

Рейтинговий звіт PRFG 001-024 про оновлення кредитного рейтингу

| | |
|--|---|
| Об'єкт рейтингування: | боргове зобов'язання ТОВ «Девелоперська компанія «ПРОФІТ ГРУП» |
| Тип рейтингу: | довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою |
| Тип боргового зобов'язання: | іменні дисконтні забезпеченні облігації |
| Обсяг випуску: | серії А – 100 000 000,0 грн. на загальну суму: 100 000 000,0 грн. |
| Номінальна вартість однієї облігації: | серії А – 1 000,0 грн. |
| Кількість облігацій: | серії А – 100 000 штук загальною кількістю: 100 000 штук |
| Термін розміщення: | серії А – з 06.06.2008 р. по 05.12.2008 р. |
| Термін обігу: | серії А – після реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій до 04.06.2016 р. |
| Термін погашення: | серії А – з 05.06.2016 р. по 06.06.2016 р. |
| Рейтингова дія: | оновлення |
| Дата визначення: | 10.04.2008 р. |
| Дата оновлення: | 28.03.2014 р. |
| Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання: | uaCC |
| Прогноз: | стабільний |

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна шкала кредитних рейтингів дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

Вихідна інформація

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ТОВ «Девелоперська компанія «ПРОФІТ ГРУП» за IV квартал та 2013 рік у цілому, а також внутрішню інформацію, надану компанією у ході рейтингового процесу.

Рейтингова оцінка ґрунтується на інформації, наданій клієнтом, а також на іншій інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства.

Рейтингове агентство не проводить аудиторську перевірку наданої клієнтом інформації.

Положення звіту щодо тенденцій розвитку ринків, на яких працює клієнт, та ризиків, притаманних цим ринкам, ґрунтуються на ринкових умовах і чинниках, що діяли на момент написання звіту.

Рейтинговий звіт не є рекомендацією щодо покупки або продажу цінних паперів. ТОВ «Кредит-Рейтинг» не несе відповідальності за результати кредитних, інвестиційних або господарських рішень третіх осіб, прийнятих виключно на основі інформації звіту.

Деякі кількісні дані, які аналізуються у звіті, наведені після відповідного округлення. У зв'язку з цим, значення певних показників, що наводяться в звіті більше одного разу, можуть не збігатися, а підсумкові значення окремих показників можуть не відповідати арифметичній сумі їх складових.

Історія кредитного рейтингу

| Дата | 10.04.2008 | 09.09.2011 | 23.03.2012 | 26.06.2012 | 20.09.2012 | 11.12.2012 | 29.03.2013 | 06.06.2013 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Рівень довгострокового кредитного рейтингу: | uaCC | uaCC | uaCC | uaCC | uaCC | uaCC | uaCC | uaCC |
| Прогноз: | стабільний | стабільний | стабільний | стабільний | стабільний | стабільний | стабільний | стабільний |
| Рейтингова дія: | визначення | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження |
| Дата | 26.09.2013 | 26.12.2013 | 28.03.2014 | | | | | |
| Рівень довгострокового кредитного рейтингу: | uaCC | uaCC | uaCC | | | | | |
| Прогноз: | стабільний | стабільний | стабільний | | | | | |
| Рейтингова дія: | підтвердження | підтвердження | підтвердження | | | | | |

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaCC** характеризується **ВИСОКОЮ ВІРОГІДНІСТЮ ДЕФОЛТУ**.

Стабільний прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТОВ «Девелоперська компанія «ПРОФІТ ГРУП» підтримується:

- -

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТОВ «Девелоперська компанія «ПРОФІТ ГРУП» обмежується:

- виском рівнем боргового навантаження підприємства;
- збитковою діяльністю ТОВ «Девелоперська компанія «ПРОФІТ ГРУП» протягом останніх років (обсяг непокритого збитку підприємства станом на 31.12.2013 р. склав 46,2 млн. грн.);
- інформаційною закритістю підприємства.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

| Показник | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | I півр. 2013 | 9 міс. 2013 | 2013 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|--------------|-------------|------------|
| Активи | 113 972,8 | 98 248,6 | 483 197,6 | 91 954,6 | 98 135,9 | 192 124,1 | 202 887,1 |
| Дебіторська заборгованість | 16 339,4 | 4 915,1 | 412 811,9 | 15 330,8 | 15 244,7 | 20 938,1 | 31 708,3 |
| Довгострокові фінансові інвестиції | 13 524,1 | 13 074,1 | 2 017,6 | 2 017,6 | 2 017,6 | 2 017,6 | 2 017,6 |
| Поточні фінансові інвестиції | 77 700,0 | 67 600,0 | 49 586,0 | 49 586,0 | 49 586,0 | 137 886,0 | 137 886,0 |
| Власний капітал | (30 135,9) | (35 178,1) | (35 827,1) | (35 898,7) | (35 960,0) | (35 972,3) | (36 100,5) |
| Довгострокові зобов'язання | 56 250,1 | 62 500,0 | 68 750,0 | 75 000,0 | 81 250,0 | 81 250,0 | 81 250,0 |
| Поточні зобов'язання | 87 858,6 | 70 926,6 | 70 926,7 | 52 853,3 | 52 845,9 | 146 846,4 | 157 737,6 |

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ДК «ПРОФІТ ГРУП»

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

| Показник | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | I кв. 2013 | I півр. 2013 | 9 міс. 2013 | 2013 |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|---------|------------|--------------|-------------|---------|
| Разом доходи | 17 452,8 | 39 755,9 | 449 318,7 | 2 470,2 | 0,0 | 0,0 | 25,0 | 2 486,8 |
| Разом витрати | 26 696,0 | 44 798,1 | 449 967,8 | 2 539,0 | 29,6 | 61,3 | 98,6 | 2 688,6 |
| Чистий прибуток (збиток) | (9 243,2) | (5 042,2) | (649,1) | (71,6) | (29,6) | (61,3) | (73,6) | (201,8) |

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ДК «ПРОФІТ ГРУП»

Загальна інформація ТОВ «ДК «ПРОФІТ ГРУП» було зареєстровано Печерською районною у м. Києві адміністрацією 24.05.2006 р. Основним напрямом діяльності ТОВ «ДК «ПРОФІТ ГРУП» є девелопмент, а саме розробка та впровадження інвестиційних проектів, пов'язаних з нерухомим майном, а також інвестиційних проектів розвитку ринку нерухомості та його інфраструктури. Компанія також надає консалтингові послуги з питань інвестування та будівництва.

Фінансові показники Станом на 31.12.2013 р. валюта балансу ТОВ «ДК «ПРОФІТ ГРУП» становила 202 887,1 тис. грн. (+10 763,0 тис. грн. протягом IV кварталу за рахунок проведення розрахунків з контрагентами). У IV кварталі 2013 року джерелами формування активів підприємства виступали переважно позикові та залучені ресурси.

Власний капітал підприємства на кінець кварталу, що аналізувався, мав від'ємне значення на рівні (-) 36 100,5 тис. грн., що було зумовлено наявністю непокритого збитку, накопиченого протягом минулих періодів. Сплачений статутний капітал підприємства становив 10 050,0 тис. грн.

Позикові ресурси підприємства станом на кінець IV кварталу 2013 року було представлено коштами, які надійшли від розміщення дисконтних облігацій власного випуску – 81 250,0 тис. грн., а також від залучення банківських кредитів – 98 000,0 тис. грн.

Крім того, залучені ресурси було сформовано зобов'язаннями за виданими векселями, а також зобов'язаннями які виникли у результаті здійснення операцій купівлі-продажу цінних паперів.

Вищевказані джерела формували активи, які переважно було представлено: здійсненими фінансовими інвестиціями – 139 903,6 тис. грн. або 69,0% активів (частки у статутних капіталах інших підприємств); накопиченими витратами майбутніх періодів – 31 253,1 тис. грн. (15,4% активів), а також поточною дебіторською заборгованістю у обсязі 31 708,3 тис. грн. або 15,6% активів підприємства (заборгованість виникла у результаті здійснення операцій купівлі-продажу цінних паперів).

За підсумками 2013 року фінансово-господарська діяльність ТОВ «Девелоперська компанія «ПРОФІТ ГРУП» була збитковою, збиток склав (-) 201,8 тис. грн.

Боргові інструменти ДКЦПФР 22.05.2008 р. зареєструвала випуск дисконтних облігацій серії А (Свідоцтво №474/2/08). Облігації було розміщено у повному обсязі, з дисконтом. Станом на 31.12.2013 р. заборгованість підприємства за облігаціями становила 81 250,0 тис. грн.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних дисконтних облігацій ТОВ «Девелоперська компанія «ПРОФІТ ГРУП» підтверджено на рівні **uaCC**, прогноз **«стабільний»**.

Голова рейтингового комітету

М. Б. Проценко

Начальник відділу корпоративних рейтингів

О. В. Чорноротов

Додатки

Балансові дані ТОВ «Девелоперська компанія «ПРОФІТ ГРУП», тис. грн.

| Актив | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | I півр. 2013 | 9 міс. 2013 | 2013 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| I. Необоротні активи | 13 529,3 | 13 075,9 | 2 018,7 | 2 018,7 | 2 018,7 | 2 018,7 | 2 018,7 |
| Основні засоби | 5,2 | 1,8 | 1,1 | 1,1 | 1,1 | 1,1 | 1,1 |
| Довгострокові фінансові інвестиції | 13 524,1 | 13 074,1 | 2 017,6 | 2 017,6 | 2 017,6 | 2 017,6 | 2 017,6 |
| II. Оборотні активи | 94 190,5 | 72 669,7 | 462 425,8 | 64 932,8 | 64 864,1 | 158 852,3 | 169 615,3 |
| Запаси: | 37,0 | 9,6 | 9,6 | 9,6 | 9,6 | 9,6 | 9,6 |
| виробничі запаси | 37,0 | 9,6 | 9,6 | 9,6 | 9,6 | 9,6 | 9,6 |
| Дебіторська заборгованість: | | | | | | | |
| за товари, роботи, послуги | 13 427,8 | 3 320,9 | 2 629,5 | 214,0 | 214,0 | 214,0 | 214,0 |
| За розрахунками: | | | | | | | |
| з бюджетом | 68,4 | 38,7 | 40,8 | 32,5 | 36,1 | 32,4 | 33,7 |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 2 843,5 | 1 555,5 | 410 141,6 | 15 084,3 | 14 994,6 | 20 691,7 | 31 460,6 |
| Поточні фінансові інвестиції | 77 700,0 | 67 600,0 | 49 586,0 | 49 586,0 | 49 586,0 | 137 886,0 | 137 886,0 |
| Грошові кошти та їх еквіваленти: | 5,8 | 37,0 | 18,3 | 6,4 | 23,8 | 18,6 | 11,4 |
| в національній валюті | 5,8 | 37,0 | 18,3 | 6,4 | 23,8 | 18,6 | 11,4 |
| Інші оборотні активи | 108,0 | 107,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| III. Витрати майбутніх періодів | 6 253,1 | 12 503,1 | 18 753,1 | 25 003,1 | 31 253,1 | 31 253,1 | 31 253,1 |
| Баланс | 113 972,8 | 98 248,6 | 483 197,6 | 91 954,6 | 98 135,9 | 192 124,1 | 202 887,1 |
| Пасив | | | | | | | |
| I. Власний капітал | (30 135,9) | (35 178,1) | (35 827,1) | (35 898,7) | (35 960,0) | (35 972,3) | (36 100,5) |
| Статутний капітал | 10 050,0 | 10 050,0 | 10 050,0 | 10 050,0 | 10 050,0 | 10 050,0 | 10 050,0 |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | (40 185,9) | (45 228,1) | (45 877,1) | (45 948,7) | (46 010,0) | (46 022,3) | (46 150,5) |
| II. Забезпечення наступних витрат та платежів | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| III. Довгострокові зобов'язання | 56 250,1 | 62 500,0 | 68 750,0 | 75 000,0 | 81 250,0 | 81 250,0 | 81 250,0 |
| Інші довгострокові фінансові зобов'язання | 56 250,1 | 62 500,0 | 68 750,0 | 75 000,0 | 81 250,0 | 81 250,0 | 81 250,0 |
| IV. Поточні зобов'язання | 87 858,6 | 70 926,6 | 450 274,7 | 52 853,3 | 52 845,9 | 146 846,4 | 157 737,6 |
| Короткострокові кредити банків | 35 000,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 94 000,0 | 98 000,0 |
| Кредиторська заборгованість за товари та послуги | 4 429,0 | 4 425,7 | 4 425,2 | 4 425,2 | 4 424,1 | 4 424,6 | 4 424,6 |
| Поточні зобов'язання за розрахунками: | | | | | | | |
| з бюджетом | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| зі страхування | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| з оплати праці | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 4,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Інші поточні зобов'язання | 48 429,6 | 66 500,9 | 445 849,5 | 48 421,7 | 48 421,8 | 48 421,6 | 55 313,0 |
| V. Доходи майбутніх періодів | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Баланс | 113 972,8 | 98 248,6 | 483 197,6 | 91 954,6 | 98 135,9 | 192 124,1 | 202 887,1 |

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ДК «ПРОФІТ ГРУП»

Додаток до рейтингового звіту №2

Дані звіту про фінансові результати ТОВ «Девелоперська компанія «ПРОФІТ ГРУП», тис. грн.

| Показник | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | I кв. 2013 | I півр. 2013 | 9 міс. 2013 | 2013 |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Чистий дохід від реалізації | 275,3 | 226,2 | 78,3 | 67,5 | 0,0 | 0,0 | 25,0 | 25,0 |
| Інші операційні доходи | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Інші доходи | 17 177,5 | 39 529,7 | 449 240,4 | 2 402,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2 461,8 |
| Разом чисті доходи | 17 452,8 | 39 755,9 | 449 318,7 | 2 470,2 | 0,0 | 0,0 | 25,0 | 2 486,8 |
| Собівартість реалізованих товарів | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Інші операційні витрати | 697,1 | 250,0 | 427,6 | 0,0 | 29,6 | 61,3 | 98,6 | 139,9 |
| Інші витрати | 25 791,5 | 44 371,7 | 449 540,2 | 2 402,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2 548,7 |
| Разом витрати | 26 696,0 | 44 798,1 | 449 967,8 | 2 539,0 | 29,6 | 61,3 | 98,6 | 2 688,6 |
| Податок на прибуток | 0,4 | 1,5 | 0,0 | 2,8 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Чистий прибуток (збиток) | (9 243,2) | (5 042,2) | (649,1) | (71,6) | (29,6) | (61,3) | (73,6) | (201,8) |

Джерело: фінансова звітність ТОВ «ДК «ПРОФІТ ГРУП»