

Рейтинговий звіт OMEG 001-010 short

про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ТОВ «Омега»
Тип кредитного рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за українською Національною рейтинговою шкалою
Вид облігацій:	іменні відсоткові звичайні (незабезпечені) облігації
Обсяг випуску:	серія А – 50 000 000 грн. на загальну суму: 50 000 000 грн.
Номинальна вартість однієї облігації:	серія А – 1 000, 00 грн.
Кількість облігацій:	серія А – 50 000 од. загальна кількість: 50 000 од.
Відсоткова ставка:	17% річних
Термін розміщення:	з 1 серпня 2007 року по 1 лютого 2008 року (включно), або до розміщення останньої облігації, якщо таке розміщення відбулося до 1 лютого 2008 року
Термін обігу:	з дати реєстрації Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по 27 липня 2010 року (включно)
Термін погашення:	з 28.07.2010 року по 28.08.2010 року
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	22.05.2007 р.
Дата оновлення:	17.12.2009 р.
Рівень кредитного рейтингу:	uaC
Прогноз:	негативний

Наданий у результаті рейтингового аналізу 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 та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ТОВ «Омега» за 9 місяців 2009 року, а також внутрішню інформацію, надану компанією у ході рейтингового процесу.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим емітентом, 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.

Історія кредитного рейтингу

Дата	22.05.2007	21.09.2007	05.12.2008	31.03.2009	17.12.2009
Рівень кредитного рейтингу	uaBB	uaBB	uaBB	uaC	uaC
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	негативний	негативний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження	зниження	підтвердження

Позичальник ОЧКУЄ ДЕФОЛТ за борговими зобов'язаннями.

Негативний прогноз указує на можливість зниження рейтингу протягом року при збереженні негативних тенденцій і реалізації поточних ризиків.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТОВ «Омега» підтримується:

-

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТОВ «Омега» обмежується:

- введенням мораторію на задоволення вимог кредиторів терміном на 12 місяців та порушення провадження у справі про банкрутство Емітента.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.09.2008	31.12.2008	30.09.2009
Активи	29 571,5	32 810,4	90 660,5	204 133,0	268 039,0	296 214,0	304 591,0
Основні засоби	2 934,4	4 425,7	26 240,0	49 252,3	72 627,0	76 804,0	86 455,0
Запаси	9 201,9	12 572,5	21 663,2	37 105,3	52 184,0	72 660,0	52 138,0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи	1 689,2	741,3	11 779,5	3 438,3	3 894,0	5 809,0	47 607,0
Власний капітал	4 389,8	4 645,4	4 940,5	7 038,4	8 330,0	8 428,0	-13 546,0
Поточні зобов'язання	18 763,5	22 044,3	53 628,7	117 199,3	208 850,0	234 986,0	264 315,0
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	12 538,2	10 859,4	34 896,8	69 232,0	92 239,0	109 707,0	101 172,0
Короткострокові кредити банків	5 298,2	4 733,6	7 820,5	36 539,1	24 315,0	36 419,0	36 467,0

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	9 міс. 2007	2007	9 міс. 2008	2008	9 міс. 2009
Чистий обсяг продажу	89 130,8	100 771,5	159 517,8	294 429,3	422 018,5	437 852,0	605 323,0	469 284,0
Валовий прибуток/ збиток	11 679,3	15 049,5	25 375,4	51 547,8	74 277,7	88 432,4	131 289,0	83 293,0
Операційний прибуток/ збиток	264,5	1 136,0	3 386,6	7 842,9	11 313,4	15 229,0	19 960,0	-761,0
Чистий прибуток/ збиток	2 753,2	255,6	295,1	1 529,8	2 043,7	1 411,7	1 510,0	-22 659,0

Резюме

Основним видом діяльності ТОВ «Омега» є роздрібна торгівля товарами продовольчої та непродовольчої групи. Компанія «Омега» є оператором мережі супермаркетів «Варус», до складу якої станом 30.09.2009 року входили 6 супермаркетів. Мережу супермаркетів-дискаунтерів «Варус Експрес» з січня по вересень 2009 року закрито (10 дискаунтерів).

02.03.2009 р. ухвалою господарського суду Дніпропетровської області порушено провадження у справі №Б15/59-09 про банкрутство ТОВ «Омега». Ухвалою господарського суду Дніпропетровської області від 12.03.2009 р. введено процедуру санації строком на 12 місяців. Керуючим санацією призначено директора ТОВ «РУШ» Сердюк Л.М., розпорядником майна призначено арбітражного керуючого Татаринову Ю.В.

За даними Державного комітету статистики України за підсумками січня-вересня 2009 року обсяги обороту роздрібної торгівлі знизились на 16,2% порівняно з аналогічним показником січня-вересня 2008 року. Обсяг роздрібного товарообороту підприємств, які здійснюють діяльність з роздрібної торгівлі в Україні у січні-вересні 2009 року становив 165,0 млрд. грн., що у порівняних цінах на 20,7% менше аналогічного показника січня-вересня 2008 року. Починаючи з II півріччя 2008 року, темпи зростання роздрібного товарообороту впали вперше за останні вісім років. Причиною уповільнення темпів є різке скорочення споживчого кредитування і падіння попиту на імпортні товари, які подорожчали внаслідок девальвації національної валюти.

Кризова ситуація на фінансовому ринку України значно вплинула на розвиток роздрібної торгівлі. У I півріччі 2009 року комерційні банки змушені були скорочувати обсяги активних операцій з метою акумулювання коштів, що призвело до значного зростання відсоткових ставок за кредитами та скорочення строків кредитування. Різке подорожчання позикових коштів, а також складнощі з рефінансуванням раніше залучених коштів негативно вплинули на діяльність роздрібних мереж. Основні зусилля гравців ринку роздрібної торгівлі були спрямовані на збереження ринкових позицій та пошук джерел рефінансування зобов'язань. Обмеженість можливостей залучення капіталу на тлі зниження рентабельності діяльності також призвели до зміни структури власності низки компаній.

Учасники ринку, що працюють у різних торговельних форматах, у наступному році зосередяться на утриманні наявних позицій. Крім того Агентство «Кредит-Рейтинг» очікує, що у 2010 році українські мережі роздрібної торгівлі зштовхнуться з аналогічними проблемами, які були характерні для 2009 року, а саме: у зв'язку з тим, що основна частина зобов'язань мереж була реструктуризована на короткостроковий термін, у 2010 році виникне необхідність проведення подальшої роботи з реструктуризації існуючих зобов'язань; можлива девальвація національної валюти може також призвести до зростання боргового навантаження українських ритейлерів.

Чистий обсяг реалізації ТОВ «Омега» за підсумками 9 місяців 2009 року становив 469 284,0 тис. грн., що на 7% перевищує результати аналогічного періоду 2008 року. Частка собівартості в чистому доході від реалізації продукції за підсумками 9 місяців 2009 року становила 82% (78% в 2008 році). Основним джерелом формування доходів компанії залишається реалізація товарів (торговельна націнка). За 9 місяців 2009 року товариство отримало збиток в розмірі 22 659,0 тис. грн.

Валюта балансу ТОВ «Омега» протягом 9 місяців 2009 року збільшилась на 8 377,0 тис. грн., або на 3% – до 304 591,0 тис. грн., переважно за рахунок зростання дебіторської заборгованості в активах та векселів виданих з іншою поточною заборгованістю в пасивах. Станом на 30.09.2009 року основними складовими активів були основні засоби, поточні фінансові інвестиції, товарно-матеріальні запаси та дебіторська заборгованість за товар. Пасиви товариства формувались переважно з довгостроковими зобов'язаннями за облігаціями, кредиторською заборгованістю за товар та ін.

Станом на 30.09.2009 р. ТОВ «Омега» мало заборгованість за кредитними договорами на суму 73 619,0 тис. грн. Всі кредити мають бути погашені в 2009 році, проте на сьогоднішній день ТОВ «Омега» веде переговори про підписання мирових угод з кредиторами.

Станом на 30.09.2009 р. облігації серії А розміщені у повному обсязі на суму 50,0 млн. грн. Фактично ж 48 000 облігацій було тимчасово викуплено самим Емітентом. 28.01.2009 р. Емітент здійснив виплату шостого купону за облігаціями, що перебувають в обігу, у сумі 84,0 тис. грн. Наступна оферта по випуску облігацій серії А була передбачена по завершенні 8 купонного періоду з 29.07.2009 р. по 04.08.2009 р. На сьогоднішній день відсотки за облігаціями не сплачуються, ТОВ «Омега» веде переговори про підписання мирових угод з кредиторами.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску відсоткових облігацій ТОВ «Омега» підтверджено на рівні uaC, прогноз «негативний».

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу корпоративних рейтингів

А. Г. Кулик

**Провідний фінансовий аналітик відділу
корпоративних рейтингів**

Т.О. Гулик

Додатки

Балансові дані ТОВ «Омега», тис. грн.

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.09.2008	31.12.2008	30.09.2009
Необоротні активи	14 838,1	15 101,5	32 114,5	77 426,5	93 041,0	96 734,0	100 437,0
Нематеріальні активи	1,7	1,8	7,5	4,9	3,0	2,0	0,0
Незавершене будівництво	5 102,0	5 074,0	0,0	10 194,3	15 511,0	15 178,0	12 495,0
Основні засоби	2 934,4	4 425,7	26 240,0	49 252,3	72 627,0	76 804,0	86 455,0
Довгострокова дебіторська заборгованість	6 800,0	5 600,0	5 867,0	17 975,0	4 900,0	4 750,0	1 487,0
Оборотні активи	14 722,0	17 706,9	56 532,2	119 269,9	168 634,0	188 211,0	200 264,0
Запаси:	9 201,9	12 572,5	21 663,2	37 105,3	52 184,0	72 660,0	52 138,0
- виробничі запаси	147,4	32,7	19,3	739,8	5 179,0	5 855,0	10 398,0
- товари	9 054,5	12 539,8	21 643,9	36 366,4	47 005,0	66 805,0	41 740,0
Векселі одержані	0,0	0,0	5 600,0	0,0	1 487,0	1 487,0	4 700,0
Дебіторська заборгованість:	4 567,4	2 905,7	22 384,4	22 325,4	53 600,0	42 386,0	72 110,0
За товари	1 689,2	741,3	11 779,5	3 438,3	3 894,0	5 809,0	47 607,0
За розрахунками:	2 787,2	827,0	6 976,1	11 016,1	12 587,0	10 889,0	7 425,0
- з бюджетом	2 589,2	827,0	5 044,1	6 237,4	6 288,0	5 692,0	2 484,0
- за виданими авансами	0,0	0,0	1 932,0	4 778,7	6 299,0	5 197,0	4 941,0
- з нарахованих доходів	0,0	0,0	0,0	0,0	893,0	18,0	0,0
Інша поточна дебіторська заборгованість	91,0	1 337,4	3 628,8	7 871,1	37 119,0	25 688,0	17 078,0
Поточні фінансові інвестиції	0,0	0,0	0,0	44 399,2	54 896,0	58 617,0	68 409,0
Грошові кошти та їх еквіваленти:	952,7	2 187,8	6 710,2	14 533,5	5 246,0	10 788,0	2 194,0
- в національній валюті	952,7	2 187,8	6 710,2	14 533,5	5 246,0	10 788,0	2 194,0
Інші оборотні активи	0,0	40,9	174,4	906,4	328,0	2 255,0	713,0
Витрати майбутніх періодів	11,4	2,0	2 013,8	7 437,0	6 364,0	11 269,0	3 890,0
БАЛАНС	29 571,5	32 810,4	90 660,5	204 133,4	6 364,0	11 269,0	304 591,0
Власний капітал	4 389,8	4 645,4	4 940,5	7 038,4	8 330,0	8 428,0	-13 546,0
Статутний капітал	386,0	386,0	386,0	386,0	386,0	386,0	386,0
Інший додатковий капітал	0,0	0,0	0,0	15,80	16,0	16,0	16,0
Резервний капітал	0,0	0,0	0,0	15,70	16,0	112,0	112,0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	4 003,8	4 259,4	4 554,5	6 620,9	7 912,0	7 914,0	-14 060,0
Довгострокові зобов'язання	6 418,2	6 120,7	32 091,3	79 895,5	50 735,0	52 519,0	52 483,0
Довгострокові кредити банків	0,0	0,0	26 000,0	29 500,0	0,0	0,0	0,0
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	6 418,2	6 120,7	6 091,3	50 395,5	50 74,0	50 237,0	50 201,0
Відстрочені податкові зобов'язання	0,0	0,0	0,0	0,0	61,0	2 282,0	2 282,0
Поточні зобов'язання	18 763,5	22 044,3	53 628,7	117 199,5	208 850,0	234 986,0	264 315,0
Короткострокові кредити банків	5 298,2	4 733,6	7 820,5	36 539,1	24 315,0	36 419,0	36 467,0
Поточна заборгованість за довгос. зобов'язаннями	0,0	0,0	0,0	0,0	63 357,0	66 779,0	67 152,0
Векселі видані	0,0	0,0	0,0	0,0	3 702,0	4 517,0	18 843,0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи,	12 538,2	10 859,4	34 896,8	69 232,0	92 239,0	109 707,0	101 172,0
Поточні зобов'язання за розрахунками	115,0	333,6	2 755,4	4 061,5	5 925,0	1 309,0	5 538,0
Інші поточні зобов'язання	812,1	6 117,7	8 156,0	6 616,7	19 312,0	16 255,0	35 143,0
БАЛАНС	29 571,5	32 810,4	90 660,5	204 133,4	6 364,0	11 269,0	304 591,0

Звіти про фінансові результати ТОВ «Омега», тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	9 міс. 2008	2008	9 міс. 2009
Дохід від реалізації	106 706,6	120 796,5	191 534,9	506 104,1	525 032,8	725 849,0	555 897,0
ПДВ	17 513,3	19 980,6	31 725,8	83 941,8	87 062,8	120 363,0	86 447,0
Інші вирахування з доходу	62,5	44,4	291,3	143,8	118,0	163,0	148,0
Чистий дохід від реалізації продукції	89 130,8	100 771,5	159 517,8	422 018,5	437 852,0	605 323,0	469 284,0
Собівартість реалізованої продукції	77 451,5	85 722,0	134 142,4	347 740,8	349 419,6	474 034,0	385 991,0
Валовий прибуток	11 679,3	15 049,5	25 375,4	74 277,7	88 432,4	131 289,0	83 293,0
Інші операційні доходи	85,1	228,3	175,8	2 805,8	7 733,4	13 672,0	2 975,0
Адміністративні витрати	1 909,5	2 137,5	1 662,7	3 324,2	4 565,5	6 039,0	5 893,0
Витрати на збут	8 906,4	10 701,8	18 481,6	55 982,9	62 079,1	99 082,0	72 838,0
Інші операційні витрати	684,0	1 302,5	2 020,3	6 463,0	14 292,2	19 880,0	8 298,0
Фінансові результати від операційної діяльності	264,5	1 136,0	3 386,6	11 313,4	15 229,0	19 960,0	-761,0
Інші фінансові доходи	2,7	0,0	0,0	1 616,5	2 692,8	2 730,0	36,0
Інші доходи	9 892,5	601,3	5 093,2	6 337,9	22 182,4	48 581,0	0,0
Фінансові витрати	1 288,5	1 246,4	2 827,3	9 278,0	14 051,7	20 045,0	9 346,0
Інші витрати	6 118,0	36,4	5 052,5	6 145,4	22 263,6	44 926,0	12 124,0
Фінансові результати до оподаткування	2 753,2	454,5	600,0	3 844,4	3 788,9	6 300,0	-22 195,0
Податок на прибуток	0,0	198,9	304,9	1 800,7	2 377,2	6 300,0	464,0
Чистий прибуток	2 753,2	255,6	295,1	2 043,7	1 411,7	1 510,0	-22 659,0