

13.04.2021

Оновлено рейтинги ТОВ «КАРДСЕРВІС»

13 квітня 2021 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 керувалося результатами аналізу діяльності Компанії за 2020 рік.

Таблиця 1

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

Балансові показники:	31.12.2020	31.12.2019	Зміна	Темп приросту
Активи всього	26 861	15 699	11 162	71,10%
Гроші та їх еквіваленти	101	543	-442	-81,40%
Власний капітал	8 461	4 216	4 245	100,69%
Зобов'язання всього (Активи – власний капітал)	18 400	11 483	6 917	60,24%
Короткострокові та довгострокові кредити банків	0	0	0	-
Поточні зобов'язання і забезпечення	2 333	3 461	-1 128	-32,59%
Співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями	45,98%	36,72%	9,26 п.п.	-
Співвідношення між грошовими коштами та поточними зобов'язаннями	4,33%	15,69%	-11,36 п.п.	-
Фінансові результати:	2020 рік	2019 рік	Зміна	Темп приросту
Чистий дохід від реалізації	12 240	7 234	5 006	69,20%
Фінансовий результат від операційної діяльності	4 581	3 486	1 095	31,41%
Фінансові доходи	140	173	-33	-19,08%
Фінансові витрати	3 995	3 074	921	29,96%
Чистий прибуток	595	468	127	27,14%

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

1. Активи ТОВ «КАРДСЕРВІС» впродовж 2020 року виросли на 71,10% до 26,86 млн. грн. Зобов'язання Компанії за період з 31.12.2019 по 31.12.2020 року збільшились на 60,24% до 18,40 млн. грн. Власний капітал ТОВ «КАРДСЕРВІС» в аналізованому періоді збільшився вдвічі до 8,46 млн. грн. В результаті більших темпів зростання власного капіталу порівняно із валовими зобов'язаннями ТОВ «КАРДСЕРВІС» співвідношення між цими показниками впродовж 2020 року виросло на 9,26 п.п. і станом на 31.12.2020 р. становило 45,98%.

2. Станом на 31.12.2020 року ТОВ «КАРДСЕРВІС» не використовувало в своїй діяльності довгострокові та короткострокові кредити банків. Агентство нагадує, що в травні 2019 року НКЦПФР були зареєстровані емісії 5-річних відсоткових незабезпечених облігацій ТОВ «КАРДСЕРВІС» серії А та серії В, обсягом по 7,5 млн. грн. кожна. 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 позалистингових цінних паперів). Агентство повідомляє, що за інформацією, наданою Компанією, ТОВ «КАРДСЕРВІС» вчасно і в повному обсязі здійснює

сплату відсотків за облігаціями. Зокрема, в лютому 2021 року відбулась виплата відсотків сьомого відсоткового періоду за облігаціями Товариства.

3. За період з 31.12.2019 по 31.12.2020 обсяг грошових коштів та їх еквівалентів в ТОВ «КАРДСЕРВІС» зменшився на 81,40% до 0,1 млн. грн. На фоні зростання обсягу поточних зобов'язань Компанії, співвідношення між грошовими коштами та поточними зобов'язаннями в ТОВ «КАРДСЕРВІС» зменшилось на 11,36 п.п. до 4,33%. Подальше зниження рівня покриття поточних зобов'язань грошовими коштами в ТОВ «КАРДСЕРВІС» може негативно впливати на здатність Компанії обслуговувати свої зобов'язання.

4. Діяльність ТОВ «КАРДСЕРВІС» в 2020 році була прибутковою, а його фінансові результати показали приріст порівняно з 2019 роком. Зокрема, чистий дохід від реалізації Компанії за 2020 рік склав 12,24 млн. грн., що було на 69,20% більше ніж за 2019 рік. При цьому, прибуток від операційної діяльності виріс на 31,41% до 4,58 млн. грн., а чистий прибуток збільшився на 27,14% до 0,6 млн. грн.

Таблиця 2

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

Показники	31.12.2020	31.12.2019	Зміна	Темп приросту
Кредитний портфель, всього, тис. грн.	20 183	13 378	6805	50,87%
<i>в тому числі:</i>				
- Автосервіс та автотовари, %	14,46%	15,22%	-0,76 п.п.	-
- Туризм, %	9,40%	14,33%	-4,93 п.п.	-
- Техніка, %	70,18%	53,15%	17,03 п.п.	-
- Інші цілі, %	5,96%	17,30%	-11,34 п.п.	-
Кількість виданих кредитів, шт.	4 118	2 109	2 009	95,26%
Середній розмір кредиту в портфелі, тис. грн.	4,90	6,34	-1,44	-22,71%
Частка кредитів із прострочкою 90 днів та більше, %	24,90%	17,90%	7,00 п.п.	-
Ефективна ставка, %	85,10%	87,30%	-2,20 п.п.	-

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

5. Впродовж 2020 року структура кредитного портфеля ТОВ «КАРДСЕРВІС» зазнала наступних змін: частка кредитів на купівлю техніки виросла на 17,03 п.п. до 70,18%, частка кредитів на інші цілі скоротилась на 11,34 п.п. до 5,96%, а частка кредитів на туризм зменшилась на 4,93 п.п. до 9,40%. Таким чином, станом на 31.12.2020 р., як і раніше, найбільшу питому вагу в кредитному портфелі ТОВ «КАРДСЕРВІС» займали кредити на купівлю техніки з часткою у 70,18%.

В 2020 році періоді тенденція до зростання обсягів бізнесу ТОВ «КАРДСЕРВІС» продовжилась. Так, за період з 31.12.2019 по 31.12.2020 року вартість кредитного портфеля Компанії виросла в 1,5 рази до 20,18 млн. грн., а кількість виданих кредитів збільшилась майже вдвічі (більше ніж на 2 тисячі кредитів). При цьому, рівень диверсифікованості кредитного портфеля за позичальниками в ТОВ «КАРДСЕРВІС» покращився: впродовж 2020 року середній розмір кредиту в портфелі Компанії зменшився на 22,71% до 4,9 тис. грн.

Ефективна ставка за виданими кредитами за 2020 рік знизилась на 2,20 п.п. до 85,10%, що відповідає загальноринковим тенденціям, проте негативним фактором є збільшення частки кредитів з прострочкою більше 90 днів на 7,00 п.п. до 24,90%.

Таким чином, при оновленні рейтингу позичальника ТОВ «КАРДСЕРВІС» та рейтингів облігацій Компанії серії А та В, Агентство керувалось такими факторами: покращення фінансових результатів, зростання обсягів бізнесу Компанії, а також збільшення рівня покриття зобов'язань власним капіталом. Проте до негативних факторів Агентство відносить скорочення рівня покриття поточних зобов'язань ТОВ «КАРДСЕРВІС» грошовими коштами.

Аналітична служба РА «Експерт-Рейтинг»