

Висновок про визначення рейтингової оцінки №BESTL-КРП/КРІ-01/02-009/009-ОН/ОН (рейтинговий звіт)

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

Об'єкт рейтингування I:	ТОВ «БЕСТ ЛІЗИНГ»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння:	30 вересня 2020 року
Рейтингова дія:	підтвердження
Дата оновлення:	26 грудня 2022 року
Категорія кредитного рейтингу:	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу:	uaAA
Прогноз рейтингу:	у розвитку
Об'єкт рейтингування II:	Іменні відсоткові незабезпечені облігації серії С
Емітент:	ТОВ «БЕСТ ЛІЗИНГ»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння:	30 вересня 2020 року
Рейтингова дія:	підтвердження
Дата оновлення:	26 грудня 2022 року
Категорія кредитного рейтингу:	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу:	uaAA
Прогноз рейтингу:	у розвитку
Інформація про облігації:	
Характеристика облігацій:	іменні відсоткові
Кількість облігацій:	210 000 шт
Номінальна вартість облігацій:	1000 грн.
Загальна номінальна вартість облігацій:	210 млн. грн.
Кількість відсоткових періодів:	40
Тривалість відсоткового періоду:	92 дня
Відсоткова ставка:	1-4 періоди – 18% річних; 5-40 періоди – встановлюється додатково
Достроковий викуп облігацій (оферта):	можливість дострокового погашення Емітентом усього випуску облігацій за вимогою власників облігацій серії С не передбачена.
Дата початку / закінчення розміщення облігацій	20.06.2020 р. / 19.07.2020 р.
Дата початку / закінчення погашення облігацій:	18.07.2030 р. / 23.07.2030 р.
Інформація про Емітента:	
Повне найменування:	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «БЕСТ ЛІЗИНГ»
Юридична адреса:	01054, м. Київ, вул. Ярославів Вал, буд. 13/2, літера Б
Дата державної реєстрації:	15.11.2005 р.
Код за ЄДРПОУ:	33880354
Види діяльності за КВЕД-2010:	64.91 фінансовий лізинг 77.11 надання в оренду автомобілів і легкових транспортних засобів 66.12 посередництво за договорами по цінних паперах або товарах
Керівник (посада):	Золотарьова Людмила Семенівна (Генеральний директор)
Телефон:	(044) 359-0-399
Електронна поштова адреса:	office@bestleasing.com.ua
Веб-сайт:	https://bestleasing.com.ua/

N	дата	рейтинг	прогноз
1	30.09.20	uaAA	стабільний
2	30.12.20	uaAA	стабільний
3	29.03.21	uaAA	стабільний
4	25.06.21	uaAA	стабільний
5	30.09.21	uaAA	стабільний
6	17.12.21	uaAA	стабільний
7	29.06.22	uaAA	у розвитку
8	29.09.22	uaAA	у розвитку
9	26.12.22	uaAA	у розвитку

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабміну №665 від 26.04.2007 р., позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaAA** характеризується дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами.

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

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
4	25.06.21	C	uaAA	стабільний
5	30.09.21	C	uaAA	стабільний
6	17.12.21	C	uaAA	стабільний
7	29.06.22	C	uaAA	у розвитку
8	29.09.22	C	uaAA	у розвитку
9	26.12.22	C	uaAA	у розвитку

На засіданні Рейтингового комітету від 26.12.2022 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило ТОВ «БЕСТ ЛІЗИНГ» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaAA** інвестиційної категорії з прогнозом «у розвитку» та підтвердило облігаціям серії С ТОВ «БЕСТ ЛІЗИНГ» довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту на рівні **uaAA** 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 «БЕСТ ЛІЗИНГ» внутрішню інформацію та фінансову звітність на 01.01.2018 р. – 01.10.2022 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 диверсифікація лізингового портфелю та його достатня якість. Станом на 01.10.2022 р. частка простроченої заборгованості залишалася контрольованою. Ключовими галузями використання предметів лізингу виступали транспорт, будівництво, сільське господарство та ін.

– Достатні показники ефективності діяльності. За результатами 9 міс. 2022 року Компанія отримала дохід від реалізації продукції в обсязі 267,4 млн. грн. Фінансовим результатом діяльності в звітному періоді став прибуток в обсязі 1,5 млн. грн.

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

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

№	Показник	01.07.22		01.10.22		Темп приросту
I. Балансові показники						
		<i>тис. грн.</i>	%	<i>тис. грн.</i>	%	%
1	Активи усього	487 484	100,0%	441 754	100,0%	-9,4%
2	Необоротні активи	87 418	17,9%	68 726	15,6%	-21,4%
2.1	Незавершені капітальні інвестиції	0	0,0%	0	0,0%	-
2.2	Основні засоби	3 009	0,6%	2 222	0,5%	-26,2%
3	Оборотні активи	394 154	80,9%	340 227	77,0%	-13,7%
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	1 279	0,3%	121	0,0%	-90,5%
3.5	Грошові кошти та їх еквіваленти	38 209	7,8%	48 874	11,1%	27,9%
3.6	Поточні фінансові інвестиції	0	0,0%	0	0,0%	-
4	Власний капітал	132 808	27,2%	132 856	30,1%	0,0%
4.1	Статутний капітал	35 350	7,3%	35 350	8,0%	0,0%
4.2	Нерозподілений прибуток	88 620	18,2%	88 668	20,1%	0,1%
5	Довгострокові зобов'язання	227 256	46,6%	217 761	49,3%	-4,2%
6	Поточні зобов'язання	127 420	26,1%	91 137	20,6%	-28,5%
7	Чистий оборотний капітал	266 734		249 090		-6,61%
8	Коефіцієнт миттєвої ліквідності	0,30		0,54		78,84%
9	Коефіцієнт швидкої ліквідності	3,09		3,73		20,68%
10	Коефіцієнт загальної ліквідності	3,09		3,73		20,68%
11	Коефіцієнт фінансового ризику	2,67		2,33		-12,94%
12	Коефіцієнт фінансової незалежності	27,24%		30,07%		10,39%
13	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,34		0,48		41,24%
14	Коефіцієнт зносу основних засобів, %	71,0%		76,3%		7,55%
15	Фондовіддача, <i>грн.</i>	188,37		129,36		-31,32%
16	Середній термін погашення дебіторської заборгованості, дні	250,0		277,7		11,11%
17	Середній термін (вік) запасів, дні	-		-		-
II. Фінансові результати						
		9 міс. 2021		9 міс. 2022		
18	Чистий дохід (виручка) від реалізації	593 712		267 432		-54,96%
19	Собівартість реалізованої продукції	461 592		134 348		-70,89%
20	Валовий прибуток (збиток)	132 120		133 084		0,73%
21	<i>EBITDA</i>	47 834		49 438		3,35%
22	ЕБІТ	47 834		49 438		3,35%
23	Чистий прибуток (збиток)	12 149		1 526		-87,44%
24	Валова рентабельність, %	22,3%		49,8%		123,62%
25	Маржа ЕБІТДА, %	8,1%		18,5%		129,45%
26	Рентабельність діяльності, %	2,0%		0,6%		-72,11%
27	Рентабельність власного капіталу, %	10,50%		1,26%		-88,01%
28	Рентабельність активів, %	2,40%		0,39%		-83,87%
IV. Емісія облігацій						
		01.07.22		01.10.22		
29	Обсяг емісії			210 000		-
30	Планові річні відсотки			33 600		-
31	Найліквідніші активи/обсяг емісії	18,19%		23,27%		27,9%
32	Найліквідніші активи/планові річні відсотки	113,72%		145,46%		27,9%
33	Обсяг емісії/власний капітал	158,12%		158,07%		0,0%
34	Обсяг емісії/чиста виручка (останні 4 кв.)	32,84%		44,96%		36,9%
35	Планові річні відсотки/чиста виручка (останні 4 кв.)	5,25%		7,19%		36,9%
36	Обсяг емісії/ЕБІТДА (останні 4 кв.)	270,40%		309,21%		14,4%
37	Планові річні відсотки/ЕБІТДА (останні 4 кв.)	43,26%		49,47%		14,4%

