

**Висновок про визначення рейтингової оцінки  
№KREGA–KPI–01/02–001/001–ПР/ПР  
(рейтинговий звіт)  
згідно з договором №17/03/20-KPI-01 від 20.03.2017 р.**

| <b>I. Об'єкт рейтингування I: іменні дисконтні облигації серії А</b>                            |  |
|---|--|
| <b>Емітент</b>  | ТОВ «Кредит-Гарант ЛТД»  |
| <b>Тип рейтингу</b>   | довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту за Національною рейтинговою шкалою  |
| <b>Дата присвоєння</b>  | 03 квітня 2017 року  |
| <b>Рейтингова дія</b>   | присвоєння   |
| <b>Категорія кредитного рейтингу</b>  | <b>інвестиційна</b>  |
| <b>Рівень кредитного рейтингу</b>   | <b>uaBBB</b>   |
| <b>Прогноз рейтингу</b>   | <b>стабільний</b>  |
| <b>Інформація про об'єкт рейтингування:</b>   |  |
| <b>Серія:</b>   | А  |
| <b>Характеристика облигацій:</b>  | іменні дисконтні забезпечені   |
| <b>Загальна номінальна вартість облигацій:</b>  | 30 000 000,00 (чотириста мільйонів) гривень 00 копійок   |
| <b>Номінальна вартість облигацій:</b>   | 1 000,00 грн.  |
| <b>Кількість облигацій:</b>   | 300 000 (чотириста тисяч) штук   |
| <b>Форма існування облигацій:</b>   | бездокументарна  |
| <b>Поручитель:</b>  | порука на виконання зобов'язань Емітента перед власниками облигацій здійснюється на весь випуск облигацій ТОВ «Авто Фінанс Сервіс» (код ЄДРПОУ: 37039358) згідно укладеного Договору поруки №1 від 20.06.2011 р. |
| <b>Організатор торгівлі:</b>  | ПАТ «Фондова біржа «Перспектива»<br>ПАТ «Фондова біржа ПФТС»   |
| <b>Дата початку/закінчення розміщення облигацій:</b>  | 19.09.2011 р. / 18.09.2012 р.  |
| <b>Закінчення терміну обігу облигацій серій:</b>  | 18.09.2022 р.  |
| <b>Дисконт:</b>   | 25%  |
| <b>Ціна продажу однієї облигації:</b>   | 750 грн.   |
| <b>Дата початку/закінчення погашення облигацій:</b>   | 18.09.2022 р.  |
| <b>II. Об'єкт рейтингування II: іменні дисконтні звичайні (незабезпечені) облигації серії В</b> |  |
| <b>Емітент</b>  | ТОВ «Кредит-Гарант ЛТД»  |
| <b>Тип рейтингу</b>   | довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту за Національною рейтинговою шкалою  |
| <b>Дата присвоєння</b>  | 03 квітня 2017 року  |
| <b>Рейтингова дія</b>   | присвоєння   |
| <b>Категорія кредитного рейтингу</b>  | інвестиційна   |
| <b>Рівень кредитного рейтингу</b>   | uaBBB  |
| <b>Прогноз рейтингу</b>   | стабільний   |
| <b>Інформація про об'єкт рейтингування:</b>   |  |
| <b>Серія:</b>   | В  |
| <b>Характеристика облигацій:</b>  | іменні дисконтні звичайні (незабезпечені)  |
| <b>Загальна номінальна вартість облигацій:</b>  | 400 000 000,00 (чотириста мільйонів) гривень 00 копійок  |
| <b>Номінальна вартість облигацій:</b>   | 1 000,00 грн.  |
| <b>Кількість облигацій:</b>   | 400 000 (чотириста тисяч) штук   |
| <b>Форма існування облигацій:</b>   | бездокументарна  |
| <b>Поручитель:</b>  | умовами випуску не передбачено   |
| <b>Організатор торгівлі:</b>  | ПАТ «Фондова біржа «Перспектива»<br>ПАТ «Фондова біржа ПФТС»   |
| <b>Дата початку/закінчення розміщення облигацій:</b>  | 10.12.2012 р. / 09.12.2013 р.  |
| <b>Закінчення терміну обігу облигацій серій:</b>  | 09.12.2022 р.  |
| <b>Дисконт:</b>   | 15%  |
| <b>Ціна продажу однієї облигації:</b>   | 850 грн.   |
| <b>Дата початку/закінчення погашення облигацій:</b>   | 09.12.2022 р.  |
| <b>III. Інформація про Емітента:</b>  |  |
| <b>Повне найменування:</b>  | Товариство з обмеженою відповідальністю «Кредит-Гарант ЛТД»  |
| <b>Юридична адреса:</b>   | 04070, м. Київ, вул. П.Сагайдачного, буд. 20/2   |
| <b>Дата і місце державної реєстрації:</b>   | Подільська районна в місті Києві державна адміністрація, 03.12.2007 р.   |
| <b>Код за ЄДРПОУ:</b>   | 37175969   |
| <b>Керівник:</b>  | Коптегін Олександр В'ячеславович (Директор)  |
| <b>Телефон:</b>   | +38 (044) 584 49 98  |

|   |         |                      |
|---|---------|----------------------|
| Кредитні рейтинги інвестиційної категорії | uaAAA + | KREGA 01/02          |
|   | uaAA +  |                      |
|   | uaA +   |                      |
|   | uaBBB + |                      |
| Кредитні рейтинги спекулятивної категорії | uaBB +  | 03 квітня<br>2017 р. |
|   | uaB +   |                      |
|   | uaCCC + |                      |
|   | uaCC +  |                      |
|   | uaC +   |                      |
|   |         |                      |

На засіданні Рейтингового комітету від **03.04.2017 р.** Національне рейтингове агентство «Рюрік» присвоїло борговому інструменту ТОВ «Кредит-Гарант ЛТД» (облігаціям серії А) довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту інвестиційної категорії на рівні **uaBBB** з прогнозом **«стабільний»**, та присвоїло борговому інструменту ТОВ «Компанія «Кредит-Гарант ЛТД» (облігаціям серії В) довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту інвестиційної категорії на рівні **uaBBB** з прогнозом **«стабільний»**.

Кредитні рейтинги боргових інструментів 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.

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабміну №665 від 26.04.2007 р., 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.

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

Кредитні рейтинги можуть бути змінені, призупинені чи відкликані у випадку появи нової суттєвої інформації,

недостатності необхідної інформації для оновлення рейтингів 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 кредитних рейтингів здійснюється на основі спеціально розробленої авторської методики з урахуванням вимог чинного українського законодавства та міжнародних стандартів. В жодному разі, присвоєні кредитні рейтинги 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 відповідальності за жодними борговими зобов'язаннями об'єкту рейтингування. НРА «Рюрік» особисто не проводить аудиту чи інших перевірок інформації і може, в разі потреби, покладатися на неперевірені фінансові дані, що надані замовником. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні Агентства.

Для визначення кредитного рейтингу НРА «Рюрік» використовувало надану ТОВ «Кредит-Гарант ЛТД» внутрішню інформацію та фінансову звітність за 01.01.2014 – 01.01.2017 рр.

включно, а також публічну інформацію та власні бази даних. НРА «Рюрік» особисто не проводить аудиту чи інших перевірок інформації і може в разі потреби покладатися на неперевірені фінансові дані, надані замовником. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні Агентства.

Під час визначення рейтингової оцінки було узагальнено найбільш суттєві фактори, які впливають на рівень кредитного рейтингу боргового інструменту.

#### **Позитивні фактори:**

- *Умови випуску облігацій серій А і В є досить зручними для Емітента та дозволяють мінімізувати боргове навантаження в перші роки обігу облігацій.*
- *Достатні значення показників фінансової стійкості Емітента. Станом на 01.01.2017 р., незважаючи на розміщення облігацій, частка капіталу в пасивах Підприємства становила 21%.*
- *Прийнятні показники ліквідності Підприємства. Станом на 01.01.2017 р. показник загальної ліквідності відповідає 7,96, що свідчить про достатній обсяг оборотних активів порівняно з поточними зобов'язаннями Емітента.*
- *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 Товариства.*

#### **Негативні фактори:**

- *Невисокі показники ефективності діяльності стримують нарощення власного капіталу Товариства за рахунок реінвестування нерозподіленого прибутку.*
- *Відсутність продуманої та деталізованої стратегії розвитку ТОВ «Кредит-Гарант ЛТД», а також кількісного вираження планових показників діяльності, та як наслідок – високий ступінь невизначеності щодо майбутнього фінансово-господарського стану Емітента, що майже унеможливляє прогнозування тенденцій розвитку Компанії.*
- *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 рейтинговий аналіз діяльності Товариства з обмеженою відповідальністю «Кредит-Гарант ЛТД»,

зважаючи на всі суттєві фактори впливу на рейтингову оцінку,

керуючись принципами об'єктивності, незалежності та неупередженості,

дотримуючись встановлених українським законодавством норм щодо процедури рейтингування,

**уповноважене національне рейтингове агентство «Рюрік» присвоїло облігаційному випуску серії А ТОВ «Кредит-Гарант ЛТД» довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту на рівні uaBBB інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний» та присвоїло облігаційному випуску серії В ТОВ «Кредит-Гарант ЛТД» довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту на рівні uaBBB інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».**