

## Рейтинговий звіт BANK 001-004 про оновлення кредитних рейтингів

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| Об'єкт рейтингування:                 | БОРГОВІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ»  |
| Тип рейтингу:                         | довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою  |
| Тип боргового зобов'язання:           | облігації відсоткові іменні, незабезпечені   |
| Обсяг випуску:                        | серії «А» – 90 000 000 грн.<br>серії «В» – 1 000 000 доларів США<br>серії «С» – 1 000 000 доларів США  |
| Номінальна вартість однієї облігації: | серії «А» – 1 000 грн.<br>серії «В» – 1 000 доларів США.<br>серії «С» – 1 000 доларів США.   |
| Кількість облігацій:                  | серії «А» – 90 000 шт.<br>серії «В» – 1 000 шт.<br>серії «С» – 1 000 шт.   |
| Відсоткова ставка:                    | серії «А» – 15 (тринадцять) відсотків річних<br>серії «В» – 5 (п'ять) відсотків річних<br>серії «С» – 5 (п'ять) відсотків річних   |
| Термін розміщення:                    | серії «А» - з 28.01.2020 р. по 27.03.2020 р. (включно)<br>серії «В» - з 08.02.2021 р. по 07.04.2021 р. (включно)<br>серії «С» – з 01.04.2021 р. по 28.05.2021 р. (включно)   |
| Термін обігу:                         | На вторинному ринку цінних паперів, облігації обертаються серед необмеженого кола осіб. Обіг облігацій дозволяється з наступного дня після реєстрації НКЦПФР звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій і закінчується для облігацій:<br>серії «А» – 20.01.2025 р.<br>серії «В» – 01.02.2026 р.<br>серії «С» – 25.03.2026 р. |
| Термін погашення:                     | серії «А» – з 21.01.2025 р. по 21.02.2025 р.<br>серії «В» – з 02.02.2026 р. по 02.03.2026 р.<br>серії «С» – з 26.03.2026 р. по 26.04.2026 р.   |
| Дата визначення кредитного рейтингу   | серії «А» – 14.05.2020 р.<br>серії «В» – 13.04.2021 р.<br>серії «С» – 13.04.2021 р.  |
| Дата оновлення кредитного рейтингу:   | <b>28.12.2021 р.</b>   |
| Рівень кредитного рейтингу:           | <b>uaBBB</b>   |
| Прогноз рейтингу:                     | <b>стабільний</b>  |

Довгостроковий кредитний рейтинг визначено та оновлено 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 та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало повну фінансову звітність ТОВ «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ» за 2017-2020 роки та I півріччя 2021 року, а також внутрішню інформацію, надану ТОВ «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ» у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності ТОВ «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ». Дані балансу, звіту про фінансові результати, іншої регулярної фінансової звітності, що подаються компанією до державних органів, а також окремі дані консолідованої фінансової звітності компанії, складеної за міжнародними стандартами бухгалтерського обліку, наведено у додатках до цього рейтингового звіту.

## Визначення поточного кредитного рейтингу

Позичальник або окремий 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 на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

## Історія кредитного рейтингу випуску облігацій серії «А»

| Дата             | 14.04.2020 | 29.12.2020    | 29.06.2021    | 28.12.2021 |
|------------------|------------|---------------|---------------|------------|
| Рівень рейтингу: | uaBBB      | uaBBB         | uaBBB         | uaBBB      |
| Прогноз:         | стабільний | стабільний    | стабільний    | стабільний |
| Рейтингова дія:  | визначення | підтвердження | підтвердження | визначення |

## Історія кредитного рейтингу випуску облігацій серії «В»

| Дата             | 13.04.2021 | 28.12.2021 |
|------------------|------------|------------|
| Рівень рейтингу: | uaBBB      | uaBBB      |
| Прогноз:         | стабільний | стабільний |
| Рейтингова дія:  | визначення | визначення |

## Історія кредитного рейтингу випуску облігацій серії «С»

| Дата             | 13.04.2021 | 28.12.2021 |
|------------------|------------|------------|
| Рівень рейтингу: | uaBBB      | uaBBB      |
| Прогноз:         | стабільний | стабільний |
| Рейтингова дія:  | визначення | визначення |

## Обмеження

Рейтинг боргових зобов'язань ТОВ «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ» ґрунтується на інформації, що надана компанією, а також на іншій інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Рівень рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства.

Рейтингове агентство не проводить аудиторську перевірку наданої клієнтом інформації.

Рейтинговий звіт не є рекомендацією щодо покупки або продажу цінних паперів. ТОВ «Кредит-Рейтинг» не несе відповідальності за результати кредитних, інвестиційних або господарських рішень третіх осіб, прийнятих виключно на основі інформації звіту.

Деякі кількісні дані, які аналізуються у звіті, наведені після відповідного округлення. У зв'язку з цим, значення певних показників, що наводяться в звіті більше одного разу, можуть не збігатися, а підсумкові значення окремих показників можуть не відповідати арифметичній сумі їх складових.

Показники, наведені у звіті, розраховані відповідно до даних, складених ТОВ «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ» за національними стандартами фінансової звітності.

## **Рівень кредитного рейтингу боргових зобов'язань ТОВ «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ» підтримується:**

- наявністю підтримки з боку власників Товариства;
- успішним досвідом діяльності з надання послуг у сфері роздрібного споживчого мікrokредитування, на яке зберігається сталий попит;
- високими показниками ефективності діяльності протягом 2017-2020 рр. та січня-вересня 2021 року;
- запровадженою системою управління ризиками та прийнятним рівнем резервування;
- інформаційною відкритістю та прозорістю діяльності.

## **Рівень кредитного рейтингу боргових зобов'язань ТОВ «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ» обмежується:**

- ризиками діяльності у сегменті надання незабезпечених споживчих кредитів фізичним особам, що може негативно впливати на платоспроможність компанії;
- високою питомою вагою нестандартної заборгованості у структурі кредитного портфеля у 2017-2020 рр. та січні-вересні 2021 року;
- залежністю результатів діяльності компанії від валютно-курсової політики в країні;
- зниженням рівня капіталізації протягом 2018-2020 рр. на тлі нарощення обсягів клієнтського кредитного портфеля та можливого зростання кредитного ризику в умовах збереження нестабільного економічного становища значної частини громадян України;
- впливом негативних чинників на фінансовий ринок та економіку країни, низькою діловою активністю в окремих секторах економіки та очікуваним подальшим зниженням темпів росту реальних доходів населення, що може призвести до погіршення показників діяльності компанії.

## Основні фінансові показники

| Показник  | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.03.2021 | 30.06.2021 | 30.09.2021 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Активи, тис. грн.   | 46 334,0   | 155 662,0  | 452 139,0  | 484 681,0  | 533 959,0  | 582 331,0  | 662 773,0  |
| Власний капітал, тис. грн.  | 14 200,0   | 35 898,0   | 87 232,0   | 87 232,0   | 94 506,0   | 98 740,0   | 110 187,0  |
| Статутний капітал, тис. грн.  | 20 000,0   | 25 000,0   | 31 250,0   | 31 250,0   | 31 250,0   | 31 250,0   | 31 250,0   |
| Сума кредитів, наданих позичальникам, скоригована на суму резервів для відшкодування можливих втрат за заборгованістю позичальників, тис. грн.                          | 31 488,1   | 111 120,0  | 307 981,0  | 318 493,0  | 341 742,0  | 359 821,0  | 398 999,0  |
| Питома вага простроченої (на 1 день та більше) заборгованості за наданими кредитами у сукупному обсязі заборгованості позичальників (кредити та нараховані відсотки), % | 52,03%     | 60,88%     | 50,51%     | 55,60%     | 62,73%     | 60,89%     | 61,50%     |
| Нарахований, але не отриманий дохід за кредитами, наданими позичальникам (скоригований на суму резервів для відшкодування можливих втрат), тис. грн.                    | 13 274,0   | 42 109,0   | 117 435,0  | 68 954,0   | 94 165,0   | 99 162,0   | 90 218,0   |
| Заборгованість за отриманими кредитами та позиками, тис. грн.   | 0,0        | 16 950,0   | 310 616,0  | 303 112,0  | 402 549,0  | 435 975,0  | 497 628,0  |
| у тому числі за розміщеними цінними паперами, тис. грн.   | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 27 439,0   | 81 980,0   | 132 428,0  | 193 271,0  |
| Високоліквідні активи (грошові кошти), тис. грн.  | 176,0      | 74,0       | 1 321,0    | 1 498,0    | 15 890,0   | 4 192,0    | 42 955,0   |
| Чистий прибуток, тис. грн.  | 1 382,0    | 9 499,0    | 45 069,0   | 33 159,0   | 7 544,0    | 11 508,0   | 22 955,0   |
| Рентабельність активів (ROA), %   | 3,0        | 6,1        | 10,0       | 6,8        | -          | -          | -          |
| Рентабельність капіталу (ROE), %  | 9,7        | 26,5       | 51,7       | 38,0       | -          | -          | -          |

## Резюме

Об'єктом рейтингової оцінки є боргові зобов'язання Товариства з обмеженою відповідальністю «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ» (далі – компанія, емітент), яке працює на ринку споживчого кредитування та надає послуги з онлайн-кредитування фізичних осіб.

ТОВ «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ» було створено 26.06.2015 р., а в жовтні 2015 року зареєстровано як фінансову установу. Компанія здійснює діяльність у якості кредитної установи на підставі ліцензії, виданої за рішенням Нацкомфінпослуг України від 24.12.2015 р. №3462 і переоформлену на підставі розпорядження Нацкомфінпослуг України від 26.01.2017 р. №163 в якості безстрокової ліцензії на провадження господарської діяльності з надання фінансових послуг, а саме – на надання коштів у позику, в тому числі й на умовах фінансового кредиту.

У 2017-2019 рр. обсяг статутного капіталу ТОВ «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ» неодноразово збільшувався з огляду на стрімкий розвиток бізнесу. Станом на 31.12.2019 р. статутний капітал був повністю сплачений, його обсяг становив 31,25 млн. грн. Протягом 2020 року та січня-вересня 2021 року обсяг статутного капіталу не змінювався. У I кварталі 2021 року змінились розміри часток 2-х учасників в уставному капіталі ТОВ «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ». Станом на 30.09.2021 р. учасниками Товариства були такі юридичні особи:

- ТОВ «СТАНДАРТ ФІНАНС» – юридична особа-резидент – володіє часткою 70%;
- Т.А.С. ОВЕРСІАС ІНВЕСТМЕНТС ЛІМІТЕД (Кіпр) – юридична особа-нерезидент – володіє часткою 20%;
- АТ «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ФЛЕШ» – юридична особа-резидент – володіє часткою 10%.

Головний офіс компанії розташовано в м. Києві. Емітент не має дочірніх підприємств, філій, представництв та інших відокремлених підрозділів. Середня кількість працівників компанії у січні-вересні 2021 року становила 199 осіб (140 осіб у 2020 році, 80 осіб у 2019 році та 13 осіб у 2018 році).

Компанія працює під торговою маркою «MyCredit»<sup>TM</sup> на підставі безстрокової державної ліцензії, надає споживчі кредити фізичним особам через мережу онлайн шляхом перерахування коштів на платіжні картки клієнтам. Надання компанією кредитів проводиться за рахунок як власних, так і залучених коштів.

Протягом 2016-2020 рр. та січня-вересня 2021 року компанія активно нарощувала клієнтську базу та збільшувала обсяги клієнтського кредитного портфеля. Протягом 2020 року компанія збільшила обсяг наданих нових кредитів на 43,9% до відповідного показника у 2019 році, у січні-вересні 2021 року – на 74,2% до показника у січні-вересні 2020 року. Збільшення кількості клієнтів та обсягів наданих кредитів було забезпечено як зростанням популярності мікропозик (передусім швидких кредитів без додаткових довідок

про доходи та поручителів), так і якістю організації ТОВ «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ» процесу надання послуг з онлайн-кредитування, який відповідає таким необхідним умовам: зручність, простота, швидкість та доступність інформації. Якість онлайн сервісу емітента з надання мікропозик фізичним особам було визнано як позичальниками, так і професійною спільнотою. Активна рекламна компанія, участь фахівців у конференціях та інших публічних заходах, наявність компанії у соцмережах та існування зворотнього зв'язку забезпечує добру впізнаваність бренду MyCredit та формує позитивний імідж компанії. Компанія вживає заходів щодо покращення надання послуг населенню та розширення клієнтської бази. Для постійних клієнтів діє програма лояльності.

Слід зазначити, що починаючи з II кварталу 2020 року ринкова ситуація погіршилась з огляду на загострення проблем в економіці в умовах зниження ділової активності в Україні внаслідок карантинних заходів, які запровадила влада з метою обмеження розповсюдження коронавірусного захворювання COVID-19. У цих умовах мало місце погіршення економічного становища значної частини громадян та платіжної дисципліни окремих позичальників, що залучають кредити у фінансових установах. Питома вага простроченої (на 1 день та більше) клієнтської заборгованості у структурі кредитного портфеля емітента у 2020 році та впродовж січня-вересня 2021 року зростала.

Зважаючи на постійне зростання обсягів наданих кредитів компанія вживала заходів щодо збільшення статутного капіталу (в 2017, 2018 та 2019 роках). Станом на 31.12.2019 р. його обсяг становив 31,25 млн. грн. та був сплачений в повному обсязі. В 2020 році та січні-вересні 2021 року обсяг статутного капіталу ТОВ «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ» не змінювався. Протягом 2017-2020 рр. з огляду на перевищення темпів росту клієнтського кредитного портфеля компанії над темпами росту власного капіталу, рівень забезпечення діяльності Емітента власним капіталом зменшувався. Протягом січня-вересня 2021 року співвідношення власного капіталу до обсягу кредитів, наданих позичальникам, несуттєво зросло та становило 27,6% станом на 30.09.2021 р. (27,4% станом на 31.12.2020 р.). На думку рейтингового агентства, динаміка рівня капіталізації фінансової установи потребує уваги з огляду на плани компанії щодо подальшого нарощення обсягів клієнтського кредитного портфеля та можливого зростання кредитного ризику в умовах збереження нестабільного економічного становища значної частини громадян України та також незмінно невисокого рівня фінансової культури населення.

Якість ресурсної бази ТОВ «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ» у 2017-2020 рр. підтримувалась відсутністю валютної складової у зобов'язаннях, проте обмежувалась низькою диверсифікацією залучених ресурсів за окремими контрагентами, що зумовлювало залежність діяльності емітента від особливостей економічного розвитку таких контрагентів. Залучення у поточному році позикових коштів в іноземній валюті (облігації серії «В» та серії «С») посилює залежність компанії від валютно-курсової політики в країні. До 2018 року основу ресурсної бази ТОВ «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ» формували власні кошти, починаючи з 2018 року – власні кошти, кошти фінансової допомоги, отриманої від пов'язаних осіб, та позикові кошти від небанківської фінансової установи – учасника Товариства. Починаючи з 2020 року компанія також користується ресурсами, залученими від розміщення облігацій власного випуску. Боргове навантаження за результатами 2018 року було низьким, за результатами 2019-2020 років та січня-вересня 2021 року – суттєвим. Переважний обсяг позикових

коштів залучено на тривалий термін – станом на 30.09.2021 р. питома вага короткострокового боргу Товариства становила лише 7% усіх його власних боргових зобов'язань.

Основна діяльність ТОВ «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ» зосереджена на споживчому роздрібному кредитуванні. Концентрація кредитного портфеля за окремими позичальниками відсутня, але чутливість компанії до кредитного ризику суттєва. На думку рейтингового агентства, залишається ймовірність погіршення фінансового стану та платіжної дисципліни частини позичальників ТОВ «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ» в умовах складного економічного становища значної частини громадян України, а також незмінно невисокого рівня фінансової культури населення, у тому числі тих, хто є економічно активними. Протягом 2017-2020 рр. та січня-вересня 2021 року питома вага нестандартної кредиторської заборгованості залишалась високою. Емітент має можливість зниження ризиків потенційних втрат у разі невиконання позичальниками умов відповідних договорів – з метою нівелювання кредитних ризиків емітент постійно, з огляду на чинну нормативно-правову базу та згідно з власно розробленими критеріями, проводить розрахунок та формування резервів. Станом на 30.09.2021 р. рівень покриття резервами загальної суми заборгованості за наданими кредитами та нарахованими відсотками становив 62,3%, прострочену заборгованість було покрито резервами на 101,3%.

Ключовим чинником, що впливає на рівень ліквідності емітента, є співвідношення строків погашення клієнтами-позичальниками кредитних зобов'язань на користь ТОВ «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ» та строків погашення ним власних зобов'язань. Станом на 30.09.2021 р. активи та пасиви були не збалансовані за строками до погашення. Проте, оскільки весь обсяг платежів на користь компанії за наданими нею споживчими кредитами (скоригований на сформовані резерви), який планувалося отримати в короткостроковій перспективі, перевищував обсяг короткострокового боргу ТОВ «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ», зазначена невідповідність не несла ризику ліквідності. Ризик ліквідності може посилитись у разі погіршення фінансового стану клієнтів та нестабільності грошових надходжень від позичальників.

Доходи та витрати емітента впродовж усього строку його діяльності збільшувались високими темпами пропорційно масштабам надання споживчих кредитів та, відповідно, залучення джерел формування ресурсної бази. Компанії вдається у цілому підтримувати сталі співвідношення власних доходів та видатків, враховуючи суттєвий обсяг витрат, пов'язаних з продажем кредитного портфеля, а також необхідністю здійснення додаткових витрат у вигляді відрахувань у резерви.

У 2016-2020 рр. та січні-вересні 2021 року фінансовий результат компанії був позитивним, що було зумовлено зростанням доходів від нарахованих процентів за наданими кредитами в умовах контрольованих адміністративних витрат. За результатами 2020 року сума нарахованих відсотків за користування наданими кредитами (з урахуванням відсотків за прострочену заборгованість клієнтів) зросла до відповідного періоду попереднього року на 26% та становила 1 645,85 млн. грн. Витрати компанії також зростали високими темпами, передусім унаслідок продажу значної частини кредитного портфеля та доформування резервів під нестандартну заборгованість. Обсяг чистого прибутку за результатами 2020 року становив 33,16 млн. грн. (45,1 млн. грн. у 2019 році). У січні-вересні 2021 року сума нарахованих відсотків за користування наданими кредитами також



зростала до показника у відповідному періоді 2020 року (приріст становив 47%), але нижчими темпами ніж адміністративні видатки та витрати на збут. Мало місце також збільшення обсягів доформування резервів під нестандартну заборгованість. Компанія отримала прибуток (22,96 млн. грн.).

### **Випуски облігацій**

Станом на 30.09.2021 р. в обігу перебувало 89 736 штук облігацій серії «А» на загальну суму 89,7 млн. грн. (номінальна вартість випуску 90 млн. грн.), 1 000 штук облігацій серії «В» на загальну суму 1 млн. дол. США, 1000 штук облігацій серії «С» на загальну суму 1 млн. дол. США та 48 552 штук облігацій серії «D» на загальну суму 48,55 млн. грн. (номінальна вартість випуску 50 млн. грн.). Термін розміщення облігацій серії «Е» (номінальна вартість випуску 50 млн. грн.) станом на 30.09.2021 р. ще не настав.

Сукупний номінальний обсяг випусків облігацій серії «А» (90 млн. грн.), серії «В» (еквівалент 1 млн. доларів США), серії «С» (еквівалент 1 млн. доларів США), серії «D» (50 млн. грн.) та серії «Е» (50 млн. грн.) становив 220,7% розміру власного капіталу емітента станом на 30.09.2021 р. Таким чином, емітент дотримується вимог частини третьої статті 8 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок», згідно з якою юридична особа має право розміщувати відсоткові та/або дисконтні облігації на суму, яка не перевищує трикратного розміру власного капіталу або розміру забезпечення, що надається їй з цією метою третіми особами.

### **Оцінка подальшого розвитку Емітента та його вразливості до окремих видів ризиків**

ТОВ «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ» здійснює системні кроки, спрямовані на зниження уразливості до індивідуальних ризиків, включаючи кредитний, валютний, ризик ліквідності, операційний та ринковий ризики. Знижує вплив внутрішніх чинників операційного ризику система контролю, яка передбачає ефективний розподіл обов'язків, права доступу, процедури затвердження і звірки, навчання персоналу, а також процедури оцінки, включаючи внутрішній аудит.

Операційне середовище (в тому числі регуляторна база) на фінансовому ринку залишається складним, що може наражати Емітента на певні ризики у процесі взаємодії з основними контрагентами та контролюючими органами.

Валютою кредитування впродовж аналізованого періоду була виключно гривня. При цьому фінансовий стан компанії зазнав деякого впливу коливань курсів обміну іноземних валют, оскільки протягом 2019 та 2020 років проводились валютні операції щодо розрахунків з іноземними партнерами за надані послуги. У поточному році має місце посилення залежності результатів діяльності емітента від валютно-курсової політики в країні внаслідок розміщення облігацій власного випуску (серії «В» та «С»), номінованих в іноземній валюті.

Портфель споживчих кредитів, наданих клієнтам, значно диверсифікований за окремими позичальниками, що суттєво знижує залежність платоспроможності емітента від діяльності та/або платіжної дисципліни окремих клієнтів. Кредитний ризик певним чином збалансовується покриттям нестандартної заборгованості сформованими резервами для відшкодування можливих втрат від активних операцій. Рівень капіталізації фінансової

установи за результатами січня-вересня 2021 року залишався помірним, що частково пом'якшує чутливість Емітента до кредитного ризику.

На даний час ризик ліквідності для ТОВ «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ» є помірним, проте у подальшому може посилитись за рахунок:

- зростання ризиків нестабільності грошових надходжень від позичальників через погіршення їх платоспроможності;
- нестабільної питомої ваги високоліквідних активів у валюті балансу;
- суттєвої волатильності курсу гривні до основних світових валют;
- збереження складної ситуації в економіці країни (спільний чинник для фінансового сектору), що може надалі негативно впливати на фінансовий стан клієнтів емітента, а відтак також негативно впливати на якість і стабільність ресурсної бази та активів ТОВ «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ»; у свою чергу, останнє здатне спричинити зростання незабезпечених розривів ліквідності емітента.

## Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випусків іменних відсоткових облігацій серії «А», серії «В» та серії «С» Товариства з обмеженою відповідальністю «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ» підтверджено на рівні **«uaBBB»**, прогноз рейтингів **«стабільний»**.

**Голова рейтингового комітету**

*М.Б. Проценко*

**Начальник відділу рейтингів небанківських установ**

*О.К. Самойлова*

## **Додатки**

## Дані балансу ТОВ «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ», тис. грн.

| Показник   | 31.12.2017    | 31.12.2018     | 31.12.2019     | 31.12.2020     | 31.03.2021     | 30.06.2021     | 30.09.2021     |
|--|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>АКТИВИ</b>  |               |                |                |                |                |                |                |
| <b>Необоротні</b>  |               |                |                |                |                |                |                |
| Нематеріальні активи   | 286           | 298            | 336            | 8 626          | 10 485         | 11 430         | 12 037         |
| Незавершені капітальні інвестиції                                  | -             | -              | 2 228          | 2              | 248            | 127            | 124            |
| Основні засоби   | 657           | 1 630          | 5 658          | 2 919          | 3 376          | 3 941          | 4 163          |
| Довгострокові фінансові інвестиції                                 | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Довгострокова дебіторська заборгованість                           | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Інші необоротні активи   | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Всього необоротних активів</b>                                  | <b>943</b>    | <b>1 928</b>   | <b>8 222</b>   | <b>11 547</b>  | <b>14 109</b>  | <b>15 498</b>  | <b>16 324</b>  |
| <b>Оборотні</b>  |               |                |                |                |                |                |                |
| Запаси   | -             | -              | 115            | 11             | 52             | 24             | 106            |
| Дебіторська заборгованість за послуги                              | 13 274        | 42 109         | -              | -              | -              | -              | -              |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками:                        |               |                |                |                |                |                |                |
| за виданими авансами   | 129           | 425            | 1 903          | 59 404         | 57 908         | 359 821        | 90 433         |
| з бюджетом   | 3             | 6              | 4              | 200            | 120            | 105            | 189            |
| з нарахованих доходів  | -             | -              | 117 435        | 68 954         | 94 165         | 99 162         | 90 218         |
| із внутрішніх розрахунків  | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Інша поточна дебіторська заборгованість                            | 31 809        | 111 120        | 307 981        | 318 493        | 341 742        | 93 240         | 398 999        |
| Поточні фінансові інвестиції                                       | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Грошові кошти та їх еквіваленти:                                   | 176           | 74             | 1 321          | 1 498          | 15 890         | 4 192          | 42 955         |
| Витрати майбутніх періодів   | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Інші оборотні активи   | -             | -              | 15 158         | 24 574         | 9 973          | 10 289         | 23 549         |
| <b>Всього оборотних активів</b>                                    | <b>45 391</b> | <b>153 734</b> | <b>443 917</b> | <b>473 134</b> | <b>519 850</b> | <b>566 833</b> | <b>646 449</b> |
| <b>Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Всього активів</b>  | <b>46 334</b> | <b>155 662</b> | <b>452 139</b> | <b>484 681</b> | <b>533 959</b> | <b>582 331</b> | <b>662 773</b> |

## Додаток до рейтингового звіту №1 (продовження)

## Дані балансу ТОВ «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ», тис. грн. (продовження)

| Показник   | 31.12.2017    | 31.12.2018     | 31.12.2019     | 31.12.2020     | 31.03.2021     | 30.06.2021     | 30.09.2021     |
|--|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>ПАСИВИ</b>  |               |                |                |                |                |                |                |
| <b>Власний капітал</b>   |               |                |                |                |                |                |                |
| Статутний капітал  | 20 000        | 25 000         | 31 250         | 31 250         | 31 250         | 31 250         | 31 250         |
| Капітал у дооцінках  | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Додатковий капітал   | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Резервний капітал  | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)  | 1 414         | 10 913         | 55 982         | 55 982         | 63 256         | 67 490         | 78 937         |
| Неоплачений капітал  | (7 214)       | (15)           | -              | -              | -              | -              | -              |
| Вилучений капітал  | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Всього власний капітал</b>  | <b>14 200</b> | <b>35 898</b>  | <b>87 232</b>  | <b>87 232</b>  | <b>94 506</b>  | <b>98 740</b>  | <b>110 187</b> |
| <b>Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>   |               |                |                |                |                |                |                |
| Відстрочені податкові зобов'язання   | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Довгострокові кредити банків   | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Інші довгострокові зобов'язання  | -             | -              | 223 751        | 252 684        | 268 457        | 401 323        | 463 487        |
| Забезпечення виплат персоналу  | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Цільове фінансування   | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Всього довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>223 751</b> | <b>252 684</b> | <b>268 457</b> | <b>401 323</b> | <b>463 487</b> |
| <b>Поточні зобов'язання і забезпечення</b>   |               |                |                |                |                |                |                |
| Короткострокові кредити банків   | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Поточна заборгованість за:   |               |                |                |                |                |                |                |
| - довгостроковими зобов'язаннями   | -             | -              | 33 612         | 675            | 750            | -              | -              |
| - за товари, роботи, послуги   | 27 639        | 95 131         | 12 360         | 5 344          | 6 573          | 880            | 8 042          |
| - з бюджетом   | 303           | 1 176          | 4 679          | 7 279          | 3 344          | 755            | 41             |
| - зі страхування   | -             | -              | -              | -              | -              | 60             | -              |
| - з оплати праці   | -             | -              | -              | -              | 837            | 975            | 1 033          |
| - за одержаними авансами   | -             | -              | -              | -              | -              | -              | 702            |
| - розрахунками з учасниками  | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Поточні забезпечення   | 37            | 195            | 347            | -              | -              | 1 161          | 12             |
| Доходи майбутніх періодів  | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Інші поточні зобов'язання  | 4 155         | 23 262         | 90 158         | 131 467        | 159 492        | 78 351         | 79 077         |
| <b>Всього поточні зобов'язання і забезпечення</b>  | <b>32 134</b> | <b>119 764</b> | <b>141 156</b> | <b>144 765</b> | <b>170 996</b> | <b>82 268</b>  | <b>89 099</b>  |
| <b>Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Всього пасивів</b>  | <b>46 334</b> | <b>155 662</b> | <b>452 139</b> | <b>484 681</b> | <b>533 959</b> | <b>582 331</b> | <b>662 773</b> |

## Дані звіту про фінансові результати ТОВ «1 БЕЗПЕЧНЕ АГЕНТСТВО НЕОБХІДНИХ КРЕДИТІВ», тис. грн.

| Показник  | 2017          | 2018           | 2019             | 2020             | 3 міс. 2021    | 6 міс. 2021      | 9 міс.2021       |
|---|---------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| Чистий дохід від реалізації продукції                   | 47 016        | 214 050        | 1 306 490        | 1 645 854        | 507 251        | 1 126 217        | 1 856 095        |
| Собівартість реалізованої продукції                     | -             | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| <b>Валовий:</b>   |               |                |                  |                  |                |                  |                  |
| <b>прибуток</b>   | <b>47 016</b> | <b>214 050</b> | <b>1 306 490</b> | <b>1 645 854</b> | <b>507 251</b> | <b>1 126 217</b> | <b>1 856 095</b> |
| <b>збиток</b>   | -             | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| Інші операційні доходи                                  | 37 059        | 213 379        | 23 182           | 80 413           | 6 363          | 34 004           | 51 694           |
| Адміністративні витрати                                 | (38 203)      | (186 848)      | (149 861)        | (119 469)        | (36 781)       | (79 800)         | (128 259)        |
| Витрати на збут   | -             | -              | (18 988)         | (145 544)        | (60 589)       | (134 294)        | (215 090)        |
| Інші операційні витрати                                 | (42 808)      | (228 874)      | (1 051 415)      | (1 369 883)      | (406 874)      | (921 409)        | (1 513 873)      |
| <b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b> |               |                |                  |                  |                |                  |                  |
| <b>прибуток</b>   | <b>3 064</b>  | <b>228 874</b> | <b>109 408</b>   | <b>91 371</b>    | <b>9 370</b>   | <b>24 718</b>    | <b>50 567</b>    |
| <b>збиток</b>   | -             | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| Інші фінансові доходи                                   | -             | -              | 61               | 2 624            | 48             | 48               | 63               |
| Інші доходи   | -             | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| Фінансові витрати                                       | -             | -              | (49 336)         | (53 123)         | (68)           | (10 390)         | (22 170)         |
| Інші витрати  | (1 379)       | (123)          | (465)            | (434)            | (150)          | (301)            | (466)            |
| <b>Фінансові результати до оподаткування:</b>           |               |                |                  |                  |                |                  |                  |
| <b>прибуток</b>   | <b>1 685</b>  | <b>11 584</b>  | <b>59 668</b>    | <b>40 438</b>    | <b>9 200</b>   | <b>14 075</b>    | <b>27 994</b>    |
| <b>збиток</b>   | -             | -              | -                | -                | -              | -                | -                |
| Податок на прибуток                                     | (303)         | (2 085)        | (14 599)         | (7 279)          | (1 656)        | (2 567)          | (5 039)          |
| <b>Чистий:</b>  |               |                |                  |                  |                |                  |                  |
| <b>прибуток</b>   | <b>1 382</b>  | <b>9 499</b>   | <b>45 069</b>    | <b>33 159</b>    | <b>7 544</b>   | <b>11 508</b>    | <b>22 955</b>    |
| <b>збиток</b>   | -             | -              | -                | -                | -              | -                | -                |