

11.05.2018

Присвоєно (поновлено) рейтинг Фінансовій компанії «Тендерфінсервіс»

11 травня 2018 року рейтинговий комітет РА «Експерт-Рейтинг» прийняв рішення поновити довгостроковий кредитний рейтинг позичальника ФК «Тендерфінсервіс» (код ЄДРПОУ 40724632) за національною шкалою на рівні **uaA+**. При поновленні рейтингу на такому рівні, Агентство керувалося результатами аналізу діяльності Компанії за 12 місяців 2017 року та першого кварталу 2018 року.

Таблиця 1

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

Показники	2017 рік (31.12.2017)	2016 рік (31.12.2016)	Зміна за 2016–2017 рр.	Темп приросту 2016–2016 рр.
Балансові показники:				
Грошові кошти та їх еквіваленти в національній валюті	87	40	47	117,50%
Зобов'язання, всього	17 328	73	17 255	23 636,99%
Короткострокові та довгострокові кредити банків	0	0	-	-
Власний капітал	12 014	12 047	-33	-0,27%
Активи, всього	29 342	12 120	17 222	142,10%
Статутний капітал	12 000	12 000	0	0,00%
Фінансові результати:				
Чистий дохід від реалізації	11 653	164	11 489	7 005,49%
Фінансовий результат від операційної діяльності	-121	56	-177	-
Фінансові доходи	741	0	741	-
Фінансові витрати	0	0	-	-
Чистий прибуток	619	46	573	1 245,65%
Коефіцієнти:				
Співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями	69,33%	16 502,74%	-16 433,41 п.п.	-
Рентабельність власного капіталу (ROE)	5,15%	0,38%	4,77 п.п.	-
Рентабельність активів (ROA)	2,99%	0,38%	2,61 п.п.	-

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

1. За період з 31.12.2016 року по 31.12.2017 року активи ФК «Тендерфінсервіс» зросли на 142,1%, склавши 29,34 млн. грн. Зобов'язання Компанії за цей же період збільшилися в 243 рази до 17,33 млн. грн., а власний капітал залишився практично незмінним і склав на 31.12.2017 року 12,01 млн. грн. В результаті, співвідношення між власним капіталом і зобов'язаннями знизилося до 69,33%. Зниження даного показника свідчить про те, що Компанія продовжує розвивати свій бізнес.

2. ТОВ «ФК» Тендерфінсервіс» на момент присвоєння рейтингу не використовувала в своїй роботі кредити банків, облігаційні чи інші форми позик, що в значній мірі знижувало кредитний ризик цієї Компанії.

3. Чистий дохід від реалізації ФК «Тендерфінсервіс» за підсумками 2017 року склав 11,65 млн. грн., що в 71 раз перевищує показник за 2016 рік. За 12 місяців 2017 року Компанія отримала чистий прибуток у сумі 619 тис. грн. в порівнянні з чистим прибутком за 2016 рік у розмірі 46 тис. грн. При цьому, Агентство нагадує, що ФК «Тендерфінсервіс» була внесена Нацкомфінпослуг до Державного реєстру фінансових установ 30 серпня 2016 року, а ліцензії на здійснення діяльності з надання фінансових послуг були отримані Компанією тільки в березні 2017 року. Таким чином, в першому півріччі 2016 року ФК «Тендерфінсервіс» діяльність не вела, а фінансові послуги Компанія почала надавати тільки в другому кварталі 2017 року, що і зумовило такі низькі значення фінансових результатів за 2016 рік.

4. Додатково Агентство відзначає, що Компанія надала звітність за 2017 рік, аудиторська перевірка якої буде здійснена до 30.06.2018 року. За результатами аудиторської перевірки звітності рейтинг Компанії може бути переглянутий Агентством. Також Агентство відзначає, що за результатами попереднього аналізу звітності ФК «Тендерфінсервіс» за перший квартал 2018 року, співвідношення між власним капіталом і зобов'язаннями Компанії станом на 31.03.2018 року зросло до 101,9%, а її діяльність в першому кварталі 2018 року була прибутковою.

Таблиця 2

**Показники, які характеризують портфель гарантій
ТОВ «ФК «Тендерфінсервіс», (тис. грн., %, шт.)**

Показники	2017 рік (31.12.2017)	2016 рік (31.12.2016)	Зміна за 2016–2017 рр.	Темп приросту 2016–2017 рр.
Вартість договорів гарантій, всього (тис. грн.)	3013	1780	1233	69,27%
Кількість договорів гарантій (шт.)	347	218	129	59,17%
Мінімальна вартість договору гарантії (тис. грн.)	0,4	0,3	0,1	33,33%
Максимальна вартість договору гарантії (тис. грн.)	947	6	941	15683,33%
Середня вартість договору гарантії (тис. грн.)	8,68	8,17	0,52	6,34%
Вартість договорів гарантій з фізичними особами (тис. грн.)	14	8	6	75,00%
Вартість договорів гарантій від 3-х найкрупніших клієнтів (тис. грн.)	2707	1254	1453	115,87%

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

5. Станом на 31.12.2017 року вартість договорів гарантій, наданих ФК «Тендерфінсервіс», склала 3,013 млн. грн., що на 69,27% більше, ніж на 31.12.2016 року. Дані гарантії були надані по 347 договорам. Гарантії враховувалися Компанією поза балансом і відображалися у спеціальній звітності перед Нацкомфінпослуг. Агентство оцінює ризик виникнення зобов'язань за виданими гарантіями як помірний, оскільки вартість договорів гарантій від трьох найбільших клієнтів становить 89,84% від сукупної вартості портфеля гарантій ФК «Тендерфінсервіс».

6. ФК «Тендерфінсервіс» розпочала проведення лізингових операцій в другому кварталі 2017 року. Всього станом на 31.12.2017 року було укладено 4 договори лізингу вартістю 9,62 млн. грн. Старт лізингового бізнесу призвела до виникнення у Компанії станом на кінець 2017 року балансових зобов'язань у вигляді поточної кредиторської заборгованості та інших поточних зобов'язань на суму 17,33 млн. грн.

Таблиця 3

**Показники, які характеризують лізинговий портфель
ТОВ «ФК «Тендерфінсервіс» (тис. грн., %, шт.)**

Показники	2017 рік (31.12.2017)
Вартість договорів лізингу, всього (тис. грн.)	9619
Кількість договорів лізингу (шт.)	4
Вартість договорів лізингу від 3-х найкрупніших клієнтів (тис. грн.)	7542
Сукупні лізингові платежі, що отримані від клієнтів за період (тис. грн.)	8956
Короткострокова дебіторська заборгованість за лізинговим портфелем	663
Резерв під безнадійну заборгованість (тис. грн.)	500

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

Таким чином, поновлюючи рейтинг ФК «Тендерфінсервіс», Агентство керувалося такими чинниками: позабалансові зобов'язання були значно менше активів, діяльність Компанії була прибутковою, а співвідношення між власним капіталом і зобов'язаннями перебувало на прийнятному рівні, впевнений старт лізингового бізнесу повинен позитивно позначитися на диверсифікації доходів Компанії та зменшити залежність її результатів від гарантійного бізнесу.

Аналітична служба РА «Експерт-Рейтинг»