20/09/10-КРП-01 від 10.09.2020 р.

<b>Об'єкт рейтингування I:</b>	<b>ТОВ «БЕСТ ЛІЗИНГ»</b>
<b>Тип рейтингу:</b>	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
<b>Дата присвоєння:</b>	30 вересня 2020 року
<b>Рейтингова дія:</b>	підтвердження
<b>Дата оновлення:</b>	<b>29 березня 2021 року</b>
<b>Категорія кредитного рейтингу:</b>	інвестиційна
<b>Рівень кредитного рейтингу:</b>	uaAA
<b>Прогноз рейтингу:</b>	стабільний
<b>Об'єкт рейтингування II:</b>	<b>Іменні відсоткові незабезпечені облігації серії С</b>
<b>Емітент:</b>	ТОВ «БЕСТ ЛІЗИНГ»
<b>Тип рейтингу:</b>	довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту за Національною рейтинговою шкалою
<b>Дата присвоєння:</b>	30 вересня 2020 року
<b>Рейтингова дія:</b>	підтвердження
<b>Дата оновлення:</b>	<b>29 березня 2021 року</b>
<b>Категорія кредитного рейтингу:</b>	інвестиційна
<b>Рівень кредитного рейтингу:</b>	uaAA
<b>Прогноз рейтингу:</b>	стабільний
<b>Інформація про облігації:</b>	
<b>Характеристика облігацій:</b>	іменні відсоткові
<b>Кількість облігацій:</b>	210 000 шт
<b>Номінальна вартість облігацій:</b>	1000 грн.
<b>Загальна номінальна вартість облігацій:</b>	<b>210 млн. грн.</b>
<b>Кількість відсоткових періодів:</b>	40
<b>Тривалість відсоткового періоду:</b>	92 дня
<b>Відсоткова ставка:</b>	1-4 періоди – 18% річних; 5-40 періоди – встановлюється додатково
<b>Достроковий викуп облігацій (оферта):</b>	можливість дострокового погашення Емітентом усього випуску облігацій за вимогою власників облігацій серії С не передбачена.
<b>Дата початку / закінчення розміщення облігацій</b>	20.06.2020 р. / 19.07.2020 р.
<b>Дата початку / закінчення погашення облігацій:</b>	18.07.2030 р. / 23.07.2030 р.
<b>Інформація про Емітента:</b>	
<b>Повне найменування:</b>	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «БЕСТ ЛІЗИНГ»
<b>Юридична адреса:</b>	01054, м. Київ, вул. Ярославів Вал, буд. 13/2, літера Б
<b>Дата державної реєстрації:</b>	15.11.2005 р.
<b>Код за ЄДРПОУ:</b>	33880354
<b>Види діяльності за КВЕД-2010:</b>	64.91 фінансовий лізинг 77.11 надання в оренду автомобілів і легкових транспортних засобів 66.12 посередництво за договорами по цінних паперах або товарах
<b>Керівник (посада):</b>	Золотарьова Людмила Семенівна (Генеральний директор)
<b>Телефон:</b>	(044) 359-0-399
<b>Електронна поштова адреса:</b>	<a href="mailto:office@bestleasing.com.ua">office@bestleasing.com.ua</a>
<b>Веб-сайт:</b>	<a href="https://bestleasing.com.ua/">https://bestleasing.com.ua/</a>

N	дата	рейтинг	прогноз
1	30.09.20	uaAA	стабільний
2	30.12.20	uaAA	стабільний
3	29.03.21	uaAA	стабільний

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.

Прогноз **«стабільний»** вказує на відсутність передумов для зміни рівня рейтингу в найближчій перспективі.

N	дата	серія	рейтинг боргового інструменту	прогноз
1	30.09.20	C	uaAA	стабільний
2	30.12.20	C	uaAA	стабільний
3	29.03.21	C	uaAA	стабільний

На засіданні Рейтингового комітету від 29.03.2021 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило ТОВ «БЕСТ ЛІЗИНГ» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaAA** інвестиційної категорії з прогнозом **«стабільний»** та підтвердило облігаціям серії С ТОВ «БЕСТ ЛІЗИНГ» довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту на рівні **uaAA** інвестиційної категорії з прогнозом **«стабільний»**.

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 «БЕСТ ЛІЗИНГ» внутрішню інформацію та фінансову звітність на 01.01.2018 р. – 01.01.2021 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:

– Висока якість лізингового портфелю та його достатня диверсифікація. Станом на 01.01.2021 р. заборгованість за договорами лізингу була переважно коротко- або середньостроковою. Частка простроченої заборгованості була невисокою. Ключовими галузями використання предметів лізингу виступали транспорт, будівництво, сільське господарство та ін.

– Достатні показники ефективності діяльності. За результатами 2020 року Компанія отримала дохід від реалізації продукції в обсязі 538,8 млн. грн. (+12,5% у порівнянні з показниками відповідного проміжку попереднього року). Фінансовим результатом діяльності в звітному періоді став прибуток в обсязі 19,4 млн. грн.

– Розвиток ринку лізингових послуг в Україні може стати передумовою нарощення Компанією вартісних показників діяльності за рахунок залучення нових клієнтів.

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

– Тривалий строк існування та успішної діяльності Підприємства (дата державної реєстрації Товариства – 24.11.2005 р.).

– 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 інші компанії без стратегічних іноземних інвестицій, Товариство має підвищену чутливість до впливу загальнополітичних, регіональних та макроекономічних джерел ризику, притаманних Україні.

Таким чином, здійснивши комплексний рейтинговий аналіз ТОВ «БЕСТ ЛІЗИНГ»,

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 «БЕСТ ЛІЗИНГ» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaAA інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний» та підтвердило облігаційному випуску серії С ТОВ «БЕСТ ЛІЗИНГ» довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту на рівні uaAA інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».**

Додаток. Основні економічні показники фінансово-господарської діяльності  
ТОВ «БЕСТ ЛІЗИНГ»

№	Показник	01.10.20		01.01.21		Темп приросту
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	
<b>I. Балансові показники</b>						
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	%
1	Активи усього	346 030	100,0%	362 780	100,0%	4,8%
2	Необоротні активи	121 345	35,1%	122 994	33,9%	1,4%
2.1	Незавершені капітальні інвестиції	44	0,0%	0	0,0%	-100,0%
2.2	Основні засоби	4 038	1,2%	4 821	1,3%	19,4%
3	Оборотні активи	216 809	62,7%	234 588	64,7%	8,2%
3.1	Виробничі запаси	755	0,2%	46	0,0%	-93,9%
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	127	0,0%	249	0,1%	96,1%
3.5	Грошові кошти та їх еквіваленти	33 696	9,7%	35 710	9,8%	6,0%
3.6	Поточні фінансові інвестиції	0	0,0%	0	0,0%	-
4	Власний капітал	109 536	31,7%	114 923	31,7%	4,9%
4.1	Статутний капітал	35 350	10,2%	35 350	9,7%	0,0%
4.2	Нерозподілений прибуток	65 348	18,9%	70 735	19,5%	8,2%
5	Довгострокові зобов'язання	149 515	43,2%	155 417	42,8%	3,9%
6	Поточні зобов'язання	86 979	25,1%	92 440	25,5%	6,3%
7	Чистий оборотний капітал	129 830		142 148		9,49%
8	Коефіцієнт миттєвої ліквідності	0,39		0,39		-0,28%
9	Коефіцієнт швидкої ліквідності	2,48		2,54		2,14%
10	Коефіцієнт загальної ліквідності	2,49		2,54		1,81%
11	Коефіцієнт фінансового ризику	2,16		2,16		-0,11%
12	Коефіцієнт фінансової незалежності	31,66%		31,68%		0,07%
13	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	-0,11		-0,07		-
14	Коефіцієнт зносу основних засобів, %	65,6%		63,5%		-3,17%
15	Фондовіддача, грн.	90,20		84,78		-6,01%
16	Середній термін погашення дебіторської заборгованості, дні	201,8		213,2		5,61%
17	Середній термін (вік) запасів, дні	0,7		0,0		-93,89%
<b>II. Фінансові результати</b>						
		2019		2020		
18	Чистий дохід (виручка) від реалізації	478 817		538 762		12,52%
19	Собівартість реалізованої продукції	335 241		371 215		10,73%
20	Валовий прибуток (збиток)	143 576		167 547		16,70%
21	ЕВІТДА	55 671		63 312		13,73%
22	ЕВІТ	55 671		63 312		13,73%
23	Чистий прибуток (збиток)	19 193		19 420		1,18%
24	Валова рентабельність, %	30,0%		31,1%		3,71%
25	Маржа ЕВІТДА, %	11,6%		11,8%		1,07%
26	Рентабельність діяльності, %	4,0%		3,6%		-10,08%
27	Рентабельність власного капіталу, %	22,42%		20,77%		-7,35%
28	Рентабельність активів, %	7,66%		7,09%		-7,39%
<b>IV. Емісія облігацій</b>						
		01.10.20		01.01.21		
29	Обсяг емісії	210 000				-
30	Планові річні відсотки	37 800				-
31	Найліквідніші активи/обсяг емісії	16,05%		17,00%		6,0%
32	Найліквідніші активи/планові річні відсотки	89,14%		94,47%		6,0%
33	Обсяг емісії/власний капітал	191,72%		182,73%		-4,7%
34	Обсяг емісії/чиста виручка (останні 4 кв.)	39,04%		38,98%		-0,2%
35	Планові річні відсотки/чиста виручка (останні 4 кв.)	7,03%		7,02%		-0,2%
36	Обсяг емісії/ЕВІТДА (останні 4 кв.)	336,84%		331,69%		-1,5%
37	Планові річні відсотки/ЕВІТДА (останні 4 кв.)	60,63%		59,70%		-1,5%