

**Висновок про визначення рейтингової оцінки
№FINTM-КРП-01-021-ОН
(рейтинговий звіт)**

згідно договору №16/05/19-КРП-01 від 19.05.2016 р.

Об'єкт рейтингування: ТОВ «Фінансова компанія «Фінанс Тім»

| | |
|--------------------------------------|--|
| Тип рейтингу | довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою |
| Дата присвоєння | 30 травня 2016 року |
| Дата підтвердження | 25 червня 2021 року |
| Рейтингова дія | підтвердження |
| Категорія кредитного рейтингу | інвестиційна |
| Рівень кредитного рейтингу | uaBBB- |
| Прогноз рейтингу | стабільний |

**Інформація про об'єкт
рейтингування:**

| | |
|--|---|
| Повне найменування | Товариство з обмеженою відповідальністю «Фінансова компанія «Фінанс Тім» |
| Юридична адреса | 01042, м.Київ, б-р Марії Приймаченко, будинок 1/27, офіс 304/5 |
| Фактична адреса | 01042, м.Київ, б-р Марії Приймаченко, будинок 1/27, офіс 304/5 |
| Дата державної реєстрації | 20.11.2013 р. |
| Свідоцтво про державну реєстрацію | Серія ФК №482 13103005 |
| Код за ЄДРПОУ | 38985417 |
| Основні види діяльності | 64.19 Інші види грошового посередництва |
| Керівник (Посада) | Владимиров Анатолій Вікторович (Директор) |
| Тел. / Факс | + 38 (044) 222-89-87 |
| Офіційний сайт | http://www.financeteam.com.ua/ |
| Електронна поштова адреса | fk.financeteam@gmail.com |

| № | дата | рейтинг боргового інструменту | прогноз |
|----|------------|-------------------------------|------------|
| 1 | 30.05.2016 | uaBBB- | стабільний |
| 2 | 31.08.2016 | uaBBB- | стабільний |
| 3 | 30.12.2016 | uaBBB- | стабільний |
| 4 | 30.03.2017 | uaBBB- | стабільний |
| 5 | 30.06.2017 | uaBBB- | стабільний |
| 6 | 29.09.2017 | uaBBB- | стабільний |
| 7 | 29.12.2017 | uaBBB- | стабільний |
| 8 | 30.03.2018 | uaBBB- | стабільний |
| 9 | 20.06.2018 | uaBBB- | стабільний |
| 10 | 17.09.2018 | uaBBB- | стабільний |
| 11 | 29.12.2018 | uaBBB- | стабільний |
| 12 | 15.03.2019 | uaBBB- | стабільний |
| 13 | 27.06.2019 | uaBBB- | стабільний |
| 14 | 27.09.2019 | uaBBB- | стабільний |
| 15 | 28.12.2019 | uaBBB- | стабільний |
| 16 | 31.03.2020 | uaBBB- | стабільний |
| 17 | 30.06.2020 | uaBBB- | стабільний |
| 18 | 30.09.2020 | uaBBB- | стабільний |
| 19 | 31.12.2020 | uaBBB- | стабільний |
| 20 | 31.03.2021 | uaBBB- | стабільний |
| 21 | 25.06.2021 | uaBBB- | стабільний |

На засіданні Рейтингового комітету від **25.06.2021 р.** Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило **ТОВ «Фінансова компанія «Фінанс Тім»** довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaBBB-** інвестиційної категорії з прогнозом **«стабільний»**.

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 боргових 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 рівня рейтингу в найближчій перспективі. Кредитний рейтинг може бути змінений, призупинений чи відкликаний в випадку появи нової суттєвої інформації, недостатності необхідної інформації для оновлення рейтингу або з інших причин, які агентство вважатиме достатніми для здійснення таких заходів.

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

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 присвоєні кредитні рейтинги не є рекомендаціями 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'єкта рейтингування.

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.

Для визначення довгострокового кредитного рейтингу НРА «Рюрік» використовувало надану ТОВ «Фінансова компанія «Фінанс Тім» фінансову звітність за 2013 – 3 міс. 2021 рр. включно та внутрішню інформацію, а також публічну інформацію та власні бази даних.

Основні економічні показники фінансово-господарської діяльності Емітента наведено в табл. 1.

Таблиця 1. Основні економічні показники діяльності ТОВ «Фінансова компанія «Фінанс Тім»

| № | Показник | 01.01.21 | | 01.04.21 | | Темп приросту |
|---------------------------------|--|-------------------|--------|-------------------|--------|---------------|
| | | тис. грн. | % | тис. грн. | % | |
| I. Балансові показники | | | | | | |
| | | тис. грн. | % | тис. грн. | % | % |
| 1 | Активи усього | 37 146 | 100,0% | 37 321 | 100,0% | 0,5% |
| 2 | Необоротні активи | 14 262 | 38,4% | 14 255 | 38,2% | 0,0% |
| 2.1 | Незавершені капітальні інвестиції | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | - |
| 2.2 | Основні засоби | 1 | 0,0% | 0 | 0,0% | -100,0% |
| 3 | Оборотні активи | 22 884 | 61,6% | 23 066 | 61,8% | 0,8% |
| 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 | 3 907 | 10,5% | 4 202 | 11,3% | 7,6% |
| 3.5 | Грошові кошти та їх еквіваленти | 2 093 | 5,6% | 1 806 | 4,8% | -13,7% |
| 3.6 | Поточні фінансові інвестиції | 15 397 | 41,4% | 15 397 | 41,3% | 0,0% |
| 4 | Власний капітал | 30 422 | 81,9% | 30 406 | 81,5% | -0,1% |
| 4.1 | Статутний капітал | 30 000 | 80,8% | 30 000 | 80,4% | 0,0% |
| 4.2 | Нерозподілений прибуток | 402 | 1,1% | 386 | 1,0% | -4,0% |
| 5 | Довгострокові зобов'язання | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | - |
| 6 | Поточні зобов'язання | 6 728 | 18,1% | 6 915 | 18,5% | 2,8% |
| 7 | Чистий оборотний капітал | 16 156 | | 16 151 | | -0,03% |
| 8 | Коефіцієнт миттєвої ліквідності | 2,60 | | 2,49 | | -4,30% |
| 9 | Коефіцієнт швидкої ліквідності | 3,40 | | 3,34 | | -1,93% |
| 10 | Коефіцієнт загальної ліквідності | 3,40 | | 3,34 | | -1,93% |
| 11 | Коефіцієнт фінансового ризику | 0,22 | | 0,23 | | 2,83% |
| 12 | Коефіцієнт фінансової незалежності | 81,89% | | 81,47% | | -0,51% |
| 13 | Коефіцієнт маневреності власного капіталу | 0,53 | | 0,53 | | 0,00% |
| 14 | Коефіцієнт зносу основних засобів, % | 98,0% | | 100,0% | | 2,08% |
| 15 | Фондовіддача, грн. | 138,89 | | 69,20 | | -50,18% |
| 16 | Середній термін погашення дебіторської заборгованості, дні | 3150,1 | | 12369,9 | | 292,68% |
| 17 | Середній термін (вік) запасів, дні | - | | - | | - |
| II. Фінансові результати | | | | | | |
| | | I кв. 2020 | | I кв. 2021 | | |
| 18 | Чистий дохід (виручка) від реалізації | 495 | | 43 | | -91,31% |
| 19 | Собівартість реалізованої продукції | 442 | | 0 | | -100,00% |
| 20 | Валовий прибуток (збиток) | 53 | | 43 | | -18,87% |
| 21 | EBITDA | -158 | | -16 | | - |
| 22 | ЕВІТ | -158 | | -16 | | - |
| 23 | Чистий прибуток (збиток) | -158 | | -16 | | - |
| 24 | Валова рентабельність, % | 10,7% | | 100,0% | | 833,96% |
| 25 | Маржа EBITDA, % | -31,9% | | -37,2% | | - |
| 26 | Рентабельність діяльності, % | -31,9% | | -37,2% | | - |
| 27 | Рентабельність власного капіталу, % | -0,52% | | -0,05% | | - |
| 28 | Рентабельність активів, % | -0,21% | | -0,03% | | - |

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

Позитивні фактори:

- *Прийнятний рівень диверсифікації факторингового портфелю за сферами діяльності клієнтів, що дозволяє мінімізувати ризики, пов'язані з нерівномірними темпами розвитку різних галузей економіки.*
- *Розвиток ринку факторингових послуг в Україні може стати передумовою нарощення Компанією вартісних показників діяльності за рахунок залучення нових клієнтів та збільшення обсягів переданої на факторинг дебіторської заборгованості.*
- *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 та їх висока волатильність стримують нарощення власного капіталу Товариства за рахунок реінвестування нерозподіленого прибутку.*
- *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 «Фінансова компанія «Фінанс Тім»,

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 «Фінансова компанія «Фінанс Тім», довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaBBB- інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».