

## Висновок про визначення рейтингової оцінки №BESTL-КРП/КРІ-01/02-005/005-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>30 вересня 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>30 вересня 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<br>77.11 надання в оренду автомобілів і легкових транспортних засобів<br>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 |
| 4 | 25.06.21 | uaAA    | стабільний |
| 5 | 30.09.21 | uaAA    | стабільний |

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 **«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 |
| 4 | 25.06.21 | C     | uaAA                          | стабільний |
| 5 | 30.09.21 | C     | uaAA                          | стабільний |

На засіданні Рейтингового комітету від 30.09.2021 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. – 01.07.2021 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 01.07.2021 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 I пів. 2021 року Компанія отримала дохід від реалізації продукції в обсязі 327,4 млн. грн. (+67% у порівнянні з показниками відповідного проміжку попереднього року). Фінансовим результатом діяльності в звітному періоді став прибуток в обсязі 5,2 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 унеможлиблює 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   | 01.04.21           |        | 01.07.21           |        | Темп приросту |
|---------------------------------|--|--------------------|--------|--------------------|--------|---------------|
| <b>I. Балансові показники</b>   |  |                    |        |                    |        |               |
|                                 |  | <i>тис. грн.</i>   | %      | <i>тис. грн.</i>   | %      | %             |
| 1                               | Активи усього  | 376 582            | 100,0% | 418 472            | 100,0% | 11,1%         |
| 2                               | Необоротні активи  | 124 409            | 33,0%  | 144 435            | 34,5%  | 16,1%         |
| 2.1                             | Незавершені капітальні інвестиції                          | 0                  | 0,0%   | 0                  | 0,0%   | -             |
| 2.2                             | Основні засоби   | 4 447              | 1,2%   | 3 780              | 0,9%   | -15,0%        |
| 3                               | Оборотні активи  | 247 968            | 65,8%  | 264 768            | 63,3%  | 6,8%          |
| 3.1                             | Виробничі запаси   | 46                 | 0,0%   | 57                 | 0,0%   | 23,9%         |
| 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      | 132                | 0,0%   | 132                | 0,0%   | 0,0%          |
| 3.5                             | Грошові кошти та їх еквіваленти                            | 24 390             | 6,5%   | 16 704             | 4,0%   | -31,5%        |
| 3.6                             | Поточні фінансові інвестиції                               | 0                  | 0,0%   | 0                  | 0,0%   | -             |
| 4                               | Власний капітал  | 119 254            | 31,7%  | 120 169            | 28,7%  | 0,8%          |
| 4.1                             | Статутний капітал  | 35 350             | 9,4%   | 35 350             | 8,4%   | 0,0%          |
| 4.2                             | Нерозподілений прибуток                                    | 75 066             | 19,9%  | 75 981             | 18,2%  | 1,2%          |
| 5                               | Довгострокові зобов'язання                                 | 164 192            | 43,6%  | 188 973            | 45,2%  | 15,1%         |
| 6                               | Поточні зобов'язання                                       | 93 136             | 24,7%  | 109 330            | 26,1%  | 17,4%         |
| 7                               | Чистий оборотний капітал                                   | 154 832            |        | 155 438            |        | 0,39%         |
| 8                               | Коефіцієнт миттєвої ліквідності                            | 0,26               |        | 0,15               |        | -41,66%       |
| 9                               | Коефіцієнт швидкої ліквідності                             | 2,66               |        | 2,42               |        | -9,04%        |
| 10                              | Коефіцієнт загальної ліквідності                           | 2,66               |        | 2,42               |        | -9,04%        |
| 11                              | Коефіцієнт фінансового ризику                              | 2,16               |        | 2,48               |        | 15,04%        |
| 12                              | Коефіцієнт фінансової незалежності                         | 31,67%             |        | 28,72%             |        | -9,32%        |
| 13                              | Коефіцієнт маневреності власного капіталу                  | -0,04              |        | -0,20              |        | -             |
| 14                              | Коефіцієнт зносу основних засобів, %                       | 66,8%              |        | 70,9%              |        | 6,28%         |
| 15                              | Фондовіддача, грн.   | 121,37             |        | 163,31             |        | 34,55%        |
| 16                              | Середній термін погашення дебіторської заборгованості, дні | 214,9              |        | 210,0              |        | -2,30%        |
| 17                              | Середній термін (вік) запасів, дні                         | 0,0                |        | 0,0                |        | 2,09%         |
| <b>II. Фінансові результати</b> |  |                    |        |                    |        |               |
|                                 |  | <b>I пів. 2020</b> |        | <b>I пів. 2021</b> |        |               |
| 18                              | Чистий дохід (виручка) від реалізації                      | 195 995            |        | 327 360            |        | 67,02%        |
| 19                              | Собівартість реалізованої продукції                        | 116 357            |        | 248 266            |        | 113,37%       |
| 20                              | Валовий прибуток (збиток)                                  | 79 638             |        | 79 094             |        | -0,68%        |
| 21                              | EBITDA   | 29 953             |        | 26 891             |        | -10,22%       |
| 22                              | ЕВІТ   | 29 953             |        | 26 891             |        | -10,22%       |
| 23                              | Чистий прибуток (збиток)                                   | 8 731              |        | 5 246              |        | -39,92%       |
| 24                              | Валова рентабельність, %                                   | 40,6%              |        | 24,2%              |        | -40,54%       |
| 25                              | Маржа EBITDA, %  | 15,3%              |        | 8,2%               |        | -46,25%       |
| 26                              | Рентабельність діяльності, %                               | 4,5%               |        | 1,6%               |        | -64,03%       |
| 27                              | Рентабельність власного капіталу, %                        | 9,70%              |        | 5,46%              |        | -43,76%       |
| 28                              | Рентабельність активів, %                                  | 2,52%              |        | 1,74%              |        | -30,96%       |