

## Рейтинговий звіт

(для публікації)



Довгостроковий кредитний рейтинг за національною рейтинговою шкалою:

**uaA+**

Інтерпретація рейтингу:

Позичальник або окремий 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

Дата присвоєння рейтингу:

**07.02.2018 року**

Дата оновлення рейтингового звіту:

За запитом клієнта

### Товариство з обмеженою відповідальністю

#### «ІЗІ ФІНАНС»

(повна назва компанії)

04073, м. Київ, вул. Степана Бандери 21, корпус В, офіс 1  
(місцезнаходження компанії)

---

Дата реєстрації:	20.01.2016
Код ЄДРПОУ:	40224607
Аудитор	ТОВ «Аудиторська фірма «Універсал-Аудит»
Телефон:	+38(044)2295829
Web-сайт	<a href="https://easyfinance.com.ua">https://easyfinance.com.ua</a>

#### Види діяльності:

Надання інших фінансових послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення)

Компанія внесена до Єдиного державного реєстру юридичних та фізичних осіб - підприємців під номером 1 069 102 0000 036082. Компанія має ліцензії (дозволи) на наступні види операцій:

- надання гарантій та поручительств;
- факторинг;
- кредитування, в тому числі на умовах фінансового кредиту.

*Даний звіт є рейтинговим дослідженням, який виражає думку аналітиків РА «Експерт-Рейтинг».*

*Звіт є обґрунтуванням присвоєного рейтингу, який також є думкою аналітиків*

*РА «Експерт-Рейтинг».*

*Обмеження на використання рейтингового звіту вказані на останній сторінці звіту.*

## 1. Загальна характеристика компанії

Товариство з обмеженою відповідальністю «ІЗІ Фінанс» (LIMITED LIABILITY COMPANY “EASY FINANCE”) створено 20 січня 2016 року. ТОВ «ІЗІ ФІНАНС» видано свідоцтво Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг, про реєстрацію фінансової установи, серії ФК №761 від 09.06.2016р. Компанія має право надавати наступні фінансові послуги:

- Надавати гарантії та поручительства, на підставі отриманої ліцензії Нацкомфінпослуг на провадження господарської діяльності з надання фінансових послуг, розпорядження Нацкомфінпослуг №429 від 28.02.2017р.;
- Надавати послуги з факторингу, на підставі отриманої ліцензії Нацкомфінпослуг на провадження господарської діяльності з надання фінансових послуг, розпорядження Нацкомфінпослуг №828 від 30.03.2017р.;
- Надавати кошти у позику, в тому числі на умовах фінансового кредиту, на підставі отриманої ліцензії Нацкомфінпослуг на провадження господарської діяльності з надання фінансових послуг, розпорядження Нацкомфінпослуг №1323 від 25.04.2017р.

## 2. Ділова активність компанії

В 2017 році в порівнянні з 2016 роком Компанія наростила об'єм активних операцій. Виручка за 12 місяців 2017 року склала 1,049 млн. грн., в той час як за той самий період 2016 року виручка склала всього 0,286 млн. грн.

У зв'язку з суттєвим приростом адміністративних витрат, витрат на збут та інших операційних витрат в 2017 році, ТОВ «ІЗІ ФІНАНС» не вдалось значно збільшити прибуток. За 2016 рік Компанія отримала фінансовий результат від операційної діяльності в розмірі 7 тис. грн. і чистий прибуток – 6 тис. грн. За 2017 рік фінансовий результат від операційної діяльності становив 9 тис. грн., а чистий прибуток – 15 тис. грн.

Таблиця 1

Окремі дані по доходам та витратам ТОВ «ІЗІ ФІНАНС»

Назва показника	2017 рік	2016 рік	Зміна	Темп приросту, %
Чистий дохід	1049	286	763	266,78%
Валовий прибуток	1049	286	763	266,78%
Адміністративні витрати	715	208	507	243,75%
Витрати на збут	91	-	-	-
Інші операційні витрати	234	71	163	229,58%
Фінансовий результат від операційної діяльності	9	7	2	28,57%
Чистий прибуток	15	6	9	150%

Джерело: данні Компанії

## 3. Використання компанією позикових ресурсів

Протягом 2016 та 2017 років ТОВ «ІЗІ Фінанс» не використовувала банківські кредити, не випускала і не планувала випускати облігації та не мала інших довгострокових зобов'язань.

Вивчення зобов'язань ТОВ «ІЗІ Фінанс» показало, що кредиторська заборгованість Компанії станом на 31.12.2017р. становила всього 49 тис. грн., і являє собою заборгованість по оплаті праці, а також за товари, роботи та послуги.

Враховуючи, що власний капітал Компанії станом на 31.12.2017р. склав 5,821 млн. грн., обсяг кредиторської заборгованості був незрівнянно малим у співвідношенні до обсягу власних коштів.

Таблиця 1

### Окремі балансові статті ТОВ «ІЗІ ФІНАНС»

Назва показника	2017 рік (31.12.2017)	2016 рік (31.12.2016)	Зміна	Темп приросту, %
Основні засоби	81	-	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції	5793	-	-	-
Поточні фінансові інвестиції	-	5793	-	-
Гроші та їх еквіваленти	296	99	197	198,99%
Власний капітал	5821	5806	15	0,26%
Фінансовий результат від операційної діяльності	9	7	2	28,57%
Зобов'язання всього (Активи – власний капітал)	349	89	260	292,13%
Поточні забезпечення	300	71	229	322,54%
Співвідношення між грошовими коштами та поточними забезпеченнями	98,67%	139,44%	-40,77 п.п.	-
Співвідношення між власним капіталом і зобов'язаннями	1667,91%	6523,6%	-4855,69 п.п.	-

Джерело: данні Компанії

## 4. Аналіз на предмет фіктивності операцій

Аналіз Єдиного державного реєстру судових рішень показав, що Компанія протягом всього періоду існування не фігурувала в рішеннях українських судів ні як позивач, ні як відповідач, ні в якості свідка.

Аналіз Загальнодоступної бази даних ДФС показав, що Компанія була поставлена на облік 20.01.2016 в ДФС Оболонського району м. Києва. На момент проведення аналізу Компанія не мала податкової заборгованості.

Окремо слід зазначити, що компанія не є емітентом цінних паперів, зокрема облігацій, тому не підпадає під регулювання НКЦПФР, але перевірка Агентством ознак фіктивності у ТОВ «ІЗІ Фінанс» на момент рейтингового дослідження показала, що вони відсутні.

## 5. Засновники та власний капітал

Зареєстрований (статутний) капітал Компанії був сформований при її заснуванні в розмірі 10,8 млн. грн. Станом на 31 грудня 2017 року зареєстрованим учасником Компанії є юридична особа (Пайовий закритий недиверсифікований венчурний інвестиційний фонд «Інвестиції та розвиток-Перший» (код за ЄДРІСІ 2331713), в інтересах та за рахунок активів якого діє Товариство з обмеженою відповідальністю «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «РЕДІ-ІНВЕСТ»), яка володіє 100% часткою. Відповідно до чинного законодавства, кінцевий бенефіціар ТОВ «ІЗІ Фінанс» відсутній. Контролюючими особами Агентством визнано менеджмент Компанії.

## 6. Позабалансові зобов'язання

Оскільки ТОВ «ІЗІ Фінанс» має ліцензію Нацкомфінпослуг на послуги по наданню гарантій та поручительств, особам, які використовують даний рейтинг, слід розуміти, що частина потенційних зобов'язань Компанії враховується поза її балансу.

Як показали результати аналізу, станом на кінець 2017 року Компанією було підписано 951 договір на надання гарантій та поручительств на загальну суму 60,006 млн.

грн. При сприйнятті цієї суми поручительств слід враховувати специфіку даної форми бізнесу: видані гарантії можуть стати зобов'язаннями Компанії з певною ймовірністю.

Станом на 31.12.2017 р. Компанія сформувала резерв під вірогідні виплати у сумі 300 тис. грн., відповідна сума резерву відображена у балансі як «Поточні забезпечення». Хоча портфель гарантій Компанії був сформований в основному із дрібних гарантій у сумі менше ніж 100 тис. грн, за 2017 рік жодний із контрактів не став зобов'язанням Компанії. Більшість гарантій надано фізичним особам.

Розраховуючи резерви під видані гарантії, Компанія також оцінювала кредитний ризик контрагентів і уникала видачі гарантій фізичним і юридичним особам, де був підвищений рівень кредитного ризику. В Україні розрахунок резервів компаніями, які надають гарантії, відбувається за вимогами МСФЗ і не регулюється державою. Методика розрахунку резервів, яка розроблена Компанією, в цілому відповідає міжнародним стандартам та, на думку Агентства, є адекватною і цілком прийнятною для тих галузей, де працює ТОВ «ІЗІ Фінанс».

## 7. Потенційні ризики

Незважаючи на те, що Компанія відносно нова, її діяльність і діяльність її учасників знаходиться в сфері, яка ліцензується або вимагає спеціальних дозволів. Діяльність Компанії повністю регулюється Нацкомфінпослуг, що призводить до необхідності обліку і подання спеціальної звітності регулятору, а значить надає операціям Компанії більшу прозорість. Разом з тим, є ряд ризиків, які обмежують кредитний рейтинг Компанії і не дають їй можливості претендувати на вищий з можливих рейтинг за національною шкалою:

1. Через те, що Компанія почала свою діяльність порівняно недавно, її портфель по гарантійному бізнесу продовжує формуватись.

2. По лінії гарантійного бізнесу Компанія може прийняти на позабалансові ризики суми, які можуть значно перевищувати її власний капітал, такі дії Компанії можуть привести до зниження її кредитного рейтингу.

3. За всю історію Компанія ще не використовувала в своїй діяльності позикові ресурси. Залучення банківських кредитів, випуск облігацій та інші форми позик можуть також негативно впливати на кредитний рейтинг ТОВ «ІЗІ Фінанс», змінюючи його балансові показники. На даному етапі - Компанія попросила про присвоєння кредитного рейтингу позичальника, не маючи на балансі позикових ресурсів.

## 8. Висновки

В період з 26 січня по 7 лютого 2018 року РА «Експерт-Рейтинг» проводило рейтингове дослідження ТОВ «ІЗІ Фінанс» (код ЄДРПОУ 40224607). За результатами досліджень рейтинговим комітетом було прийнято рішення присвоїти Компанії довгостроковий кредитний рейтинг боржника на рівні uaA+. Боржник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaA+ характеризується високою кредитоспроможністю в порівнянні з іншими українськими боржниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності чутливий до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

За результатами рейтингового дослідження можна зробити наступні основні висновки:

1. ТОВ «Ізі Фінанс» створена у 2016 році та почала свою діяльність як фінансова установа тільки влітку 2016 року. Компанія відносно молода, але вже має портфель із близько 1000 наданих гарантій на загальну суму приблизно 60 млн. грн.

2. Портфель Компанії добре диверсифікований, має всі ознаки свідомого формування із попереднім вивченням галузевих ризиків. Фінансові ризики настання виплат за виданими

гарантіями станом на 31.12.2017 року повністю застраховано у страховій компанії. Портфель гарантій здатний приносити дохід та забезпечувати до Компанії приплив ліквідних коштів.

3. На дату присвоєння кредитного рейтингу ТОВ «Ізі Фінанс» не користувалась банківськими кредитами, не мала будь-яких серйозних боргових зобов'язань, крім кредиторської заборгованості у сумі 49 тис. грн.

4. У 2017 році діяльність Компанії розширювалась. Чистий дохід зріс у 3,66 рази, фінансовий результат від операційної діяльності – на 29%, чистий прибуток – на 150%. Втім, розмір рентабельності власного капіталу Компанії був обмежений, а розмір прибутку в абсолютному значенні – невеликим. 2017 рік ТОВ «Ізі Фінанс» закінчило із чистим прибутком 15 тис. грн.

5. Оскільки паї ТОВ «Ізі Фінанс» належали інституту спільного інвестування, то у відповідності із існуючими практиками в Україні бенефіціар у Компанії відсутній, але Агентство визначило контролюючими особами менеджмент Компанії. Це фактично означає, що зовнішня підтримка від акціонерів залишається невизначеною. На момент проведення рейтингового дослідження ТОВ «Ізі Фінанс» не потребувала зовнішньої підтримки.

6. ТОВ «Ізі Фінанс» не мала податкового боргу на момент підготовки цього звіту, також Компанія не вела жодних справ у судах України, які були б підтверженні рішеннями судів у публічних джерелах.

## Приложение А

### Ограничения на использование рейтингового отчета

Этот отчет является интеллектуальной собственностью ООО «РА Эксперт-Рейтинг». Все интеллектуальные права ООО «РА Эксперт-Рейтинг» и связанных с ними лиц охраняются законодательством Украины. Никакая часть этого отчета не может продаваться, воспроизводиться или распространяться третьими лицами без письменного согласия ООО «РА Эксперт-Рейтинг». Вся информация, содержащаяся в этом отчете, получена ООО «РА Эксперт-Рейтинг» из источников, которые в ООО «РА Эксперт-Рейтинг» считают достоверными. В связи с возможностью человеческой или технической ошибки, а также других факторов, ООО «РА Эксперт-Рейтинг» не гарантирует абсолютной надежности представленной информации. Кредитный рейтинг компании или ее долговых инструментов, а также любая часть информации, содержащейся в отчете, должны рассматриваться исключительно как мнение о степени сопротивляемости компании неблагоприятным факторам влияния, а не как рекомендация по покупке или продаже ценных бумаг или рекомендация относительно использования услуг компании. ООО «РА Эксперт-Рейтинг» не несет ответственности за результаты кредитных, инвестиционных или хозяйственных решений третьих лиц, принятых исключительно с учетом информации о рейтингах, присвоенных ООО «РА Эксперт-Рейтинг».

Вкладчики, страхователи, инвесторы, покупатели продуктов и услуг, используя данный рейтинговый отчет, автоматически соглашаются с тем, что содержание рейтингового отчета является мнением аналитиков Рейтингового агентства «Эксперт-Рейтинг» о кредитоспособности компании или уровне кредитного риска, который несут в себе ценные бумаги Компании.

Воспринимая результаты оценки уровня кредитного рейтинга компании или ценной бумаги, следует понимать:

1. При оценке во внимание принимаются факторы, которые могут позитивно или негативно повлиять на устойчивость компании. Таким образом, ООО «РА Эксперт-Рейтинг» оценивает уровень сопротивления компании неблагоприятным факторам воздействия. Для компаний оценка проводится в соответствии с национальной шкалой, определенной в соответствии со шкалой, утвержденной Постановлением Кабинета Министров Украины от 26 апреля 2007 № 665. Соотношение между международной шкалой и национальной шкалой Агентство определяет самостоятельно, рейтинг по международной шкале Агентства присваивается исключительно по запросу клиента.

2. Информация, приведенная в рейтинговом отчете, источником которой является сам клиент или регулятор, может незначительно отличаться от публичной информации в других источниках из-за различий в системе учета или методологии подсчета показателей.

3. Информация, содержащаяся в данном отчете об иностранных акционерах компании, приводится в той валюте, в которой составлен официальный годовой отчет компании-акционера. Сопоставляя такую финансовую информацию с данными компании или аналогичных иностранных компаний нужно обязательно учитывать разницу в системах учета и учетной политики.

*Таблица А*

**Национальная рейтинговая шкала. Долгосрочные кредитные рейтинги (более одного года) \***

Рейтинг	Интерпретация рейтинговой оценки
<b>uaAAA</b>	Заемщик или отдельный долговой инструмент с рейтингом uaAAA характеризуется исключительно высокой кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими заемщиками или долговыми инструментами
<b>uaAA</b>	Заемщик или отдельный долговой инструмент с рейтингом uaAA характеризуется очень высокой кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими заемщиками или долговыми инструментами
<b>uaA</b>	Заемщик или отдельный долговой инструмент с рейтингом uaA характеризуется высокой кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими заемщиками или долговыми инструментами. Уровень кредитоспособности чувствителен к влиянию неблагоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий
<b>uaBBB</b>	Заемщик или отдельный долговой инструмент с рейтингом uaBBB характеризуется достаточной кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими заемщиками или долговыми инструментами. Уровень кредитоспособности зависит от влияния неблагоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий
<b>uaBB</b>	Заемщик или отдельный долговой инструмент с рейтингом uaBB характеризуется кредитоспособностью ниже достаточной по сравнению с другими украинскими заемщиками или долговыми инструментами. Высокая зависимость уровня кредитоспособности от влияния неблагоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий
<b>uaB</b>	Заемщик или отдельный долговой инструмент с рейтингом uaB характеризуется низкой кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими заемщиками или долговыми инструментами. Очень высокая зависимость уровня кредитоспособности от влияния неблагоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий
<b>uaCCC</b>	Заемщик или отдельный долговой инструмент с рейтингом uaCCC характеризуется очень низкой кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими заемщиками или долговыми инструментами. Существует потенциальная вероятность дефолта.
<b>uaCC</b>	Заемщик или отдельный долговой инструмент с рейтингом uaCC характеризуется высокой вероятностью дефолта
<b>uaC</b>	Заемщик ожидает дефолт по долговым обязательствам
<b>uaD</b>	Дефолт. Выплата процентов и основной суммы по долговым обязательствам заемщика прекращена без достижения согласия с кредиторами относительно реструктуризации задолженности до наступления срока платежа

«-» или «+» — это промежуточные категории рейтинга относительно основных категорий.

\* — согласно шкале, утвержденной [Постановлением Кабинета Министров Украины от 26 апреля 2007 № 665](#)

Соответствующее приложение является неотъемлемой частью рейтингового отчета