

Висновок про визначення рейтингової оцінки
№FINWN-КРП/КРІ/КРІ-01/02/03-002/002/001-ОН/ОН/ПР
(рейтинговий звіт)

згідно договору №26/02/20-КРП-01 від 20.02.2026 р.

Об'єкт рейтингування I:	ТОВ «ФК «ФІНВІН»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння:	27 лютого 2026 року
Рейтингова дія:	підтвердження
Дата оновлення:	01 липня 2026 року
Категорія кредитного рейтингу:	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу:	uaA+
Прогноз рейтингу:	у розвитку
Об'єкт рейтингування II:	Облігації відсоткові звичайні незабезпечені ординарні серії А
Емітент:	ТОВ «ФК «ФІНВІН»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння:	27 лютого 2026 року
Рейтингова дія:	підтвердження
Дата оновлення:	01 липня 2026 року
Категорія кредитного рейтингу:	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу:	uaA+
Прогноз рейтингу:	у розвитку
Інформація про облігації:	
Характеристика облігацій:	відсоткові звичайні незабезпечені ординарні облігації серії А
Кількість облігацій:	60 000 одиниць
Номінальна вартість облігацій:	1000,00 грн
Загальна номінальна вартість облігацій:	60 000 000,00 грн
Дата початку / закінчення розміщення облігацій	01.09.2025 р. / 30.10.2025 р.
Дата початку / закінчення погашення облігацій:	26.08.2030 р. / 01.09.2030 р.
Об'єкт рейтингування II:	Облігації відсоткові звичайні незабезпечені ординарні серії В
Емітент:	ТОВ «ФК «ФІНВІН»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння:	01 липня 2026 року
Рейтингова дія:	присвоєння
Категорія кредитного рейтингу:	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу:	uaA+
Прогноз рейтингу:	у розвитку
Інформація про облігації:	
Характеристика облігацій:	відсоткові звичайні незабезпечені ординарні облігації серії В
Кількість облігацій:	100 000 одиниць
Номінальна вартість облігацій:	1000,00 грн
Загальна номінальна вартість облігацій:	100 000 000,00 грн
Дата початку / закінчення розміщення облігацій	01.07.2026 р. / 15.07.2026 р.
Дата початку / закінчення погашення облігацій:	25.06.2031 р. / 30.07.2031 р.
Інформація про Емітента:	
Повне найменування:	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ ФІНВІН
Юридична адреса:	м. Київ, Вознесеньський узвіз, 10А, оф.416
Дата державної реєстрації:	18.06.2019 р.
Код за ЄДРПОУ:	43064565
Види діяльності за КВЕД-2010:	64.92 Інші види кредитування 64.91 Фінансовий лізинг
Керівник (посада):	Ярецький Олександр Анатолійович (Директор)
Телефон:	+380 (63) 528-51-52
Електронна поштова адреса:	info@finwin.com.ua
Веб-сайт:	https://finwin.com.ua/

№	дата	рейтинг	прогноз
1	27.02.2026	uaA+	у розвитку
2	01.07.2026	uaA+	у розвитку

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабміну №665 від 26.04.2007 р., позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaA** характеризується високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності чутливий до несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Знак «+» вказує на проміжний рівень рейтингу відносно основних рівнів.

Прогноз «**у розвитку**» вказує підвищену вірогідність зміни кредитного рейтингу, за можливості реалізації як позитивних так і негативних тенденцій та поточних ризиків.

№	дата	серія	рейтинг боргового інструменту	прогноз
1	27.02.2026	A	uaA+	у розвитку
2	01.07.2026	A	uaA+	у розвитку

№	дата	серія	рейтинг боргового інструменту	прогноз
1	01.07.2026	B	uaA+	у розвитку

На засіданні Рейтингового комітету від 01.07.2026 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило ТОВ «ФК «ФІНВІН» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaA+** інвестиційної категорії з прогнозом «**у розвитку**», підтвердило облігаціям серії А ТОВ «ФК «ФІНВІН» довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту на рівні **uaA+** інвестиційної категорії з прогнозом «**у розвитку**» та присвоїло облігаціям серії В ТОВ «ФК «ФІНВІН» довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту на рівні **uaA+** інвестиційної категорії з прогнозом «**у розвитку**».

Кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери «ua» у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику країни та призначена для використання на внутрішньому фінансовому ринку України.

Кредитний рейтинг може бути змінено, призупинено чи відкликано у випадку появи нової суттєвої інформації, недостатності необхідної інформації для оновлення рейтингу або з інших причин, які агентство вважатиме достатніми для здійснення таких заходів.

Рейтингова оцінка є не абсолютною мірою кредитного ризику, а лише думкою рейтингового агентства щодо надійності (кредитоспроможності) об'єкту рейтингування відносно інших об'єктів.

Визначення рівня кредитного рейтингу здійснюється на основі спеціально розробленої авторської методики з урахуванням вимог чинного українського законодавства та міжнародних стандартів. В жодному разі, присвоєний кредитний рейтинг не є рекомендацією щодо будь-яких форм кредитування об'єкту рейтингування чи купівлі або продажу його цінних паперів.

НРА «Рюрік» не виступає гарантом та не несе відповідальність за жодними борговими зобов'язаннями об'єкта рейтингування. НРА «Рюрік» особисто не проводить аудиту чи інших перевірок інформації і може, в разі потреби, покладатися на неперевірені фінансові дані, що надані замовником. Рівні кредитних рейтингів залежать від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні Агентства.

Для визначення кредитного рейтингу НРА «Рюрік» використовувало надану ТОВ «ФК «ФІНВІН» внутрішню інформацію та фінансову звітність на 01.01.2025 р. – 01.04.2026 р. включно, а також публічну інформацію та власні бази даних.

Під час визначення рейтингових оцінок було узагальнено найбільш суттєві фактори, які впливають на рівень кредитного рейтингу позичальника.

Позитивні фактори:

– Швидкі темпи розгортання діяльності Компанії. Протягом 2025 року Компанія суттєво наросила масштаби діяльності, збільшивши обсяг активів до 441,17 млн грн станом на 01.01.2026 р. Станом на 01.04.2026 р. активи Компанії зросли до 510,63 млн грн.

– Зростання обсягів доходів та прибуткова діяльність. За підсумками 3 місяців 2026 року чистий дохід від реалізації продукції зріс до 124,47 млн грн проти 59,02 млн грн за аналогічний період попереднього року. Чистий фінансовий результат Компанії становив 4,93 млн грн, а показники ROA та ROE склали 0,97% та 8,34% відповідно.

– Достатній рівень операційної ефективності. За підсумками I кварталу 2026 року EBITDA Компанії становила 17,41 млн грн проти від'ємного значення за аналогічний період попереднього року. Рівень операційної рентабельності та маржа EBITDA склали 13,99%.

– Помірний рівень планових річних відсоткових платежів за облігаціями серії А відносно доходів Компанії. Розрахункові планові річні відсоткові платежі за облігаціями серії А становлять близько 2,61% чистого доходу від реалізації продукції за останні 4 квартали.

– Високий рівень фінансової прозорості та інформаційної відкритості Компанії, що знайшло своє відображення у детальному та комплексному розкритті інформації, необхідної для визначення кредитного рейтингу. Це дозволило знизити ступінь невизначеності в оцінці кредитоспроможності та аналізі фінансово-господарської діяльності Компанії.

Негативні фактори:

– Невисокі значення окремих показників ліквідності Компанії. Станом на 01.04.2026 р. коефіцієнт абсолютної ліквідності склав 0,13%, що вказує на обмежений обсяг найбільш ліквідних активів для термінового погашення поточних зобов'язань. Чистий оборотний капітал залишався від'ємним і становив -67,59 млн грн.

– Невисокий рівень капіталізації та зростання боргового навантаження. Станом на 01.04.2026 р. частка власного капіталу в пасивах Компанії складала 11,58%. Співвідношення чистого боргу до власного капіталу зросло до 191,17%, що свідчить про підвищення залежності Компанії від залученого фінансування.

– Як і в інших вітчизняних фінансових компаній, діяльність ТОВ «ФК «ФІНВІН» є чутливою до впливу загальнополітичних, юридичних, регіональних та макроекономічних джерел ризику, притаманних Україні. Ескалація військової агресії російської федерації проти України з 24 лютого 2022 року негативно впливає на фінансові ринки та економіку в цілому, що може погіршити показники діяльності Компанії.

Таким чином, здійснивши комплексний рейтинговий аналіз позичальника ТОВ «ФК «ФІНВІН»,

зважаючи на всі суттєві фактори впливу на рейтингові оцінки,

керуючись принципами об'єктивності, незалежності та неупередженості,

дотримуючись встановлених українським законодавством норм щодо процедури рейтингування,

уповноважене Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило ТОВ «ФК «ФІНВІН» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaA+ інвестиційної категорії з прогнозом «у розвитку», присвоїло облігаційному випуску серії А ТОВ «ФК «ФІНВІН» довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту на рівні uaA+ інвестиційної категорії з прогнозом «у розвитку» та присвоїло облігаційному випуску серії В ТОВ «ФК «ФІНВІН» довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту на рівні uaA+ інвестиційної категорії з прогнозом «у розвитку»

Додаток. Основні економічні показники фінансово-господарської діяльності ТОВ «ФК «ФІНВІН»

№	Показник	01/01/26		01/04/26		Темп приросту
I. Балансові показники						
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	%
1	Активи усього	441,171	100.0%	510,634	100.0%	15.7%
2	Необоротні активи	183,346	41.6%	190,245	37.3%	3.8%
2.1	Незавершені капітальні інвестиції	0	0.0%	0	0.0%	-
2.2	Основні засоби	472	0.1%	503	0.1%	6.6%
3	Оборотні активи	257,825	58.4%	320,389	62.7%	24.3%
3.1	Виробничі запаси	3	0.0%	16	0.0%	433.3%
3.2	Товари	3,467	0.8%	7,165	1.4%	106.7%
3.3	Готова продукція	0	0.0%	0	0.0%	-
3.4	Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	7	0.0%	0	0.0%	-100.0%
3.5	Грошові кошти та їх еквіваленти	2,776	0.6%	509	0.1%	-81.7%
3.6	Поточні фінансові інвестиції	0	0.0%	0	0.0%	-
4	Власний капітал	54,192	12.3%	59,123	11.6%	9.1%
4.1	Статутний капітал	20,096	4.6%	20,096	3.9%	0.0%
4.2	Нерозподілений прибуток	4,059	0.9%	8,990	1.8%	121.5%
5	Довгострокові зобов'язання	30,000	6.8%	63,535	12.4%	111.8%
6	Поточні зобов'язання	356,979	80.9%	387,976	76.0%	8.7%
7	Чистий оборотний капітал	-99,154		-67,587		-31.84%
8	Коефіцієнт миттєвої ліквідності	0.78%		0.13%		-83.13%
9	Коефіцієнт швидкої ліквідності	71.25%		80.73%		13.30%
10	Коефіцієнт загальної ліквідності	72.22%		82.58%		14.34%
11	Коефіцієнт фінансового ризику	714.09%		763.68%		6.94%
12	Коефіцієнт фінансової незалежності	12.28%		11.58%		-5.74%
13	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	-2.38		-2.22		-
14	Коефіцієнт зносу основних засобів, %	14.49%		17.54%		21.03%
15	Фондовіддача, грн.	1,790		1,769		-1.20%
16	Середній термін погашення дебіторської заборгованості, дні	238		251		5.41%
17	Середній термін (вік) запасів, дні	2		4		95.37%
II. Фінансові результати						
		01/04/25		01/04/26		
18	Чистий дохід (виручка) від реалізації	59,021		124,470		110.89%
19	Собівартість реалізованої продукції	54,174		88,876		64.06%
20	Валовий прибуток (збиток)	4,847		35,594		634.35%
21	EBITDA	-1,750		17,413		-
22	EBIT	-1,750		17,413		-
23	Чистий прибуток (збиток)	987		4,931		399.59%
24	Валова рентабельність, %	8.21%		28.60%		248.21%
25	Маржа EBITDA, %	-2.97%		13.99%		-
26	Рентабельність діяльності, %	1.67%		3.96%		136.90%
27	Рентабельність власного капіталу, %	4.61%		8.70%		88.59%
28	Рентабельність активів, %	1.66%		1.04%		-37.40%
IV. Емісія облігацій						
		01/01/26		01/04/26		
29	Обсяг емісії	60,000				-
30	Планові річні відсотки	10,800				-
31	Найліквідніші активи/обсяг емісії	4.63%		0.85%		-81.7%
32	Найліквідніші активи/планові річні відсотки	25.70%		4.71%		-81.7%
33	Обсяг емісії/власний капітал	110.72%		101.48%		-8.3%
34	Обсяг емісії/чиста виручка (останні 4 кв.)	9.05%		8.23%		-9.0%
35	Планові річні відсотки/чиста виручка (останні 4 кв.)	1.63%		1.48%		-9.0%
36	Обсяг емісії/EBITDA (останні 4 кв.)	193.08%		-		-
37	Планові річні відсотки/EBITDA (останні 4 кв.)	34.75%		-		-