

17.06.2020

Оновлено рейтинги ТОВ «КАРДСЕРВІС»

17 червня 2020 року рейтинговий комітет РА «Експерт-Рейтинг» прийняв рішення оновити довгостроковий кредитний рейтинг позичальника ТОВ «КАРДСЕРВІС» (код ЄДРПОУ 39551837) та рейтинг облігацій ТОВ «КАРДСЕРВІС» серії А та В на рівні **uaBBB** за національною українською шкалою. Позичальник або окремих 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. Приймаючи відповідне рішення, Агентство керувалось результатами аналізу діяльності Компанії за 2019 рік.

Таблиця 1

Основні показники діяльності ТОВ «КАРДСЕРВІС» (тис. грн., %)

Балансові показники:	31.12.2019	31.12.2018	Зміна	Темп приросту
Активи всього	15 383	12 806	2 577	20,12%
Гроші та їх еквіваленти	543	0	543	-
Власний капітал	4 134	5 448	-1 314	-24,12%
Зобов'язання всього (Активи – власний капітал)	11 249	7 358	3 891	52,88%
Короткострокові та довгострокові кредити банків	0	38	-38	-100,00%
Поточні зобов'язання і забезпечення	3 749	7 358	-3 609	-49,05%
Співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями	36,75%	74,04%	-37,29 п.п.	-
Співвідношення між грошовими коштами та поточними зобов'язаннями	14,48%	0,00%	14,48 п.п.	-
Фінансові результати:	2019 рік	2018 рік	Зміна	Темп приросту
Чистий дохід від реалізації	8 993	5 953	3 040	51,07%
Фінансовий результат від операційної діяльності	2 727	1 635	1 092	66,79%
Фінансові доходи	-	-	-	-
Фінансові витрати	2 242	1 364	878	64,37%
Чистий прибуток	386	225	161	71,56%

Джерело: дані Компанії, розрахунки РА «Експерт-Рейтинг»

1. За період з 31.12.2018 року по 31.12.2019 року активи ТОВ «КАРДСЕРВІС» збільшилися на 20,12% до 15,38 млн. грн. Зобов'язання Компанії за цей же період виросли в 1,53 рази до 11,25 млн. грн., а власний капітал зменшився на 24,12% до 4,13 млн. грн. В результаті, співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями ТОВ «КАРДСЕРВІС» скоротилось на 37,29 п.п. до 36,75%.

2. Станом на 31.12.2019 року ТОВ «КАРДСЕРВІС» не використовувало в своїй діяльності довгострокові та короткострокові кредити банків. 7 травня 2019 року НКЦПФР були зареєстровані емісії відсоткових незабезпечених облігацій ТОВ «КАРДСЕРВІС» серії А та серії В, обсягом по 7,5 млн. грн. кожна. Строк обігу облігацій становить 5 років. В липні 2019 року облігації Товариства серії А, а в серпні 2019 року облігації серії В були допущені до торгів на Українській Біржі (в категорії позалістингових цінних паперів).

3. Аналіз співвідношення між грошовими коштами та поточними зобов'язаннями ТОВ «КАРДСЕРВІС» показав, що станом на початок 2020 року воно виросло до 14,48%, в той час

як на початок 2019 року становило 0%. Зростання рівня покриття поточних зобов'язань грошовими коштами в ТОВ «КАРДСЕРВІС» позитивно оцінюється Агентством.

4. Діяльність ТОВ «КАРДСЕРВІС» в 2019 році була прибутковою. При цьому, чистий дохід від реалізації за підсумками 2019 року збільшився на 51,07% до 8,99 млн. грн. Фінансовий результат від операційної діяльності за 2019 рік склав 2,73 млн. грн., порівняно з 1,64 млн. грн. операційного прибутку за 2018 рік. Чистий прибуток Компанії за підсумками дванадцяти місяців 2019 року склав 0,39 млн. грн., що на 71,56% більше ніж за 2018 рік.

Таблиця 2

**Показники, що характеризують кредитний портфель ТОВ «КАРДСЕРВІС»
(тис. грн., %, шт.)**

Показники	31.12.2019	31.12.2018	Зміна	Темп приросту
Кредитний портфель, всього, тис. грн.	13 378	8 314	5 064	60,91%
<i>в тому числі:</i>				-
- Автосервіс та автотовари, %	15,22%	18,60%	-3,38 п.п.	-
- Туризм, %	14,33%	35,63%	-21,30 п.п.	-
- Техніка, %	53,15%	36,54%	16,61 п.п.	-
- Інші цілі, %	17,30%	9,23%	8,07 п.п.	-
Кількість виданих кредитів, шт.	2 109	922	1 187	128,74%
Середній розмір кредиту в портфелі, тис. грн.	6,340	9,017	-2,677	-29,69%
Частка кредитів із прострочкою 90 днів та більше, %	17,90%	18,60%	-0,70 п.п.	-
Ефективна ставка, %	87,30%	89,50%	-2,20 п.п.	-

Джерело: дані Компанії, розрахунки РА «Експерт-Рейтинг»

5. В 2019 році структура кредитного портфеля ТОВ «КАРДСЕРВІС» зазнала змін, хоча, як і в 2018 році, найбільшу частку в ньому займали кредити на купівлю техніки: станом на 31.12.2019 року їх частка виросла на 16,61 п.п. до 53,15%. Суттєві зміни в структурі кредитного портфеля впродовж 2019 року також стосувались кредитів на туризм (частка яких зменшилась на 21,3 п.п.) та кредитів на інші цілі (їх частка в портфелі виросла на 8,07 п.п.). В цілому, в 2019 році вартість портфелю кредитів збільшилась в 1,61 рази, а кількість виданих кредитів – в 2,28 рази і станом на кінець року перевищила 2 тисячі штук. Таким чином, рівень диверсифікованості кредитного портфеля за позичальниками в ТОВ «КАРДСЕРВІС» покращився: впродовж 2019 року середній розмір кредиту в портфелі зменшився на 2,7 тис. грн. до 6,34 тис. грн.

Ефективна ставка за кредитами, виданими ТОВ «КАРДСЕРВІС», в аналізованому періоді зменшилась на 2,2 п.п. і станом на кінець 2019 року склала 87,3%. Позитивною тенденцією також є зменшення на 0,7 п.п. частки кредитів з прострочкою більше 90 днів до рівня 17,2%.

Таким чином, при оновленні рейтингу позичальника ТОВ «КАРДСЕРВІС» та рейтингів облігацій Компанії серії А та В, Агентство керувалось такими факторами: покращення покриття поточних зобов'язань грошовими коштами, зростання фінансових результатів, а також покращення рівня диверсифікації кредитного портфеля Компанії.

Аналітична служба РА «Експерт-Рейтинг»