

## Рейтинговий звіт SCTR 001-016 short

### про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргові зобов'язання ТОВ «Сервісний центр «Чорноморець»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові облігації з додатковим забезпеченням
Загальний обсяг випуску:	серія А – 5 000 000,00 грн. на загальну суму: 5 000 000,00 грн.
Номінальна вартість:	серія А –1 000,0 грн.
Кількість облігацій:	серія А –5 000 штук загальна кількість: 5 000 штук
Відсоткова ставка:	25% - на 3 відсотковий період
Термін розміщення:	з 29.03.2007 р. по 28.03.2008 р.
Термін обігу:	обіг дозволяється після реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення облігацій та видачі Свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій. Дата закінчення обігу – 28.03.2012 р.
Термін погашення:	з 29.03.2012 р. по 31.03.2012 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	11.10.2006 р.
Дата оновлення:	30.03.2010 р.
Кредитний рейтинг:	<b>uaBBB-</b>
Прогноз рейтингу:	стабільний

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 «Сервісний центр «Чорноморець» за IV квартал та 2009 рік загалом, 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	11.10.2006	28.11.2006	28.03.2008	17.04.2009	15.05.2009	05.06.2009	15.09.2009	15.12.2009	30.03.2010
Рівень кредитного рейтингу	uaB	uaA(попередній)	uaA	uaA	uaBBB	uaBB	uaBB	uaBBB-	uaBBB-
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	негативний	негативний	негативний	позитивний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підвищення	підтвердження	внесення до контрольного списку зі зміною прогнозу	зниження	зниження	підтвердження зі зміною прогнозу та виведенням із контрольного списку	підтвердження підвищення зі зміною прогнозу	підтвердження

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.

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

**Знак «-»** позначає проміжну категорію рейтингу відносно основних категорій.

**Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТОВ «Сервісний центр «Чорноморець» підтримується:**

- наявністю поруки від 05.09.2006 р. за випуском облігацій серії А від АТ «ІМЕКСБАНК» (станом на поточну дату кредитний рейтинг боргового інструменту АТ «ІМЕКСБАНК» визначено на рівні uaBBB- прогноз «стабільний»).

**Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТОВ «Сервісний центр «Чорноморець» обмежується:**

- ризиками пов'язаними з перерозподілом коштів всередині групи компаній;
- низьким рівнем інформаційної відкритості Емітента.

## Основні показники

### Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2008	31.12.2008	31.03.2009	30.06.2009	30.09.2009	31.12.2009
Активи	43 440,7	61 851,70	73 777,1	90 176,0	95 017,0	95 644,0	94 777,0	96 188,0
Власний капітал	2 770,6	25 173,1	25 447,0	25 955,0	25 995,0	25 976,0	25 969,0	26 031,0
Дебіторська заборгованість	4 466,6	1 467,5	5 883,4	10 419,0	10 183,0	9 298,0	2 711,0	7 092,0
Поточні зобов'язання	3 931,8	504,2	0,4	183,0	158,0	2,0	366,0	346,0
Товарно-матеріальні запаси	0,0	3,0	1,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Основні фонди	32 562,9	51 829,9	50 982,7	48 424,0	47 265,0	46 247,0	45 218,0	68 582,0

### Основні показники операційної діяльності тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	2008	I кв. 2009	I пів. 2009	9 міс. 2009	2009
Чистий обсяг продажу	17 514,3	18 379,9	27 745,8	28 928,0	4 483,0	8 554,0	15 769,0	20 075,0
Собівартість	16 734,9	15 059,7	18 509,3	16 958,0	1 769,0	3 366,0	4 992,0	6 539,0
Операційний прибуток	779,4	2 921,1	6 285,0	5 491,0	1 196,0	2 003,0	4 698,0	6 316,0
Чистий прибуток	228,4	2 244,6	2 623,8	781,0	40,0	21,0	14,0	76,0
ЕБИТДА	1 705,5	4 287,5	10 054,6	9 551,0	9 878,6	11 680,6	6 993,2	11 118,0

## Резюме

ТОВ «Сервісний центр «Чорноморець» було створено 20.11.2004 р. Основним напрямом діяльності компанії є підприємницька діяльність, пов'язана з посередницькими операціями в торгівлі, а також із здаванням у найм власних приміщень торговельного комплексу, що розташований у м. Одесі по вул. Пантелеймонівській, 27 загальною площею 2 590 кв. м.

2009 рік став насправді кризовим для будівельної галузі. Більшість кількісних та якісних показників розвитку ринку засвідчили глибину падіння галузі, яке відбулося в минулому році. Згідно статистичних даних в 2009р. порівняно з 2008 р. обсяг виконаних будівельних робіт в цілому по Одеській області зменшився на 42,3% і становив 2 103,7 млн. грн. Дещо меншого падіння зазнав показник введеного в експлуатацію за 2009р. житла, що пояснюється введенням в кризовий час об'єктів значний обсяг робіт за якими було виконано ще до початку кризи. Так за результатами 2009 року в Одеській області введено в експлуатацію 631 будинок на 5837 квартир, загальною площею 537,2 тис. кв. м., що на 36,6% менше, ніж у 2008 р.

Валюта балансу ТОВ «Сервісний центр «Чорноморець» протягом IV кварталу 2009 року збільшилась на 2% (+1 411,0 тис. грн.), і станом на 31.12.2009 р. становила 96 188,0 тис. грн. Збільшення активів товариства у звітному періоді відбулося переважно за рахунок іншої поточної дебіторської заборгованості. Пасиви товариства збільшились за рахунок довгострокових кредитів при одночасному скороченні інших довгострокових зобов'язань.

Чистий обсяг продажу продукції ТОВ «Сервісний центр «Чорноморець» за результатами 2009 року становив 20 075,0 тис. грн., що на 31% менше ніж за 2008 рік. Основним джерелом отримання доходів ТОВ «Сервісний центр «Чорноморець» є дохід від здачі в оренду нерухомості.

Станом на 31.12.2009 р. заборгованість ТОВ «Сервісний центр «Чорноморець» за банківськими кредитами становить 64 811,0 тис. грн., або 67% валюти балансу – строком погашення до 19.12.2011 р. Кредит використовується для фінансування будівництва ТК «Новий привоз».

28 лютого 2007 року ТОВ «Сервісний центр «Чорноморець» отримало свідоцтво ДКЦПФР про реєстрацію випуску облігацій за №120/2/07. Облігації розміщені в повному обсязі. Виплати за третім купонним періодом та оферта передбачені умовами випуску у березні 2010 року.

## Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску облігацій з додатковим забезпеченням ТОВ «Сервісний центр «Чорноморець» підтверджено на рівні **uaBBB-**, прогноз «стабільний».

**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 «Сервісний центр «Чорноморець», тис. грн.

Показник	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.03.2009	30.06.2009	30.09.2009	31.12.2009
Необоротні активи	38 917,80	59 074,70	77 627,00	82 797,00	84 384,00	90 157,00	87 098,00
Нематеріальні активи	268,60	275,20	274,00	273,00	273,00	272,00	271,00
Незавершене будівництво	0,00	0,00	16 974,00	17 014,00	17 363,00	24 166,00	0,00
Основні засоби	32 562,90	51 829,90	48 424,00	47 265,00	46 247,00	45 218,00	68 582,00
Довгострокові фінансові інвестиції	5 828,50	6 608,50	11 594,00	17 884,00	20 140,00	20 140,00	17 884,00
Відстрочені податкові активи	257,80	361,10	361,00	361,00	361,00	361,00	361,00
Оборотні активи	4 514,30	1 768,60	11 025,00	10 696,00	9 736,00	3 096,00	7 566,00
Запаси	0,00	3,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Дебіторська заборгованість :	4 466,60	1 467,50	10 419,00	10 183,00	9 298,00	2 711,00	7 092,00
за товари	142,10	34,10	8 398,00	8 498,00	7 912,00	218,00	195,00
за розрахунками:	4 320,60	1 433,40	2 019,00	1 683,00	1 384,00	2 491,00	2 277,00
Інша поточна дебіторська заборгованість	3,90	0,00	2,00	2,00	2,00	2,00	4 620,00
Грошові кошти та їх еквіваленти:	47,70	43,30	245,00	248,00	122,00	33,00	138,00
Інші оборотні активи	0,00	254,80	361,00	265,00	316,00	352,00	336,00
Витрати майбутніх періодів	8,60	1 008,40	1 524,00	1 524,00	1 524,00	1 524,00	1 524,00
<b>Всього активи</b>	<b>43 440,70</b>	<b>61 851,70</b>	<b>90 176,00</b>	<b>95 017,00</b>	<b>95 644,00</b>	<b>94 777,00</b>	<b>96 188,00</b>
Власний капітал	2 770,60	25 173,10	25 955,00	25 995,00	25 976,00	25 969,00	26 031,00
Статутний капітал	265,50	265,50	266,00	266,00	266,00	266,00	266,00
Інший додатковий капітал	0,00	19 515,90	19 516,00	19 516,00	19 516,00	19 516,00	19 516,00
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	2 767,90	5 391,70	6 173,00	6 213,00	6 194,00	6 187,00	6 249,00
Неоплачений капітал	262,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Забезпечення наступних витрат і платежів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Довгострокові зобов'язання	36 738,30	36 174,40	64 038,00	68 864,00	69 666,00	68 442,00	69 811,00
Довгострокові банківські кредити	30 946,90	28 200,00	54 211,00	53 611,00	53 011,00	52 411,00	64 811,00
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0,00	5 744,30	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00
Інші довгострокові зобов'язання	5 791,40	2 230,10	4 827,00	10 253,00	11 655,00	11 031,00	0,00
Поточні зобов'язання	3 931,80	504,20	183,00	158,00	2,00	366,00	346,00
Векселі видані	2 520,40	196,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Короткострокові кредити банків	364,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кредиторська заборгованість за товари	717,80	307,10	181,00	156,00	0,00	364,00	343,00
Поточні зобов'язання за розрахунками:	263,60	0,40	2,00	2,00	2,00	2,00	3,00
Інші поточні зобов'язання	65,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Всього пасиви</b>	<b>43 440,70</b>	<b>61 851,70</b>	<b>90 176,00</b>	<b>95 017,00</b>	<b>95 644,00</b>	<b>94 777,00</b>	<b>96 188,00</b>



## Дані звіту про фінансові результати ТОВ «Сервісний центр «Чорноморець», тис. грн.

Показник	2006	2007	2008	I кв. 2009	I пів. 2009	9 міс. 2009	2009
Доход від реалізації продукції	22 055,90	33 295,00	34 713,00	5 380,00	10 265,00	18 923,00	24 090,00
Податок на додану вартість	3 676,00	5 549,20	5 785,00	897,00	1 711,00	3 154,00	4 015,00
Інші вирахування з доходу	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Чистий дохід від реалізації продукції	18 379,90	27 745,80	28 928,00	4 483,00	8 554,00	15 769,00	20 075,00
Собівартість реалізованої продукції	15 059,70	18 509,30	16 958,00	1 769,00	3 366,00	4 992,00	6 539,00
Валовий прибуток (збиток)	3 320,20	9 236,50	11 970,00	2 714,00	5 188,00	10 777,00	13 536,00
Інші операційні доходи	845,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	751,00
Адміністративні витрати	795,10	1 901,70	2 379,00	586,00	1 564,00	3 095,00	3 915,00
Витрати на збут	442,80	1 049,80	4 087,00	828,00	1 379,00	2 742,00	3 741,00
Інші операційні витрати	6,80	0,00	13,00	104,00	242,00	242,00	315,00
Фінансові результати від операційної діяльності	2 921,10	6 285,00	5 491,00	1 196,00	2 003,00	4 698,00	6 316,00
Інші фінансові доходи	0,00	0,00	0,00	0,00	270,00	638,00	0,00
Інші доходи	23,00	854,70	653,00	79,00	79,00	79,00	905,00
Фінансові витрати	592,70	4 265,10	4 593,00	1 119,00	2 215,00	5 276,00	7 002,00
Інші витрати	106,80	84,80	654,00	114,00	114,00	114,00	126,00
Фінансові результати до оподаткування	2 244,60	2 789,80	897,00	42,00	23,00	25,00	93,00
Податок на прибуток від звичайної діяльності	0,00	166,00	116,00	2,00	2,00	11,00	17,00
<b>Чистий прибуток (збиток)</b>	<b>2 244,60</b>	<b>2 623,80</b>	<b>781,00</b>	<b>40,00</b>	<b>21,00</b>	<b>14,00</b>	<b>76,00</b>