

РІШЕННЯ РЕЙТИНГОВОГО КОМІТЕТУ

№19/02/18-01- PERUL-КРП-01-001-ПР

На засіданні Рейтингового комітету НРА «Рюрік» від **28.02.2019 р.** на підставі договору **№19/02/18-КРП-01 від 18.02.2019 р.** згідно планової процедури присвоєння рейтингової оцінки було визначено довгостроковий кредитний рейтинг позичальника ТОВ «Персональний Український Лізинг» (код за ЄДРПОУ – 41802323).

Для визначення довгострокового кредитного рейтингу НРА «Рюрік» використовувало надану ТОВ «Персональний Український Лізинг» фінансову звітність за 01.01.2018 р. – 01.01.2019 р. включно та внутрішню інформацію, а також публічну інформацію та власні бази даних.

В результаті розгляду Рейтингового звіту **№PERUL-КРП-01-001-ПР** було сформульовано Висновок про визначення рейтингової оцінки та прийнято Рішення про присвоєння ТОВ «Персональний Український Лізинг» довгострокового кредитного рейтингу позичальника на рівні **uaA-** інвестиційної категорії з прогнозом **«стабільний»**.

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабміну №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 несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

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

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

Голова Рейтингового комітету НРА «Рюрік»



Копилов О. В.

28 лютого 2019 року

**Висновок про визначення рейтингової оцінки
№PERUL-КРП-01-001-ПР
(рейтинговий звіт)**

згідно договору №19/02/18-КРП-01 від 18.02.2019 р.

Об'єкт рейтингування: ТОВ «Персональний Український Лізинг»

Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння	28 лютого 2019 року
Рейтингова дія	присвоєння
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	uaA-
Прогноз рейтингу	стабільний

**Інформація про об'єкт
рейтингування:**

Повне найменування	Товариство з обмеженою відповідальністю «Персональний Український Лізинг»
Юридична адреса	04070, м. Київ, вул. Іллінська, буд. 8
Фактична адреса	04070, м. Київ, вул. Іллінська, буд. 8
Дата державної реєстрації	11.12.2017 р.
Номер запису в Єдиному державному реєстрі	1 074 102 0000 071747
Код за ЄДРПОУ	41802323
Основні види діяльності	64.91 Фінансовий лізинг
Керівник (Посада)	Бабело Сергій Юрійович (Директор)
Тел. / Факс	+380 (44) 459-05-15
Офіційний сайт	pul.org.ua
Електронна поштова адреса	headoffice.pul@gmail.com

N	дата	рейтинг	прогноз
1	28.02.19	uaA-	стабільний

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабміну №665 від 26.04.2007 р., позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaA-** характеризується високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності чутливий до несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

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

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

На засіданні Рейтингового комітету від 28.02.2019 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» **присвоїло** ТОВ «Персональний Український Лізинг» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaA-** 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 «Персональний Український Лізинг» внутрішню інформацію та фінансову звітність на 01.01.2018 р. – 01.01.2019 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 боргового інструменту.

Позитивні фактори:

– Висока якість лізингового портфелю та його достатня галузева диверсифікація. Станом на 01.01.2019р. заборгованість за договорами лізингу була виключно коротко- або середньостроковою. Ключовими галузями використання предметів лізингу виступали транспорт і логістика, будівництво, а також переробна промисловість.

– Швидкі темпи розгортання діяльності Компанії. Протягом відносно нетривалого строку функціонування (дата державної реєстрації – 11.12.2017 р.) Компанія збільшила обсяг активів до 47,2 млн. грн. станом на 01.01.2019 р. (26 тис. грн. станом на 01.04.2018 р). Обсяг чистого доходу від реалізації продукції за підсумком 2018 року досяг 64,4 млн. грн.

– Розвиток ринку лізингових послуг в Україні може стати передумовою нарощення Компанією вартісних показників діяльності за рахунок залучення нових клієнтів та збільшення обсягів переданої на факторинг дебіторської заборгованості.

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

– 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:

– Невисокі показники ефективності діяльності. За результатами 2018 року Товариство отримало чистий збиток у розмірі 883 тис. грн

– Відносно нетривалий строк функціонування Підприємства значно знижує точність прогнозування тенденцій розвитку Компанії та підвищує рівень невизначеності щодо майбутньої динаміки її основних показників діяльності. Дата державної реєстрації Товариства – 11.12.2017 р..

– 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 «Персональний Український 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» присвоїло ТОВ «Персональний Український Лізинг», довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaA-інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».

Додаток. Основні економічні показники фінансово-господарської діяльності
ТОВ «Персональний Український Лізинг»

№	Показник	01.10.18		01.01.19		Темп приросту
I. Балансові показники						
		<i>тис. грн.</i>	%	<i>тис. грн.</i>	%	%
1	Активи усього	30 428	100,0%	47 170	100,0%	55,0%
2	Необоротні активи	19 419	63,8%	33 917	71,9%	74,7%
2.1	Незавершені капітальні інвестиції	0	0,0%	0	0,0%	-
2.2	Основні засоби	572	1,9%	577	1,2%	0,9%
3	Оборотні активи	10 500	34,5%	11 972	25,4%	14,0%
3.1	Виробничі запаси	11	0,0%	10	0,0%	-9,1%
3.2	Незавершене виробництво	0	0,0%	0	0,0%	-
3.3	Готова продукція	0	0,0%	0	0,0%	-
3.4	Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	43	0,1%	110	0,2%	155,8%
3.5	Грошові кошти та їх еквіваленти	332	1,1%	931	2,0%	180,4%
3.6	Поточні фінансові інвестиції	0	0,0%	0	0,0%	-
4	Власний капітал	553	1,8%	2 117	4,5%	282,8%
4.1	Статутний капітал	1 700	5,6%	3 000	6,4%	76,5%
4.2	Нерозподілений прибуток	-1 147	-3,8%	-883	-1,9%	-23,0%
5	Довгострокові зобов'язання	26 992	88,7%	29 457	62,4%	9,1%
6	Поточні зобов'язання	2 883	9,5%	15 596	33,1%	441,0%
7	Чистий оборотний капітал	7 617		-3 624		-147,58%
8	Коефіцієнт миттєвої ліквідності	0,12		0,06		-48,16%
9	Коефіцієнт швидкої ліквідності	3,64		0,77		-78,92%
10	Коефіцієнт загальної ліквідності	3,64		0,77		-78,92%
11	Коефіцієнт фінансового ризику	54,02		21,28		-60,61%
12	Коефіцієнт фінансової незалежності	1,82%		4,49%		146,95%
13	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	-34,12		-15,02		-
14	Коефіцієнт зносу основних засобів, %	10,6%		16,0%		50,70%
15	Фондовіддача, <i>грн.</i>	112,48		223,25		98,47%
16	Середній термін погашення дебіторської заборгованості, дні	328,7		250,2		-23,87%
17	Середній термін (вік) запасів, дні	0,1		0,1		-52,29%
II. Фінансові результати						
		2017 р.		2018 р.		
18	Чистий дохід (виручка) від реалізації	0		64 407		-
19	Собівартість реалізованої продукції	0		60 679		-
20	Валовий прибуток (збиток)	0		3 728		-
21	<i>EBITDA</i>	0		1 927		-
22	ЕВІТ	0		1 812		-
23	Чистий прибуток (збиток)	0		-883		-
24	Валова рентабельність, %	-		5,8%		-
25	Маржа ЕВІТДА, %	-		3,0%		-
26	Рентабельність діяльності, %	-		-1,4%		-
27	Рентабельність власного капіталу, %	-		-83,42%		-
28	Рентабельність активів, %	-		-3,74%		-