

04.09.2023

РА «Експерт-Рейтинг» оновило довгостроковий кредитний рейтинг емітента та рейтинг облігацій ТОВ «ФК «ФІНТЕК МЕРКУРІЙ»

4 вересня 2023 року рейтинговий комітет РА «Експерт-Рейтинг» прийняв рішення оновити довгостроковий кредитний рейтинг позичальника ТОВ «ФК «ФІНТЕК МЕРКУРІЙ» (ЄДРПОУ 42910274) та рейтинг облігацій ТОВ «ФК «ФІНТЕК МЕРКУРІЙ» серії А на рівні **uaBBB** за національною українською шкалою. Позичальник або окремий 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 перше півріччя 2023 року.

Таблиця 1

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

Показники	I півріччя 2023 року (30.06.2023)	I півріччя 2022 року (30.06.2022)	Зміна	Темп приросту
Балансові показники:				
Грошові кошти та їх еквіваленти	17	1	16	1600,00%
Дебіторська заборгованість	7 830	27 896	-20 066	-71,93%
Короткострокові і довгострокові кредити банків	0	0	0	-
Загальна заборгованість перед інвесторами в облігації	0	0	0	-
Поточні зобов'язання і забезпечення	2 174	1 159	1 015	87,58%
Зобов'язання всього	2 174	1 159	1 015	87,58%
Зареєстрований (пайовий) капітал	26 002	26 002	0	0,00%
Власний капітал	27 082	26 746	336	1,26%
Активи всього	29 256	27 905	1 351	4,84%
Фінансові результати:				
Чистий дохід від реалізації	626	1 158	-532	-45,94%
Фінансовий результат від операційної діяльності	1 073	734	339	46,19%
Фінансові доходи	0	0	0	-
Фінансові витрати	23	13	10	76,92%
Чистий прибуток	1 050	721	329	45,63%
Розрахункові показники:				
Співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями	1245,72%	2307,68%	-1061,96 п.п.	-
Співвідношення між грошовими коштами та поточними зобов'язаннями	0,78%	0,09%	0,69 п.п.	-
Рентабельність власного капіталу (ROE)	3,88%	2,70%	1,18 п.п.	-
Рентабельність активів (ROA)	3,59%	2,58%	1,01 п.п.	-

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

1. Власний капітал ТОВ «ФК «ФІНТЕК МЕРКУРІЙ» за період з 30.06.2022 по 30.06.2023 виріс на 1,26% до 27,08 млн грн. За цей же період зобов'язання Компанії вирости на 87,58% до 2,17 млн грн. Більші темпи приросту зобов'язань призвели до зниження рівня покриття власним капіталом зобов'язань Компанії. Проте, не дивлячись на зниження, станом на початок другого півріччя 2023 року власний капітал ТОВ «ФК «ФІНТЕК МЕРКУРІЙ» у

12,5 разів перевищував його зобов'язання, що свідчить про дуже високий рівень забезпеченості Товариства власним капіталом.

2. Станом на 30.06.2023 року, як і в попередньому періоді, ТОВ «ФК «ФІНТЕК МЕРКУРІЙ» не використовувало в своїй діяльності короткострокові та довгострокові кредити банків. Агентство зазначає, що на момент оновлення рейтингу ТОВ «ФК «ФІНТЕК МЕРКУРІЙ» знаходилось в процесі розміщення іменних відсоткових незабезпечених облігацій серії А загальною номінальною вартістю 70 млн грн. Тимчасове свідоцтво про випуск облігацій Товариства було зареєстроване НКЦПФР 27 січня 2022 року. Кошти, отримані від розміщення облігацій, будуть спрямовані на фінансування факторингових операцій з купівлі нерухомості.

3. Чистий дохід від реалізації ТОВ «ФК «ФІНТЕК МЕРКУРІЙ» за перші два квартали 2023 року порівняно з аналогічним періодом 2022 року зменшився на 45,94% до 0,63 млн грн, а фінансовий результат від операційної діяльності виріс на 46,19% і склав 1,07 млн грн. За підсумками діяльності в першому півріччі 2023 року чистий прибуток ТОВ «ФК «ФІНТЕК МЕРКУРІЙ» збільшився до 1,05 млн грн, що на 45,63% більше ніж чистий прибуток, отриманий Товариством за перше півріччя 2022 року.

4. Станом на початок другого півріччя 2023 року ТОВ «ФК «ФІНТЕК МЕРКУРІЙ» мало в портфелі одну кредитну угоду сукупним обсягом 3,95 млн грн. Впродовж аналізованого періоду обсяг кредитного портфеля Товариства зменшився на 84,79%. За інформацією ТОВ «ФК «ФІНТЕК МЕРКУРІЙ», Товариство має намір почати надання послуг з фінансування будівництва відразу як тільки це дозволить ситуація в Україні. Агентство очікує, що після залучення Товариством коштів від розміщення випуску облігацій серії А та їх спрямування на факторингові операції з купівлі нерухомості, обсяг кредитного портфеля та його дохідність істотно зростуть.

Таблиця 2

Показники, що характеризують кредитний портфель ТОВ «ФК «ФІНТЕК МЕРКУРІЙ»
(тис. грн, %, шт.)

Показники	I півріччя 2023 року (30.06.2023)	I півріччя 2022 року (30.06.2022)	Зміна	Темп приросту
Кредитний портфель, всього, тис. грн	3 948	25 951	-22 003	-84,79%
Кількість виданих кредитів, шт.	1	1	0	0,00%
Середній розмір кредиту в портфелі, тис. грн	3 948	25 951	-22 003	-84,79%
Вартість договорів від 3-ох найбільших клієнтів (тис. грн)	3 948	25 951	-22 003	-84,79%
Частка договорів з 3-ма найбільшими клієнтами у портфелі	100,00%	100,00%	0,00 п.п.	-
Сукупні платежі, отримані від клієнтів за період (тис. грн)	0	0	0	-
Частка кредитів із прострочкою 90 днів та більше, %	0	0	0,00 п.п.	-
Резерв під безнадійну заборгованість (тис. грн)	-433	-569	136	-23,90%
Ефективна ставка, %	9,00%	9,00%	0,00 п.п.	-

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

Аналізуючи кількісні та якісні характеристики кредитного портфеля ТОВ «ФК «ФІНТЕК МЕРКУРІЙ», Агентство відмічає низький рівень його диверсифікації. Станом на 30.06.2023 кредитний портфель Компанії був сформований лише з одного кредиту. Позичальник виконував свої зобов'язання, але робив це за ефективною ставкою 9%.

Таким чином, при оновленні рейтингу позичальника ТОВ «ФК «ФІНТЕК МЕРКУРІЙ» та рейтингів облігацій Товариства серії А за підсумками першого півріччя 2023 року Агентство керувалось наступним: дуже високий рівень покриття власним капіталом зобов'язань, зростання чистого та операційного прибутків Товариства. При цьому, в ТОВ «ФК «ФІНТЕК МЕРКУРІЙ» відсутні будь-які критичні активи, які можуть бути знищені впливом

війни або можуть заподіяти суттєву шкоду фінансовому стану Товариства через економічну кризу. Проте Агентство звертає увагу, що станом на початок другого півріччя 2023 року розміщення випуску облігацій Товариства ще не відбулось, і тому ринковий кредитний портфель ТОВ «ФК «ФІНТЕК МЕРКУРІЙ» ще не сформований, а ризики не проявлені.

При цьому, Агентство зазначає, що поточний рівень рейтингу визначає ймовірність дефолту у разі роботи компанії за звичайних обставин та не враховує форс-мажорні обставини, а також дію інших обставин непереборної сили.

Аналітична служба РА «Експерт-Рейтинг»