

Рейтинговий звіт PRNK 001-005 про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ТОВ «ПРОМІНЬ НІК»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові забезпечені облігації
Обсяг випуску:	<ul style="list-style-type: none">• серії А – 90 000 000,0 грн.• серії В – 90 000 000,0 грн.• серії С – 70 000 000,0 грн. на загальну суму: 250 000 000,0 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	• серій А-С – 1 000,0 грн.
Кількість облігацій:	<ul style="list-style-type: none">• серії А – 90 000 шт.• серії В – 90 000 шт.• серії С – 70 000 шт. загальною кількістю: 250 000 шт.
Відсоткова ставка:	<ul style="list-style-type: none">• серії А – 15,0% річних на 9-12 відсоткові періоди• серії В – 11,5% річних на 5-6 відсоткові періоди• серії С – 10,0% річних на 1 відсотковий період
Термін розміщення:	• серії А-С – з 15.10.2009 р. по 14.10.2010 р.
Термін обігу:	після реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по: <ul style="list-style-type: none">• серії А – 17.09.2014 р.• серії В – 08.10.2014 р.• серії С – 13.10.2014 р.
Термін погашення:	<ul style="list-style-type: none">• серії А – з 18.09.2014 р. по 07.10.2014 р.• серії В – з 09.10.2014 р. по 28.10.2014 р.• серії С – з 14.10.2014 р. по 02.11.2014 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	13.08.2009 р.
Дата оновлення:	16.12.2011 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaCC
Прогноз:	позитивний

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.

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ТОВ «ПРОМІНЬ НІК» за I півріччя 2011 року, а також внутрішню інформацію, надану представниками компанії у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію щодо усіх істотних аспектів діяльності підприємства.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій 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	13.08.2009	20.04.2010	17.09.2010	28.04.2011	16.12.2011
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaCC	uaCC	uaCC	uaCC	uaCC
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	позитивний	позитивний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaCC** характеризується **ВИСОКОЮ** **ВИРОГІДНІСТЮ** **ДЕФОЛТУ**.

Прогноз «**позитивний**» вказує на можливість підвищення рейтингу протягом року при збереженні позитивних тенденцій і нівелюванні поточних ризиків.

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

- прибутковою діяльністю Емітента (за підсумками I півріччя 2011 року чистий прибуток склав 11,3 млн. грн.).

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

- високим борговим навантаженням підприємства;
- значним обсягом інвестицій в цінні папери, що посилює чутливість Емітента до ринкового ризику.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2010	30.06.2011
Активи	65	33	268 147	278 148	315 474
Основні засоби	0	22	19	17	15
Грошові кошти	65	4	31	208	328
Поточні фінансові інвестиції	0	0	266 784	243 948	260 429
Власний капітал	63	(376)	10 023	16 992	28 311
Кредиторська заборгованість	1	409	253 732	261 156	287 163

Джерело: ТОВ «ПРОМІНЬ НІК»

Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	I півр. 2009	2009	I півр. 2010	2010	I півр. 2011
Чистий дохід від реалізації продукції	0	0	0	0	2
Разом чисті доходи	42	458	107 928	658 319	400 581
Разом витрати	41	897	97 529	655 888	389 262
Чистий прибуток (збиток)	1	(439)	10 399	2 431	11 319

Джерело: ТОВ «ПРОМІНЬ НІК»

ТОВ «ПРОМІНЬ НІК» зареєстровано 09.06.2009 р. у м. Києві. Юридична адреса: м. Київ, пров. Куренівський, 19/5.

Основними видами діяльності ТОВ «ПРОМІНЬ НІК» згідно Статуту є: консультування з питань комерційної діяльності та управління; інші види оптової та роздрібною торгівлі; операції з нерухомістю; посередницькі послуги; консультування з питань інформатизації; надання інших комерційних послуг.

Згідно нової редакції Статуту (затверджений Протоколом загальних зборів Учасників від 22.11.2010 р. за №17) Розмір статутного капіталу товариства збільшено з 63,0 тис. грн. до 15 000,0 тис. грн. який станом на 30.06.2011 р. сплачено у повному обсязі. При цьому єдиним учасником товариства залишається ТОВ «КУА «Дніпровський інвестор», частка у статутному фонді Емітента становить 100%. ТОВ «КУА «Дніпровський інвестор» виступає поручителем за випуском відсоткових облігацій ТОВ «ПРОМІНЬ НІК». Основним напрямом діяльності ТОВ «КУА «Дніпровський інвестор» є управління активами інститутів спільного інвестування.

У 2011 році, за умови стабілізації ринку нерухомості, Емітент планує здійснювати діяльність, пов'язану з купівлею, продажем, наданням послуг оренди нерухомості. Наразі свою діяльність ТОВ «ПРОМІНЬ НІК» здійснює переважно на фондовому ринку України.

Протягом січня-червня 2011 року, в порівнянні з аналогічним періодом минулого року, обсяг торгів на організованому ринку збільшився майже у 2,5 рази або 66,7 млрд. грн. до 113,6 млрд. грн. (проти 46,9 млрд. грн. у січні-червні 2010 року). На зростання обсягів біржових торгів в останній час значно впливає розвиток сучасних технологічних систем для торгівлі цінними паперами, насамперед системи для Internet-трейдингу. У структурі торгів на організаторах торгівлі переважна більшість операцій з цінними паперами, в аналізованому періоді, здійснювалась на вторинному ринку – близько 74% (84,3 млрд. грн.) від загального обсягу. Найбільші обсяги торгів у I півріччі 2011 року відбулись на ПФТС (34%), біржі «Перспектива» (33%) та Українській біржі (32%). Порівняно з попередніми роками питома вага ПФТС у загальному обсязі торгів дещо зменшилась, що пов'язано зі зростанням конкуренції, насамперед з боку біржі «Перспектива» та Української біржі, а також збільшення кількості разових значних угод на інших біржах (угоди, пов'язані з процесами реструктуризацією тощо).

Найбільший обсяг торгів за фінансовими інструментами на організаторах торгівлі в січні-червні 2011 року зафіксовано з: акціями, на суму 45,3 млрд. грн. (39,9% від загального обсягу виконаних біржових контрактів), державними облігаціями – 39,2 млрд. грн. (34,5%), корпоративними облігаціями – 11,2 млрд. грн. (9,9%), інвестиційними сертифікатами і акціями інститутів спільного інвестування (ІСІ) – 6,6 млрд. грн. (5,8%). Якщо I квартал 2011 року відзначився помірним зростанням фондового ринку України, то у II кварталі спостерігалось його стрімке зниження. Так,

протягом I півріччя 2011 року загалом, індекс Української біржі знизився на 6,8% до 2 290,57 в. п. (проти 2 458,47 в. п. на початок 2011 року), а індекс ПФТС – на 9,4% до 895,1 в. п. (проти 987,80 в. п.). Незважаючи на поступове відновлення економіки України та зростання промислового виробництва у I півріччі, до кінця 2011 року український фондовий ринок буде знаходитись під тиском негативних зовнішніх факторів.

Для фондового ринку загалом характерні високі ризики, пов'язані з чутливістю до економічних циклів. В Україні ринок ЦП більш ризикований, порівняно з іншими країнами світу, що пояснюється його малим обсягом, нерозвиненістю інфраструктури, низькою ліквідністю та відсутністю інституційних інвесторів. Значні коливання показників діяльності українського фондового ринку частково пов'язані із високою питомою вагою на ньому спекулятивного капіталу, переважно іноземного.

Протягом I півріччя 2011 року валюта балансу ТОВ «ПРОМІНЬ НІК» збільшилась на 37 326,0 тис. грн. або на 13% до 315 474,0 тис. грн. Зростання активів підприємства було зумовлене насамперед збільшенням обсягу іншої поточної дебіторської заборгованості до 54 696,0 тис. грн. (+20 727,0 тис. грн., обліковується заборгованість за реалізовані цінні папери) та поточних фінансових інвестицій – 260 429,0 тис. грн. (+16 481,0 тис. грн., обліковуються придбані цінні папери).

Протягом I півріччя 2011 року основним джерелом формування валюти балансу ТОВ «ПРОМІНЬ НІК» виступали довгострокові зобов'язання у сумі 250 736,0 тис. грн. (79% валюти балансу), де переважно обліковується заборгованість за розміщені відсоткові облигації власного випуску. Забезпечення наступних витрат та платежів, а також поточні зобов'язання підприємства практично повністю сформовані сумами нарахованих відсотків за облигаціями серій А, В, С.

Обсяг власного капіталу підприємства протягом I півріччя 2011 року зріс на 67%, що пов'язано з прибутковою діяльністю Емітента у аналізованому періоді. Станом на 30.06.2011 р. власний капітал підприємства дорівнював 28 311,0 тис. грн. у тому числі статутний капітал – 15 000,0 тис. грн. та нерозподілений прибуток – 13 311,0 тис. грн.

Діяльність Емітента протягом I півріччя 2011 року була прибутковою, чистий прибуток становив 11 319,0 тис. грн. (за результатами I півріччя 2010 року - 10 399,0 тис. грн.). Позитивні результати діяльності підприємства були забезпечені, насамперед отриманням інших доходів у сумі 397 278,0 тис. грн. (продаж векселів, інвестиційних сертифікатів, облигацій, акцій, корпоративних прав, а також переоцінка придбаних цінних паперів); фінансових доходів – 8 238,0 тис. грн. (переважно нараховані відсотки за цінними паперами, які знаходяться в інвестиційному портфелі ТОВ «ПРОМІНЬ НІК»). В свою чергу, витрати були сформовані, переважно, собівартістю придбаних цінних паперів – 386 455,0 тис. грн., а також фінансовими витратами у сумі 2 655,0 тис. грн. (сплачені відсотки за облигаціями власного випуску та іншими зобов'язаннями).

Станом на 30.06.2011 р. заборгованість за кредитом відсутня.

15.09.2009 р. постійними Свідоцтвами ДКЦПФР було зареєстровано випуск відсоткових облігацій серій А, В, С за № 251-253/2/09 відповідно (дата видачі – 26.04.2010 р.). Станом на 05.09.2011 р. у обігу перебувають облігації на загальну суму 203 896,0 тис. грн., а саме: облігації серії А - на суму 82 186,0 тис. грн.; облігації серії В – 79 860,0 тис. грн.; облігації серії С – 41 850,0 тис. грн.

За даними ТОВ «ПРОМІНЬ НІК» в аналізованому періоді було сплачено 3 107,4 тис. грн. відсоткового доходу по облігаціям серії А за 6-7 купонні періоди, а також 53,6 тис. грн. – по облігаціям серії В за 3-й купонний період. Умовами випуску за облігаціями серії А (11.10.2011 р.) та облігаціями серії В (01.11.2011 р.) була передбачена оферта, проте до оферти облігації не пред'являлись. Загальними зборами Учасників (Протокол №29 від 16 серпня 2011 року) було визначено рівень відсоткової ставки по облігаціях серії А на 9-12 відсоткові періоди – 15%, по облігаціях серії В на 5-6 відсоткові періоди – 11,5%.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій ТОВ «ПРОМІНЬ НІК» підтверджено на рівні **uaCC**, прогноз **«позитивний»**.

Голова рейтингового комітету

А. М. Коноплястий

Начальник відділу корпоративних рейтингів

О. В. Чорноротов

Старший фінансовий аналітик відділу
корпоративних рейтингів

Ю. В. Просоленко

Додатки

Балансові дані ТОВ «ПРОМІНЬ НІК», тис. грн.

Актив	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2010	30.06.2011
I. Необоротні активи	0	27	30	22	19
Нематеріальні активи	0	3	2	2	1
Незавершені капітальні інвестиції	0	2	2	1	1
Основні засоби	0	22	19	17	15
Довгострокові фінансові інвестиції	0	0	7	2	2
II. Оборотні активи	65	6	268 117	278 126	315 455
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	0	2	3	1	2
Інша поточна дебіторська заборгованість	0	0	1 299	33 969	54 696
Поточні фінансові інвестиції	0	0	266 784	243 948	260 429
Грошові кошти та їх еквіваленти	65	4	31	208	328
III. Витрати майбутніх періодів	0	0	0	0	0
Баланс	65	33	268 147	278 148	315 474
Пасив					
I. Власний капітал	64	(376)	10 023	16 992	28 311
Статутний капітал	63	63	63	15 000	15 000
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1	(439)	9 960	1 992	13 311
II. Забезпечення наступних витрат і платежів	0	0	4 392	7 768	7 155
III. Довгострокові зобов'язання	0	384	250 809	250 736	250 292
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0	0	250 425	250 352	250 292
Інші довгострокові зобов'язання	0	0	384	384	0
IV. Поточні зобов'язання	1	25	2 923	2 652	29 716
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	0	0	1	1	1
Поточні зобов'язання за розрахунками:					
з одержаних авансів	0	25	0	0	0
з оплати праці	1	0	0	0	0
з бюджетом	0	0	0	3	0
Інші поточні зобов'язання	0	0	2 922	2 648	29 715
V. Доходи майбутніх періодів	0	0	0	0	0
Баланс	65	33	268 147	278 148	315 474

Джерело: ТОВ «ПРОМІНЬ НІК»

Дані звіту про фінансові результати ТОВ «ПРОМІНЬ НІК», тис. грн.

Показник	I півр. 2009	2009	I півр. 2010	2010	I півр. 2011
Чистий дохід від реалізації продукції	0	0	0	0	2
Собівартість реалізованої продукції	0	0	0	0	0
Валовий прибуток (збиток)	0	0	0	0	2
Інші операційні доходи	0	0	0	0	0
Адміністративні витрати	1	0	124	252	150
Витрати на збут	0	0	0	0	0
Інші операційні витрати	0	473	0	0	0
Прибуток (збиток) від операційної діяльності	(1)	(473)	(124)	(252)	(148)
Інші фінансові доходи	0	0	133	8 238	3 301
Інші доходи	42	458	107 795	650 081	397 278,0
Фінансові витрати	0	0	7 643	20 877	2 655
Інші витрати	40	424	89 761	634 753	386 455
Прибуток (збиток) до оподаткування	1	(439)	10 400	2 437	11 321
Податок на прибуток	0	0	1	6	2
Чистий прибуток (збиток)	1	(439)	10 399	2 431	11 319

Джерело: ТОВ «ПРОМІНЬ НІК»

Балансові дані ТОВ «КУА «Дніпровський інвестор», тис. грн.

Актив	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2010	30.06.2011
I. Необоротні активи	23	15	9 536	4 084	19 091	17 412
Основні засоби	23	15	9	6	13	11
Довгострокові фінансові інвестиції	0	0	9 527	4 077	19 077	17 393
II. Оборотні активи	9 937	10 001	469	5 867	1 447	5 347
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	5	29	0	4	51	32
Дебіторська заборгованість із розрахунків	0	4	4	0	3	3
Інша поточна дебіторська заборгованість	23	8	2	4 304	4	3 369
Поточні фінансові інвестиції	9 900	9 900	210	1 388	1 359	1 916
Грошові кошти та їх еквіваленти	10	64	248	171	30	27
Інші оборотні активи	0	0	0	0	0	0
III. Витрати майбутніх періодів	2	2	2	2	2	4
Баланс	9 962	10 018	10 007	9 952	20 540	22 763
Пасив						
I. Власний капітал	9 962	9 983	10 002	9 952	10 010	12 282
Статутний капітал	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	(38)	(17)	2	(48)	10	2 281
II. Забезпечення наступних витрат і платежів	0	0	0	0	0	0
III. Довгострокові зобов'язання	0	0	0	0	0	0
IV. Поточні зобов'язання	0	35	5	1	10 530	10 480
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	0	30	5	0	0	1
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
з бюджетом	0	1	0	0	0	0
зі страхування	0	1	0	0	0	0
з оплати праці	0	3	0	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	0	0	0	0	10 530	10 480
V. Доходи майбутніх періодів	0	0	0	0	0	0
Баланс	9 962	10 018	10 007	9 952	20 540	22 763

Джерело: ТОВ «ПРОМІНЬ НІК»

Додаток до рейтингового звіту №4

Дані звіту про фінансові результати ТОВ «КУА «Дніпровський інвестор», тис. грн.

Показник	I півр. 2009	I півр. 2010	2010	I півр. 2011
Чистий дохід від реалізації продукції	54	7	100	164
Собівартість реалізованої продукції	0	0	0	0
Валовий прибуток (збиток)	54	7	100	164
Інші операційні доходи	0	0	0	0
Адміністративні витрати	83	101	220	186
Витрати на збут	0	0	0	0
Інші операційні витрати	0	6	5	1
Прибуток (збиток) від операційної діяльності	(30)	(99)	(125)	(23)
Доход від участі в капіталі	0	0	0	2 393
Інші фінансові доходи	0	2	103	0
Інші доходи	10 258	5 649	24 091	7 018
Фінансові витрати	0	0	0	0
Інші витрати	10 254	5 600	24 057	7 114,0
Прибуток (збиток) до оподаткування	1	(48)	12	2 275
Податок на прибуток	1	2	4	1
Чистий прибуток (збиток)	0	(50)	8	2 273

Джерело: ТОВ «ПРОМІНЬ НІК»