

16.04.2025

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

16 квітня 2025 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 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 2024 рік.

Таблиця 1

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

Показники	2024 рік (31.12.2024)	2023 рік (31.12.2023)	Зміна	Темп приросту
Балансові показники:				
Грошові кошти та їх еквіваленти	57	1	56	5600,00%
Дебіторська заборгованість	169 432	96 115	73 317	76,28%
Короткострокові і довгострокові кредити банків	0	0	0	-
Загальна заборгованість перед інвесторами в облігації	0	0	0	-
Поточні зобов'язання і забезпечення	143 226	91 423	51 803	56,66%
Зобов'язання всього	143 226	91 423	51 803	56,66%
Зареєстрований (пайовий) капітал	26 002	26 002	0	0,00%
Власний капітал	26 271	26 102	169	0,65%
Активи всього	169 497	117 525	51 972	44,22%
Фінансові результати:				
Чистий дохід від реалізації	10 794	2 009	8 785	437,28%
Фінансовий результат від операційної діяльності	-661	362	-1 023	-282,60%
Фінансові доходи	1 531	0	1 531	-
Фінансові витрати	681	277	404	145,85%
Чистий прибуток	169	70	99	141,43%
Розрахункові показники:				
Співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями	18,34%	28,55%	-10,21 п.п.	-
Співвідношення між грошовими коштами та поточними зобов'язаннями	0,040%	0,001%	0,039 п.п.	-
Рентабельність власного капіталу (ROE)	0,64%	0,27%	0,37 п.п.	-
Рентабельність активів (ROA)	0,10%	0,06%	0,04 п.п.	-

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

1. Власний капітал ТОВ «ФК «ФІНТЕК МЕРКУРІЙ» за 2024 рік виріс на 0,65% до 26,27 млн грн. За цей же період зобов'язання Компанії збільшились на 56,66% до 143,23 млн грн. Значно більші темпи приросту зобов'язань порівняно з власним капіталом призвели до зниження рівня покриття власним капіталом зобов'язань Компанії: за 2024 рік це співвідношення знизилось на 10,21 п.п. і станом на початок 2025 року склало 18,34%.

2. Станом на початок 2025 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. В аналізованому періоді діяльність ТОВ «ФК «ФІНТЕК МЕРКУРІЙ» була прибутковою. При цьому, чистий дохід від реалізації ТОВ «ФК «ФІНТЕК МЕРКУРІЙ» за 2024 рік порівняно з 2023 роком виріс в 5,37 разів до 10,79 млн грн, а чистий прибуток збільшився в 2,41 раза і склав 169 тис. грн.

4. Станом на початок 2025 року в портфелі ТОВ «ФК «ФІНТЕК МЕРКУРІЙ» було 3 кредитні угоди сукупним обсягом 34,3 млн грн. В аналізованому періоді обсяг кредитного портфеля Товариства виріс в 8,7 разів. За інформацією ТОВ «ФК «ФІНТЕК МЕРКУРІЙ», Товариство має намір почати надання послуг з фінансування будівництва відразу як тільки це дозволить ситуація в Україні.

Таблиця 2

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

Показники	2024 рік (31.12.2024)	2023 рік (31.12.2023)	Зміна	Темп приросту
Кредитний портфель, всього, тис. грн	34 298	3 948	30 350	768,74%
Кількість виданих кредитів, шт.	3	1	2	200,00%
Середній розмір кредиту в портфелі, тис. грн	11 433	3 948	7 485	189,59%
Вартість договорів від 3-ох найбільших клієнтів (тис. грн)	34 298	3 948	30 350	768,74%
Частка договорів з 3-ма найбільшими клієнтами у портфелі	100,00%	100,00%	0,00 п.п.	-
Частка кредитів із прострочкою 90 днів та більше, %	0,00%	0,00%	0,00 п.п.	-
Резерв під безнадійну заборгованість (тис. грн)	834	834	0	0,00%
Ефективна ставка, %	15,00%	9,00%	6,00 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, оскільки в портфелі було всього 3 кредити. При цьому, ефективна ставка виросла на 5,00 п.п. до 14,00%. Також Агентство зазначає, що станом на 31.12.2024 в кредитному портфелі Компанії були відсутні кредити, платежі за якими були прострочені більше ніж на 90 днів.

Таким чином, при оновленні рейтингу позичальника ТОВ «ФК «ФІНТЕК МЕРКУРІЙ» та рейтингів облігацій Товариства серії А за підсумками 2024 року Агентство керувалось наступним: істотне зростання обсягів кредитного портфеля та чистого доходу від реалізації, а також прибуткова діяльність 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. До негативних факторів Агентство відносить падіння співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями, а також низький рівень диверсифікації кредитного портфеля. Проте Агентство звертає увагу, що станом на початок 2025 року розміщення випуску облігацій Товариства не відбулось, і тому ринковий кредитний портфель ТОВ «ФК «ФІНТЕК МЕРКУРІЙ» знаходився на етапі формування, а ризики не були проявлені.

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

Аналітична служба РА «Експерт-Рейтинг»