

КОМПАНІЯ: ІСТОРІЯ ТА ПОТОЧНА ДІЯЛЬНІСТЬ

- **CardService - перша та єдина компанія в Україні, яка спеціалізується на обслуговуванні кредитних програм для продавців товарів та послуг за технологією Private Label Credit Cards** – цільове споживче кредитування фізичних осіб на придбання товарів довготривалого споживання (електроніка та побутова техніка, товари для дому, ювелірні вироби та аксесуари, меблі), туристичні послуги, медичні послуги, послуги автосервісу.
- **Компанія зареєстрована в грудні 2014 р.** Засновниками компанії для обрання оптимальної бізнес-моделі був використаний більш ніж 10-річний попередній досвід роботи в галузі кредитування фізичних осіб, а також впроваджені адаптовані до України моделі роботи провідних фінансових компаній США, що працюють в сфері цільового споживчого POS-кредитування – AllianceData та Synchrony (GE Consumer Finance). **В 2015 р. був наданий перший кредит** – на запчастини та послуги з ремонту автомобілю, а згодом до співпраці з компанією долучилися партнери і з інших сфер.
- **В 2015-2018 роках** компанія продовжувала удосконалення технології роботи та продуктового ряду виходячи з фактичних результатів діяльності – це дало змогу зайняти впевнені позиції в своїй ніші, а зростаючий з боку партнерів попит на якісне обслуговування програм кредитування їх продаж дозволив разом з зростаючим попитом населення на споживче кредитування кратно збільшувати щорічні обсяги діяльності.
- Станом на 01.07.2019 р. обсяги наданих компанією кредитів на придбання різноманітних товарів та послуг склали майже **50 млн. грн.** З компанією співпрацюють провідні торгівельні мережі, туристичні компанії, інтернет-рїтейлери – **Фокстрот, Агромат, City.com, Укрзолото, Tickets.ua, туристичні компанії Tez Tour, Поїхали з нами, TPG, Мережа агенцій горящих путівок** та багато інших.
- В даний час компанія активно розвиває наступні програми кредитування:
 - **Кредитні програми для тревел-сектору** – туристичних компаній та продавців авіаквитків
 - **Кредитні програми для непродовольчого рїтейлу** – кредитування покупок різноманітних товарів
 - **Кредитні програми для сфери послуг** – медичні, автосервісні, фітнес-клуби і тп.
- Все фінансові продукти компанії базуються на **короткому терміні виплати – до 12 місяців, високій доходності, диверсифікації, та продаються виключно через продавців товарів та послуг (POS-формат).** В більшості випадків позичальники компанії – це їх постійні клієнти.
- Компанія продовжує активно збільшувати кількість партнерів з метою подальшого збільшення кредитного портфелю – до 100 млн. грн. протягом найближчих трьох років.

Основні показники діяльності в 2016 – 2019 рр.

	2016	2017	2018	1 пол 2019
Кількість проведених угод	246	914	1 546	1 073
Обсяг проведених угод, тис. грн.	2 997,2	12 690,9	20 678,9	13 492,5
Кредитний портфель, тис. грн.	1 233,6	5 675,0	8 330,3	10 709,7

СИЛЬНІ СТОРОНИ БІЗНЕС-МОДЕЛІ КОМПАНІЇ

- Середній рівень ефективної доходності кредитів – **близько 90% річних**
- Високий рівень диверсифікації портфелю – **середня сума кредиту близько 14 тис. грн.,** частка найбільшого кредиту в портфелі не перевищує 1%
- **Середній строк кредиту – близько 6 місяців** – забезпечує високий рівень оборотності коштів, ліквідність кредитного портфелю та мінімізує ризики погіршення платоспроможності позичальників
- **Стандартизований продуктивний ряд** – прості та зрозумілі пакети фінансування з чітко визначеним терміном виплати, авансовим платежем, розміром комісії
- **Ефективний ризик-менеджмент:** якісні процедури перевірки та відбору клієнтів, що максимально враховують специфіку цільової аудиторії, в комплексі з відпрацьованими процесами збору платежів забезпечують дуже низький рівень списань проблемної заборгованості
- **Мінімальні операційні витрати** на організацію продаж фінансових продуктів через партнерів – автоматизація ключових бізнес-процесів, використання електронного документообігу, API та веб-інтерфейсів
- **Вияткова спеціалізація** і великий досвід роботи в сегменті цільового споживчого кредитування, розуміння специфіки кредитування придбання різних товарів та послуг
- **Високий рівень кваліфікації менеджменту** – власників компанії, максимально зацікавлених в результативності її діяльності

ОБЛІГАЦІЙНА ПРОГРАМА КОМПАНІЇ: ВИКОРИСТАННЯ КОШТІВ ТА ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ

- Фінансування подальшого зростання кредитного портфелю здійснюватиметься за рахунок реінвестування прибутку, коштів засновників та **облігаційної програми** компанії – найбільш зручного для інвесторів та очікуваного ринком капіталу інструменту
- Облігаційна програма компанії передбачатиме декілька серій облігацій, з рівномірним розподілом в часі дат оферт за окремими серіями, загальною сумою до 100 млн. грн.
- Весь обсяг коштів, залучених від розміщення облігацій, використовується **на фінансування кредитних угод, облігації повністю забезпечуються грошовими потоками** кредитного портфелю
- Термін, на який розміщуються облігації, перевищує середній строк кредитних угод, що **мінімізує ризики ліквідності для компанії**
- Для інвестора може бути забезпечена прив'язка до долару США – шляхом укладання договору викупу облігацій у інвестора за ціною, що індексується відповідно до курсу НБУ

Параметри випуску облігацій	
Емітент	ТОВ «Кардсервіс»
Забезпечення випуску	Кредитний портфель
Обсяг випуску	15 000 000 гривень (2 серії по 7 500 000 гривень)
Термін обігу	5 років
Оферта	Кожні 6 місяців (також можливе РЕПО на 1-5 місяців)
Поточна доходність	25% річних в гривні, 15% річних в доларах США
Купонний період	91 день
Торгова площа	Українська біржа www.uх.ua
Рівень лістингу	Біржовий список, серія А CRDS01, ISIN UA4000203988
Рейтинг	Інвестиційний рівень uaBBB (РА «Експерт-Рейтинг»)

Параметри кредитного портфелю	
Тип кредитних угод	Цільовий POS-кредит на придбання товарів і послуг
Структура портфелю	Домогосподарства – 100%
Середня сума угоди та місячного платежу клієнта	14 тис. грн. (діапазон – від 5 тис. грн. до 100 тис. грн.), середній платіж 3 тис. грн.
Географічна диверсифікація	Київ та регіони України
Термін угоди	Середній – 5,3 місяців (50% портфелю - 6 платежів включаючи авансовий, 25% - 3 платежі, 25% - 10 платежів)
Ефективна доходність кредитів	80 - 100% в залежності від кредитного пакету та типу товару/послуги, що кредитується
Якість клієнтів-позичальників	Позитивна кредитна історія (перевірка за базами трьох бюро кредитних історій), високий коефіцієнт повторності – більше 30% клієнтів



Баланс

тис. грн.

АКТИВ	Код рядка	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
I. Необоротні активи						
Нематеріальні активи:	1000	9	2			
первісна вартість	1001	14	14	14	14	14
накопичена амортизація	1002	5	12	14	14	14
Основні засоби:	1010	39	41	193	247	140
первісна вартість	1011	51	81	285	545	545
знос	1012	12	40	92	298	405
Усього за розділом I	1095	48	43	193	247	140
II. Оборотні активи						
Запаси	1100	24				
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	388	573	687	483	446
з бюджетом	1135				2	3
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	2 716	2 620	7 010	12 074	14 392
Гроші та їх еквіваленти	1165	62	57	115		643
Рахунки в банках	1167	62	57	115		643
Усього за розділом II	1195	3 190	3 250	7 812	12 559	15 484
Баланс	1300	3 238	3 293	8 005	12 806	15 624

ПАСИВ	Код рядка	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
I. Власний капітал						
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	3 500	3 500	3 500	3 500	3 500
Додатковий капітал	1410			1 700	1 700	
Резервний капітал	1415				225	225
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-290	-309	40	23	945
Усього за розділом I	1495	3 210	3 191	5 240	5 448	4 670
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення						
Інші довгострокові зобов'язання	1515			1 850		7 500
Усього за розділом II	1595			1 850		7 500
III. Поточні зобов'язання і забезпечення						
Короткострокові кредити банків	1600				38	
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610					
товари, роботи, послуги	1615	11	42	67	76	92
розрахунками з бюджетом	1620	1	2	13	50	
розрахунками зі страхування	1625	4	2	5	5	3
розрахунками з оплати праці	1630	8	9	22	18	16
Поточні забезпечення	1660			26	54	37
Інші поточні зобов'язання	1690	4	47	782	7 117	3 306
Усього за розділом III	1695	28	102	915	7 358	3 454
Баланс	1900	3 238	3 293	8 005	12 806	15 624

Фінансові результати

тис. грн.

	Код рядка	За 2015 р.	За 2016 р.	За 2017 р.	За 2018 р.	За 1 півріччя 2019 р.
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	5	687	3 057	5 953	3 403
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050		(1)			
Валовий:						
прибуток	2090	5	686	3 057	5 953	3 403
збиток	2095					
Інші операційні доходи	2120		23	81	319	195
Адміністративні витрати	2130	(293)	(724)	(1 645)	(3 348)	(1 247)
Витрати на збут	2150	(2)	(1)	(53)	(46)	(20)
Інші операційні витрати	2180		(3)	(1 023)	(1 242)	(29)
Фінансовий результат від операційної діяльності:						
прибуток	2190			417	1 636	2 302
збиток	2195	(290)	(19)			
Інші доходи	2240			186	4	
Фінансові витрати	2250			(245)	(1 364)	(1 365)
Інші витрати	2270					(15)
Фінансовий результат до оподаткування:						
прибуток	2290			358	276	922
збиток	2295	(290)	(19)			
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300			(9)	(49)	
Чистий фінансовий результат:						
прибуток	2350			349	227	922
збиток	2355	(290)	(19)			