

**Висновок про визначення рейтингової оцінки
(рейтинговий звіт)**

№PAGRO-КРП-002-ОН

згідно договору №16/07/08-КРП-01 від 08 липня 2016 року

Об'єкт рейтингування: ТОВ «Промагролізинг-Україна»	
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння:	25 серпня 2016 року
Дата оновлення:	30 грудня 2016 року
Рейтингова дія:	підтвердження
Категорія кредитного рейтингу:	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу:	uaA+
Прогноз рейтингу:	стабільний
Інформація про об'єкт рейтингування:	
Повне найменування:	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ПРОМАГРОЛІЗИНГ-УКРАЇНА»
Юридична адреса:	02660, м.Київ, вулиця М. Раскової, будинок 11-А, офіс 511
Дата та номер запису в ЄДР:	11.07.2011 р., 1 067 102 0000 016835
Код за ЄДРПОУ:	37768114
Основний вид діяльності за КВЕД:	64.91 Фінансовий лізинг
Керівник (посада):	Омельченко Микола Петрович (Генеральний директор)
Телефон:	(044) 390-30-85
Електронна поштова адреса:	ukrpal@bigmir.net
Веб-сайт:	http://www.ukrpal.com.ua/

Кредитні рейтинги інвестиційної категорії	uaAAA	+		
		-		
	uaAA	+		
		-		
	uaA	+	PAGRO	PAGRO
Кредитні рейтинги спекулятивної категорії		-		
	uaBB	+		
		-		
	uaB	+		
		-		
	uaCCC	+		
		-		
	uaCC	+		
		-		
	uaC	+		
		-		
			25 серпня 2016 р.	30 грудня 2016 р.

На засіданні Рейтингового комітету від 25.08.2016 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило ТОВ «Промагролізинг-Україна» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaA+** інвестиційної категорії з прогнозом **«стабільний»**.

Кредитний рейтинг позичальника 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 Кабінету Міністрів України №665 від 26.04.2007 р., позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaA** характеризується високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності чутливий до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Знак **«+»** вказує на проміжний рівень рейтингу відносно основних рівнів.

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

Кредитний рейтинг можуть 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.

Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні Агентства.

Для визначення кредитного рейтингу НРА «Рюрік» використовувало надану ТОВ «Промагролізинг-Україна» внутрішню інформацію та фінансову звітність за 2013 рік – III квартал 2016 року включно, а також публічну інформацію та власні бази даних.

Основні економічні показники фінансово-господарської діяльності ТОВ «Промагролізинг-Україна» наведено в табл. 1.

Таблиця 1. Основні економічні показники фінансово-господарської діяльності ТОВ «Промагролізинг-Україна»

№	Показник	Станом на 01.07.2016 р.		Станом на 01.10.2016 р.		Темп зростання
I. Абсолютні показники						
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	%
1.	Активи усього	199 316	100,00	151 301	100,00	-24,09%
2.	Необоротні активи	967	0,49	901	0,60	-6,91%
2.1.	Основні засоби	967	0,49	901	0,60	-6,91%
2.2.	Незавершені капітальні інвестиції	0	0,00	0	0,00	#ДЕЛ/0!
2.3.	Довгострокові фінансові інвестиції	0	0,00	0	0,00	-
3.	Оборотні активи	198 349	99,51	109 534	72,40	-44,78%
3.1.	Виробничі запаси	31 532	15,82	23 617	15,61	-25,10%
3.2.	Дебіторська заборгованість	107 335	53,85	76 034	50,25	-29,16%
3.3.	Грошові кошти та їх еквіваленти	19 522	9,79	8 376	5,54	-57,10%
4.	Власний капітал	68 378	34,31	68 568	45,32	0,28%
4.1.	Статутний капітал	70 705	35,47	70 705	46,73	0,00%
5.	Довгострокові зобов'язання	27 868	13,98	20 905	13,82	-24,98%
6.	Поточні зобов'язання	103 071	51,71	61 827	40,86	-40,01%
6.1.	Короткострокові кредити	100	0,05	0	0,00	-100,00%
6.2.	Інші поточні зобов'язання	50 114	25,14	8 166	5,40	-83,71%
7.	Чистий оборотний капітал	95 278		47 707		-
		9 міс. 2015		9 міс. 2016		
8.	Чисті доходи	169 934		124 044		-27,01%
9.	Чистий прибуток (збиток)	646		231		-64,29%
II. Відносні показники						
10.	Коефіцієнт миттєвої (абсолютної) ліквідності	0,1894		0,1355		-28,48%
11.	Коефіцієнт швидкої ліквідності	1,62		1,39		-14,14%
12.	Коефіцієнт загальної ліквідності	1,92		1,77		-7,94%
13.	Коефіцієнт фінансового ризику	1,91		1,21		-36,99%
14.	Коефіцієнт зносу основних засобів	0,25		0,31		22,91%
16.	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,99		0,99		-

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

Позитивні фактори:

- *Високий рівень підтримки з боку власника. Фінансування лізингових операцій Компанії здійснюється в рамках державної підтримки експорту Республіки Білорусь через уповноваженого національного оператора ВАТ «Промагролізинг».*
- *Висока якість лізингового портфелю. Станом на 01.10.2016 р. заборгованість за договорами лізингу була переважно короткостроковою (67% сукупного портфелю), а питома вага простроченої заборгованості складала лише 2,78% сукупного портфелю Компанії.*
- *Достатній рівень фінансової стійкості та невисоке боргове навантаження. Станом на 01.10.2016 р. власний капітал покривав 45% активів Компанії, а співвідношення «чистий борг / власний капітал» було невисоким та складало 30%.*
- *Значний обсяг чистого оборотного капіталу (47,71 млн. грн. станом на 01.10.2016 р.) зумовлює високі значення показників швидкої та загальної ліквідності (1,39 та 1,77 відповідно) і свідчить про те, що Компанія може своєчасно та в повному обсязі виконати свої поточні зобов'язання.*
- *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:

- *Значна концентрація лізингового портфелю за основними клієнтами. Станом на 01.10.2016 р. сума заборгованості 10 найбільших лізингоодержувачів відповідала 57,17% портфелю, що підвищує чутливість Компанії до кредитного ризику.*
- *Невисокі показники ефективності діяльності. За результатами 9 місяців 2016 року Товариство отримало чистий прибуток у розмірі 231 тис. грн., а показники ROA та ROE складала 0,02% та 0,08% відповідно.*
- *Як і інші вітчизняні підприємства, що працюють у сфері фінансового лізингу, Компанія має підвищену чутливість до впливу загальнополітичних, регіональних та макроекономічних джерел ризику, притаманних Україні.*

Таким чином, здійснивши комплексний рейтинговий аналіз ТОВ «Промагролізинг-Україна»,
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» підтвердило
ТОВ «Промагролізинг-Україна» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на
рівні uaA+ інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».**

Відповідальний аналітик



Ткаченко М. А.

Голова Рейтингового комітету



Сітало А. В.

30 грудня 2016 року