

Рейтинговий звіт CFRI 005-009 про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	БОРГОВІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «ЦЕНТР ФІНАНСОВИХ РІШЕНЬ»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	облігації відсоткові іменні, незабезпечені
Обсяг випуску:	серії «К» – 100 000 000 грн. серії «L» – 25 000 000 грн. серії «M» – 50 000 000 грн. серії «N» – 50 000 000 грн. серії «O» – 50 000 000 грн. серії «P» – 50 000 000 грн. серії «Q» – 50 000 000 грн. серії «R» – 50 000 000 грн.
Відсоткова ставка:	для серій «К», «L», «M» – 12%, серій «N», «O», «P», «Q» та «R» – 15,5% річних
Термін розміщення:	серії «К» - з 10.10.2018 р. по 09.12.2018 р. (включно) серед обмеженого кола осіб серії «L» – з 17.07.2019 р. до 30.04.2020 р. (включно) серії «M» – з 17.07.2019 р. до 01.06.2020 р. (включно) серії «N» – з 17.08.2020 р. по 08.10.2020 р. (включно) серії «O» – з 17.08.2020 р. по 12.10.2020 р. (включно) серії «P» – з 17.08.2020 р. по 15.10.2020 р. (включно) серії «Q» – з 01.12.2020 р. по 20.01.2021 р. (включно) серії «R» – з 01.02.2021 р. по 31.03.2021 р. (включно)
Термін обігу:	з наступного дня після реєстрації НКЦПФР звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій і закінчується: для серії «К» – 03.10.2023 р. для серії «L» – 09.07.2024 р. для серії «M» – 09.07.2024 р. для серій «N», «O» та «P» – 10.08.2025 р. для серії «Q» – 24.11.2025 р. для серії «R» – 25.01.2026 р.
Термін погашення:	серії «К» – з 04.10.2023 р. по 04.11.2023 р. серії «L» – з 10.07.2024 р. по 10.08.2024 р. серії «M» – з 10.07.2024 р. по 10.08.2024 р. серії «N», «O» та «P» – з 11.08.2025 р. по 11.09.2025 р. серії «Q» – з 25.11.2025 р. по 25.12.2025 р. серії «R» – з 26.01.2026 р. по 26.02.2026 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення кредитного рейтингу:	серії «К» – 01.11.2018 р. серій «L» та «M» – 08.08.2019 р. серій «N», «O» та «P» – 10.09.2020 р. серій «Q» та «R» – 26.11.2020 р.
Дата оновлення кредитного рейтингу	29.09.2022 р.
Рівень кредитного рейтингу:	uaA+ (Контрольний список)
Прогноз рейтингу:	негативний

Для проведення процедури оновлення кредитних рейтингів агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало повну фінансову звітність ТОВ «Фінансова компанія «Центр Фінансових Рішень» за I півріччя 2022 року, а також внутрішню інформацію, надану ТОВ «Фінансова компанія «Центр Фінансових Рішень» у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності ТОВ «Фінансова компанія «Центр Фінансових Рішень». 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 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. Знаки «+» та «-» позначають проміжну категорію рейтингу відносно основних категорій.

Негативний прогноз вказує на можливість зниження рейтингу протягом року при збереженні негативних тенденцій і реалізації поточних ризиків.

Внесення рейтингу до Контрольного списку означає, що агентство розглядає питання про зміну рейтингу у зв'язку з подіями або тенденціями, що розвиваються, і які можуть істотно вплинути на кредитоспроможність власника цього рейтингу.

Історія кредитного рейтингу випуску облігацій серії «К»

Дата	01.11.2018 р.	28.03.2019 р.	08.08.2019	26.03.2020	10.09.2020	16.03.2021
Рівень рейтингу:	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+
Прогноз:	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія:	визначення	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження

Дата	16.09.2021	28.02.2022	28.06.2022	29.09.2022
Рівень рейтингу:	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+
Прогноз:	стабільний	негативний	негативний	негативний
Рейтингова дія:	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу та внесенням до Контрольного списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку

Історія кредитного рейтингу випуску облігацій серії «L»

Дата	08.08.2019	26.03.2020	10.09.2020	16.03.2021	16.09.2021
Рівень рейтингу:	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+
Прогноз:	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження

Дата	28.02.2022	28.06.2022	29.09.2022
Рівень рейтингу:	uaA+	uaA+	uaA+
Прогноз:	негативний	негативний	негативний
Рейтингова дія:	підтвердження зі зміною прогнозу та внесенням до Контрольного списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку

Історія кредитного рейтингу випуску облігацій серії «M»

Дата	08.08.2019	26.03.2020	10.09.2020	16.03.2021	16.09.2021	28.02.2022	28.06.2022	29.09.2022
Рівень рейтингу:	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+
Прогноз:	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	негативний	негативний	негативний
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу та внесенням до Контрольного списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку

Історія кредитного рейтингу випуску облігацій серії «N»

Дата	10.09.2020	16.03.2021	16.09.2021	28.02.2022	28.06.2022	29.09.2022
Рівень рейтингу:	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+
Прогноз:	стабільний	стабільний	стабільний	негативний	негативний	негативний
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу та внесенням до Контрольного списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку

Історія кредитного рейтингу випуску облігацій серії «O»

Дата	10.09.2020	16.03.2021	16.09.2021	28.02.2022	28.06.2022	29.09.2022
Рівень рейтингу:	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+
Прогноз:	стабільний	стабільний	стабільний	негативний	негативний	негативний
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу та внесенням до Контрольного списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку

Історія кредитного рейтингу випуску облігацій серії «P»

Дата	10.09.2020	16.03.2021	16.09.2021	28.02.2022	28.06.2022	29.09.2022
Рівень рейтингу:	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+
Прогноз:	стабільний	стабільний	стабільний	негативний	негативний	негативний
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу та внесенням до Контрольного списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку

Історія кредитного рейтингу випуску облігацій серії «Q»

Дата	26.11.2020	16.03.2021	16.09.2021	28.02.2022	28.06.2022	29.09.2022
Рівень рейтингу:	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+
Прогноз:	стабільний	стабільний	стабільний	негативний	негативний	негативний
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу та внесенням до Контрольного списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку

Історія кредитного рейтингу випуску облігацій серії «R»

Дата	26.11.2020	16.03.2021	16.09.2021	28.02.2022	28.06.2022	29.09.2022
Рівень рейтингу:	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+
Прогноз:	стабільний	стабільний	стабільний	негативний	негативний	негативний
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу та внесенням до Контрольного списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку

Обмеження

Рейтинг боргових зобов'язань ТОВ «Фінансова компанія «Центр Фінансових Рішень» 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 «Фінансова компанія «Центр Фінансових Рішень» за національними стандартами фінансової звітності.

Рівень кредитного рейтингу боргових зобов'язань ТОВ «Фінансова компанія «Центр Фінансових Рішень» підтримується:

- успішним тривалим досвідом діяльності з надання послуг у сфері роздрібного споживчого кредитування;
- вдалою стратегією розвитку із залученням до співпраці банківських установ та інших компаній, що дозволяє залучати клієнтів у більшості регіонів України, а також досвідом управління ризиками;
- довгостроковими комплексними партнерськими відносинами з основними кредиторами з числа банківських установ;
- запровадженою системою управління ризиками та прийнятним рівнем резервування;
- інформаційною відкритістю та прозорістю діяльності.

Рівень кредитного рейтингу боргових зобов'язань ТОВ «Фінансова компанія «Центр Фінансових Рішень» обмежується:

- негативним впливом наслідків російської військової агресії проти України на фінансовий ринок, економіку країни в цілому та рівень реальних доходів населення, що може призвести до погіршення показників діяльності компанії;
- ризиками діяльності у сегменті надання незабезпечених споживчих кредитів фізичним особам, що може негативно впливати на платоспроможність.

Основні фінансові показники

Показник	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021	31.12.2021	31.03.2022	30.06.2022
Активи, тис. грн.	854 040,0	912 696,0	1 014 627,0	1 011 410,0	1 050 937,0	821 335,0	274 728,0	278 953,0	245 610,0
Власний капітал, тис. грн.	169 907,0	177 642,0	183 522,0	183 864,0	215 298,0	217 133,0	221 249,0	222 967,0	198 581,0
Статутний капітал, тис. грн.	145 000,0	145 000,0	145 000,0	145 000,0	175 000,0	175 000,0	175 000,0	175 000,0	175 000,0
Сума кредитів, наданих позичальникам, скоригована на суму резервів для відшкодування можливих втрат за заборгованістю позичальників, тис. грн.	692 650,0	764 419,0	914 706,0	924 370,0	967 688,0	699 055,0	227 361,0	197 098,0	147 186,0
Питома вага кредитів, заборгованість за якими віднесено до нестандартної, у сукупному обсязі заборгованості позичальників, %	17,5%	18,0%	15,8%	15,0%	12,9%	24,7%	33,3%	37,6%	44,9%
Рівень покриття резервами клієнтського кредитного портфеля, %	23,0%	22,0%	18,4%	22,1%	20,0%	22,2%	34,3%	41,4%	52,7%
Нарахований, але не отриманий дохід за кредитами, наданими позичальникам, тис. грн.	94 892,0	113 362,0	61 772,0	79 854,0	68 652,0	60 166,0	17 906,0	60 184,0	60 392,0
Заборгованість за кредитами та позиками (включаючи нараховані відсотки), тис. грн.	618 390,0	659 292,0	755 638,0	764 769,0	768 482,0	542 607,0	19 842,0	23 616,0	23 616,0
у тому числі за розміщеними цінними паперами, тис. грн.	306 429,0	375 000,0	469 018,0	524 865,0	524 865,0	355 608,0	19 842,0	23 616,0	23 616,0
Високоліквідні активи (грошові кошти), тис. грн.	5 395,0	7 530,0	18 901,0	2 585,0	3 871,0	46 374,0	1 665,0	9 751,0	20 047,0
Чистий прибуток, тис. грн.	14 631,0	7 735,0	13 880,0	342,0	1 776,0	3 611,0	7 727,0	1 718,0	-15 328,0
Рентабельність активів (ROA), %	1,7%	0,8%	1,4%	-	-	-	2,8%	-	-
Рентабельність капіталу (ROE), %	8,6%	4,4%	7,6%	-	-	-	3,5%	-	-

Резюме

Об'єктом рейтингової оцінки є боргові зобов'язання Товариства з обмеженою відповідальністю «Фінансова компанія «Центр Фінансових Рішень» (далі – ФК «ЦФР», Товариство, Емітент), яке працює на ринку споживчого кредитування понад 14 років, має багаторічну позитивну історію діяльності на фінансовому ринку України та володіє досвідом управління ризиками, притаманними окремим сегментам цього ринку.

ФК «ЦФР» входить до складу групи компаній, управління діяльністю яких здійснюється з боку Групи «ТАС». У березні 2017 року Комітетом з питань нагляду та регулювання діяльності банків, нагляду (оверсайту) платіжних систем Національного банку України було прийнято рішення щодо визнання Банківської групи «ТАС» та погодження АТ «ТАСКОМБАНК» відповідальною особою цієї банківської групи. Станом на дату підготовки цього звіту до складу Банківської Групи «ТАС» входило 16 установ, що здійснюють свою діяльність у фінансовій сфері (в тому числі ФК «ЦФР»).

У 2021 році було збільшено обсяг статутного капіталу Товариства зі 145 млн. грн. до 175 млн. грн., також мали місце зміни у структурі власності. У I півріччі 2022 року обсяг статутного капіталу та перелік учасників Товариства не змінювались. Станом на дату складання цього звіту учасниками Товариства є:

- ТОВ «Центр фінансових рішень» – володіє часткою 99,9998857% (99,999862% станом на 31.12.2020 р.);
- Т.А.С. ОВЕРСІАС ІНВЕСТМЕНТС ЛІМІТЕД (Республіка Кіпр) – володіє часткою 0,0001143% (0,000138% станом на 31.12.2020 р.).

На підставі безстрокової державної ліцензії, Емітент надає кредити за посередництвом роздрібною мережі точок реалізації послуг під торговою маркою «КредитМаркет»TM, а також мережі банків-партнерів. Діяльність Емітента протягом аналізованого періоду охоплювала більшість областей України. Основним клієнтським сегментом компанії є фізичні особи. Сума кредиту, що видається, залежить від конкретних потреб і платоспроможності клієнта та розраховується за допомогою спеціальної програми. Частина користувачів кредитних програм Емітента, які сумлінно виконували свої зобов'язання перед Емітентом за надані ним послуги, звертаються за новими кредитами та стають учасниками різних програм лояльності, що пропонуються ФК «ЦФР». За інформацією компанії, їй вдається успішно проводити позасудове врегулювання більшості існуючих та потенційних спорів із контрагентами та партнерами.

Емітент за масштабами своєї діяльності перебуває у числі найбільших учасників відповідного сегменту ринку, надаючи переважно споживчі офлайн кредити громадянам. Компанія вживає заходів щодо покращення надання послуг населенню та розширення клієнтської бази. Загальна кількість наданих нових кредитів протягом 2015-2018 рр. зростала. За результатами 2019 року динаміка надання нових кредитів уповільнилась, кількість кредитів, за якими існує заборгованість також дещо скоротилась, але обсяг виданих нових кредитів та сукупна сума заборгованості за кредитами продовжили зростати. У 2020-2021 рр. ринкова ситуація погіршилась з огляду на загострення проблем

в економіці в умовах зниження ділової активності України внаслідок карантинних заходів, які запровадила влада з метою обмеження розповсюдження коронавірусного захворювання COVID-19.

У поточному році, суттєвий вплив на діяльність Емітента чинять наслідки російської військової агресії проти України. У цих умовах має місце погіршення економічного становища значної частини громадян та платіжної дисципліни окремих позичальників фінансових компаній. У I півріччі 2022 року мало місце суттєве зменшення кількості та обсягу наданих ФК «ЦФР» нових кредитів.

У 2021 році обсяги власного капіталу ФК «ЦФР» зросли внаслідок збільшення статутного капіталу та обсягів нерозподіленого прибутку. Рівень капіталізації фінансової установи покращився, у тому числі внаслідок зменшення обсягу кредитного портфеля (в результаті продажу), та перебував на високому рівні за результатами 2021 року та I півріччя 2022 року: співвідношення власного капіталу до обсягу кредитів, наданих позичальникам (скоригованого на суму резервів для відшкодування можливих втрат за заборгованістю позичальників) станом на 30.06.2022 р. становило 134,8%. Структура власного капіталу ФК ЦФР станом на 30.06.2022 р. була добра. Власний капітал Товариства формується за рахунок статутного капіталу (88,1%), нерозподіленого прибутку (10,6%) та резервного капіталу (1,3%).

Якість ресурсної бази ФК «ЦФР» незмінно підтримується відсутністю валютної складової у зобов'язаннях, що знижує залежність компанії від валютно-курсової політики в країні. У 2021 році компанія повністю розрахувалась за кредитами комерційних банків та протягом I півріччя 2022 року користувалась лише коштами, що надійшли від розміщення восьми випусків власних облігацій загальною номінальною вартістю 425 млн. грн.: серії «К» (100,0 млн. грн.), серії «L» (25,0 млн. грн.) серії «M» (50,0 млн. грн.), серії «N» (50,0 млн. грн.), серії «O» (50,0 млн. грн.), серії «P» (50,0 млн. грн.), серії «Q» (50,0 млн. грн.) та серії «R» (50,0 млн. грн.). Станом на 30.06.2022 р. загальний обсяг облігацій товариства, що перебувають в обігу, становив 23,6 млн. грн. (19,8 млн. грн. станом на 31.12.2021 р.). Загальний обсяг випущених та непогашених облігацій товариства станом на 30.06.2022 р., не перевищував трикратного розміру його власного капіталу.

Боргове навантаження протягом I півріччя 2022 року залишалось на низькому рівні – співвідношення сукупного обсягу заборгованості за кредитами та розміщеними цінними паперами власного випуску (основна сума боргу) до власного капіталу становило 0,11 станом на 30.06.2022 р.

Основна діяльність Емітента зосереджена на споживчому роздрібному кредитуванні, відповідно найвагомішою складовою активів компанії є заборгованість фізичних осіб за наданими кредитами та нарахованими відсотковими платежами. За строками користування кредитними коштами станом на 30.06.2022 р. у структурі кредитного портфеля ФК «ЦФР» переважали кредити, надані на строк понад одного року. Протягом 2018-2020 рр., незважаючи на зменшення кількості наданих нових кредитів, мало місце нарощення обсягів клієнтського кредитного портфеля, відповідно обсяги активів Емітента також зростали. Протягом 2021 року внаслідок продажу значної частини кредитного портфеля довгострокова та короткострокова дебіторська заборгованість клієнтів за наданими кредитами, а також нарахований дохід суттєво скоротились. У

І півріччі 2022 року сукупна сума заборгованості за кредитами продовжила скорочуватися внаслідок зменшення кількості наданих нових кредитів.

Концентрація кредитного портфеля за окремими позичальниками відсутня, чутливість компанії до кредитного ризику помірна. Емітент має можливість зниження ризиків потенційних втрат у разі невиконання позичальниками умов відповідних договорів. У 2017-2020 рр. питома вага нестандартної кредиторської заборгованості залишалась помірною, протягом 2021 року та І півріччя 2022 року – зросла до високого рівня. З метою нівелювання кредитних ризиків Емітент постійно, з огляду на чинну нормативно-правову базу та згідно з власно розробленими критеріями оцінки фінансового стану позичальників (визначені внутрішніми нормативними документами ФК «ЦФР»), проводить розрахунок та формування резервів. Станом на 30.06.2022 р. рівень покриття резервами нестандартної заборгованості був достатнім та становив 117,4%, усього клієнтського кредитного портфеля – 52,7% (на початок 2022 року – 103% та 34,3% відповідно).

Чинником, що впливає на рівень ліквідності Емітента, є співвідношення строків погашення клієнтами-позичальниками кредитних зобов'язань на користь ФК «ЦФР» та строків погашення нею власних зобов'язань. Станом на 30.06.2022 р. активи та пасиви були не збалансовані за строками до погашення, але ця невідповідність не несла ризику ліквідності оскільки обсяг платежів на користь компанії за наданими нею споживчими кредитами, які планувалося отримати в короткостроковій перспективі, суттєво перевищував обсяг власного короткострокового боргу Емітента. У свою чергу суттєвий тиск на ліквідність компанії може чинити погіршення фінансового стану клієнтів та нестабільність грошових надходжень від позичальників.

Доходи та витрати емітента впродовж усього строку його діяльності збільшувались пропорційно масштабам надання споживчих кредитів та, відповідно, залучення джерел формування ресурсної бази. В 2016-2020 рр. фінансовий результат компанії був позитивним, що було зумовлено сталим зростанням доходів від нарахованих процентів за наданими кредитами в умовах контрольованих адміністративних витрат. За результатами 2021 року внаслідок продажу у IV кварталі значної частини кредитного портфеля сума нарахованих відсотків та комісійних доходів за користування наданими кредитами скоротилась на 9,6% до відповідного показника 2020 року. При цьому внаслідок суттєвого зростання інших операційних доходів та зменшення витрат, віднесених до собівартості, компанія отримала чистий прибуток обсягом 7,7 млн. грн.

За результатами І півріччя 2022 року обсяги процентного доходу від надання кредитів фізичним особам скоротились на 73,9% до відповідного показника у І півріччі 2021 року, що зумовлено як продажем значної частини кредитного портфеля у 2021 році, так і зменшенням обсягів наданих нових кредитів у поточному періоді через складну ринкову ситуацію, зумовлену негативним впливом наслідків російської військової агресії проти України. За результатами І півріччя 2022 року компанія отримала збиток обсягом 15,3 млн. грн.

У поточному році суттєвий вплив на діяльність Емітента чинять наслідки російської військової агресії проти України. Активні військові дії, які були розгорнуті російськими окупантами на території України починаючи з 24 лютого 2022 року, призвели до руйнування та знищення інфраструктури окремих населених пунктів, призупинки або

повної зупинки діяльності підприємств та організацій, в тому числі внаслідок руйнування виробничих потужностей. Порушення взаємозв'язків між регіонами, бізнес-зв'язків та логістики створюють умови для дефіциту товарів та призводять до зростання цін, передусім, на продукти харчування та паливо. Також має місце зменшення реальних доходів населення, гуманітарна криза в місцях активних бойових дій та, відповідно, збільшення кількості вимушено переміщених осіб (у тому числі за кордон). При цьому зберігається невизначеність щодо подальшого розвитку подій та залишаються незрозумілими остаточні наслідки воєнних дій для економіки та фінансової системи країни.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випусків іменних відсоткових облігацій серії «К», серії «L», серії «M», серії «N», серії «O», серії «P», серії «Q» та серії «R» Товариства з обмеженою відповідальністю «Фінансова компанія «Центр Фінансових Рішень» підтверджено на рівні «**uaA+**», з прогнозом «негативний» та збереженням у Контрольному списку.

Голова рейтингового комітету

М.Б. Проценко

Начальник відділу рейтингів небанківських установ

О.К. Самойлова

Додатки

Дані балансу ТОВ «Фінансова компанія «Центр Фінансових Рішень», тис. грн.

Показник	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.03.2022	30.06.2022
АКТИВИ							
Необоротні							
Нематеріальні активи	1 658	2 500	2 228	1 869	1 122	1 034	969
Незавершені капітальні інвестиції	1 060	0	0	0	664	703	741
Основні засоби	141	1 179	6 395	12 987	7 619	6 108	4 599
Довгострокові фінансові інвестиції	0	0	0	0	0	0	0
Довгострокова дебіторська заборгованість	494 532	558 876	601 883	734 745	171 754	152 532	120 785
Інші необоротні активи	0	0	0	0	0	0	0
Всього необоротних активів	497 391	562 555	610 506	749 601	181 159	160 377	127 094
Оборотні							
Запаси	10	9	30	56	53	71	87
Дебіторська заборгованість за послуги	181 744	221 861	260 739	231 484	82 864	81 707	70 716
Дебіторська заборгованість за розрахунками:							
з бюджетом	18	36	19	12	9	7	14
за виданими авансами	0	0	0	0	0	0	0
з нарахованих доходів	15 288	7 667	12 869	10 250	5 684	23 967	16 994
із внутрішніх розрахунків	0	0	0	0	0	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	10 783	19 963	6 889	4 323	3 294	3 073	10 658
Поточні фінансові інвестиції	36 554	36 554	14 114	0	0	0	0
Грошові кошти та їх еквіваленти:	5 148	5 395	7 530	18 901	1 665	9 751	20 047
Витрати майбутніх періодів	0	0	0	0	0	0	0
Всього оборотних активів	249 545	291 485	302 190	265 026	93 569	118 576	118 516
Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	0	0	0	0	0	0	0
Всього активів	746 936	854 040	912 696	1 014 627	274 728	278 953	245 610

Додаток до рейтингового звіту №1 (продовження)

Дані балансу ТОВ «Фінансова компанія «Центр Фінансових Рішень», тис. грн. (продовження)

Показник	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.03.2022	30.06.2022
ПАСИВИ							
Власний капітал							
Статутний капітал	145 000	145 000	145 000	145 000	175 000	175 000	175 000
Капітал у дооцінках	0	0	0	0	0	0	0
Додатковий капітал	0	0	0	0	0	0	0
Резервний капітал	1 038	2 483	2 483	2 483	2 483	2 483	2 483
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	12 347	22 424	30 159	36 039	43 766	45 484	21 098
Неоплачений капітал	0	0	0	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0	0	0	0
Всього власний капітал	158 385	169 907	177 642	183 522	221 249	222 967	198 581
Довгострокові зобов'язання і забезпечення							
Відстрочені податкові зобов'язання	0	0	0	0	0	0	0
Довгострокові кредити банків	126 550	206 500	225 520	47 620	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	250 000	281 281	277 455	375 437	20 916	23 708	23 674
Забезпечення виплат персоналу	0	0	0	0	0	0	0
Цільове фінансування	0	0	0	0	0	0	0
Всього довгострокові зобов'язання і забезпечення	376 550	487 781	502 975	423 057	20 916	23 708	23 674
Поточні зобов'язання і забезпечення							
Короткострокові кредити банків	109 139	105 461	58 772	239 000	0	0	0
Поточна заборгованість за:							
- довгостроковими зобов'язаннями	50 000	25 148	103 309	104 735	5 445	5 125	3 818
- за товари, роботи, послуги	5 017	9 572	6 458	7 271	6 498	4 834	2 089
- з бюджетом	2 087	114	399	655	846	1 223	0
- зі страхування	0	25	0	10	13	1	0
- з оплати праці	0	117	0	55	77	6	36
- розрахунками з учасниками	0	0	0	0	0	0	2 840
Поточні забезпечення	1 500	2 145	2 346	3 284	7 421	7 749	7 845
Доходи майбутніх періодів	0	0	0	0	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	44 258	53 770	60 795	53 038	12 263	13 340	6 727
Всього поточні зобов'язання і забезпечення	212 001	196 352	232 079	408 048	32 563	32 278	23 355
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	0	0	0	0	0	0	0
Всього пасивів	746 936	854 040	912 696	1 014 627	274 728	278 953	245 610

Дані звіту про фінансові результати ТОВ «Фінансова компанія «Центр Фінансових Рішень», тис. грн.

Показник	2018	2019	2020	3 міс. 2021	6 міс. 2021	9 міс. 2021	2021	3 міс. 2022	6 міс. 2022
Чистий дохід від реалізації продукції	462 145	489 623	524 417	128 906	260 366	376 546	474 272	45 977	67 931
Собівартість реалізованої продукції	-225 193	-238 498	-220 999	-45 193	-91 829	-136 127	-163 947	-4 392	-6 349
Валовий:									
прибуток	236 952	251 125	303 418	83 713	168 537	240 419	310 325	41 585	61 582
збиток	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші операційні доходи	160 694	169 296	227 087	4 727	88 200	388 470	982 154	744	812
Адміністративні витрати	-100 886	-100 536	-100 559	-30 998	-62 560	-98 408	-136 578	-20 236	-32 982
Витрати на збут	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші операційні витрати	-276 678	-311 341	-413 351	-56 733	-191 431	-525 400	-1 146 280	-20 205	-45 647
Фінансові результати від операційної діяльності:									
прибуток	20 082	8 544	16 595	709	2 746	5 081	9 621	1 888	-
збиток	-	-	-	-	-	-	-	-	-16 235
Інші фінансові доходи	-	250	298	30	30	241	880	385	158
Інші доходи	-	25 487	19 962	-	-	-	-	-	1 444
Фінансові витрати	-	-1 337	-1 602	-322	-610	-862	-1 078	-178	-318
Інші витрати	-1 050	-23 514	-18 326	-	-	-	-	-	-
Фінансові результати до оподаткування:									
прибуток	19 032	9 430	16 927	417	2 166	4 460	9 423	2 095	-
збиток	-	-	-	-	-	-	-	-	-14 951
Податок на прибуток	-4 401	-1 695	-3 047	-75	-390	-849	-1 696	-377	-377
Чистий:									
прибуток	14 631	7 735	13 880	342	1 776	3 611	7 727	1 718	-15 328
збиток	-	-	-	-	-	-	-	-	-