

11.05.2018

Присвоен (возобновлен) рейтинг Финансовой компании «Тендерфинсервис»

11 мая 2018 года рейтинговый комитет РА «Эксперт-Рейтинг» принял решение возобновить долгосрочный кредитный рейтинг заемщика ФК «Тендерфинсервис» (код ЕГРПОУ 40724632) по национальной шкале на уровне **uaA+**. При обновлении рейтинга на таком уровне, Агентство руководствовалось результатами анализа деятельности Компании за 12 месяцев 2017 года и первого квартала 2018 года.

Таблица 1

Основные показатели деятельности ООО «ФК «Тендерфинсервис» (тыс. грн., %)

Показатели	2017 год (31.12.2017)	2016 год (31.12.2016)	Изменение за 2016-2017 гг.	Темп прироста 2016-2016 гг.
Балансовые показатели:				
Денежные средства и их эквиваленты в национальной валюте	87	40	47	117,50%
Обязательства всего	17 328	73	17 255	23 636,99%
Краткосрочные и долгосрочные кредиты банков	0	0	-	-
Собственный капитал	12 014	12 047	-33	-0,27%
Активы всего	29 342	12 120	17222	142,10%
Уставный фонд	12 000	12 000	0	0,00%
Финансовые результаты:				
Чистый доход от реализации	11 653	164	11489	7 005,49%
Финансовый результат от операционной деятельности	-121	56	-177	-
Финансовые доходы	741	0	741	-
Финансовые затраты	0	0	-	-
Чистая прибыль	619	46	573	1 245,65%
Кoeffициенты:				
Соотношение между собственным капиталом и обязательствами	69,33%	16 502,74%	-16 433,41 п.п.	-
Рентабельность собственного капитала (ROE)	5,15%	0,38%	4,77 п.п.	-
Рентабельность активов (ROA)	2,99%	0,38%	2,61 п.п.	-

Источник: Данные Компании, расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

1. За период с 31.12.2016 года по 31.12.2017 года активы ФК «Тендерфинсервис» выросли на 142,1%, составив 29,34 млн. грн. Обязательства Компании за этот же период увеличились в 243 раза до 17,33 млн. грн., а собственный капитал остался практически неизменным и составил на 31.12.2017 г. 12,01 млн. грн. В результате соотношение между собственным капиталом и обязательствами снизилось до 69,33%. Снижение данного показателя свидетельствует о том, что Компания продолжает развивать свой бизнес.

2. ООО «ФК «Тендерфинсервис» на момент присвоения рейтинга не использовала в своей работе кредиты банков, облигационные или иные формы займов, что в значительной степени снижало кредитный риск этой Компании.

3. Чистый доход от реализации ФК «Тендерфинсервис» по итогам 2017 года составил 11,65 млн. грн., что в 71 раз превышает показатель за 2016 год. За 12 месяцев 2017 года Компания получила чистую прибыль в сумме 619 тыс. грн, по сравнению с чистой прибылью за 2016 год в размере 46 тыс. грн. При этом, Агентство напоминает, что ФК «Тендерфинсервис» была внесена Нацкомфинуслуг в Государственный реестр финансовых учреждений 30 августа 2016 года, а лицензии на осуществление деятельности по предоставлению финансовых услуг были получены Компанией только в марте 2017 года. Таким образом, в первом полугодии 2016 года ФК «Тендерфинсервис» деятельность не вела, а

финансовые услуги Компания начала предоставлять только во втором квартале 2017 года, что и обусловило такие низкие значения финансовых результатов за 2016 год.

4. Дополнительно Агентство отмечает, что Компания предоставила отчетность за 2017 год, аудиторская проверка которой будет осуществлена до 30.06.2018 г. По результатам аудиторской проверки отчетности рейтинг Компании может быть пересмотрен Агентством. Также Агентство отмечает, что по результатам предварительного анализа отчетности ФК «Тендерфинсервис» за первый квартал 2018 года, соотношение между собственным капиталом и обязательствами Компании по состоянию на 31.03.2018 г. выросло до 101,9%, а ее деятельность в первом квартале 2018 года была прибыльной.

Таблица 2

**Показатели, характеризующие портфель гарантий
ООО «ФК «Тендерфинсервис», (тыс. грн, %, шт.)**

Показатели	2017 год (31.12.2017)	2016 год (31.12.2016)	Изменение за 2016-2017 гг.	Темп прироста 2016-2017 гг.
Стоимость договоров гарантий всего (тыс. грн.)	3013	1780	1233	69,27%
Количество договоров гарантий (шт.)	347	218	129	59,17%
Минимальная стоимость договора гарантии (тыс. грн)	0,4	0,3	0,1	33,33%
Максимальная стоимость договора гарантии (тыс. грн)	947	6	941	15683,33%
Средняя стоимость договора гарантии (тыс. грн)	8,68	8,17	0,52	6,34%
Стоимость договоров гарантий с физическими лицами (тыс. грн.)	14	8	6	75,00%
Стоимость договоров гарантий от 3-ех самых крупных клиентов (тыс. грн.)	2707	1254	1453	115,87%

Источник: Данные Компании, расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

5. По состоянию на 31.12.2017 г. стоимость договоров гарантий, предоставленных ФК «Тендерфинсервис», составила 3,013 млн. грн., что на 69,27% больше чем на 31.12.2016 г. Данные гарантии были предоставлены по 347 договорам. Гарантии учитывались Компанией вне баланса и отражались в специальной отчетности перед Нацкомфинуслуг. Агентство оценивает риск возникновения обязательств по выданным гарантиям как умеренный, поскольку стоимость договоров гарантий от трех самых крупных клиентов составляет 89,84% от совокупной стоимости портфеля гарантий ФК «Тендерфинсервис».

6. ФК «Тендерфинсервис» начала проведение лизинговых операций во втором квартале 2017 года. Всего по состоянию на 31.12.2017 г. было заключено 4 договора лизинга стоимостью 9,62 млн. грн. Старт лизингового бизнеса привел к возникновению у Компании по состоянию на конец 2017 года балансовых обязательств в виде текущей кредиторской задолженности и других текущих обязательств на сумму 17,33 млн. грн.

Таблица 3

**Показатели, характеризующие лизинговый портфель ООО «ФК «Тендерфинсервис»
(тыс. грн, %, шт.)**

Показатели	2017 год (31.12.2017)
Стоимость договоров лизинга всего (тыс. грн.)	9619
Количество договоров лизинга (шт.)	4
Стоимость договоров лизинга от 3-ех самых крупных клиентов (тыс. грн.)	7542
Совокупные лизинговые платежи, полученные от клиентов за период (тыс. грн)	8956
Краткосрочная дебиторская задолженность по лизинговому портфелю	663
Резерв под безнадежную задолженность (тыс. грн.)	500

Источник: Данные Компании, расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Таким образом, возобновляя рейтинг ФК «Тендерфинсервис», Агентство руководствовалось такими факторами: внебалансовые обязательства были значительно меньше активов, деятельность Компании была прибыльной, а соотношение между собственным капиталом и обязательствами находилось на приемлемом уровне, уверенный старт лизингового бизнеса должен положительно сказаться на диверсификации доходов компании и уменьшить зависимость ее результатов от гарантийного бизнеса.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»