

Рейтинговий звіт LGSF 001-004 про оновлення кредитного рейтингу

| | |
|--|--|
| Об'єкт рейтингування: | боргове зобов'язання ТОВ «ЛОГО СФЕРА» |
| Тип рейтингу: | довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою |
| Тип боргового зобов'язання: | іменні відсоткові забезпечені облигації |
| Обсяг випуску: | <ul style="list-style-type: none">• серії А – 100 000 000,0 грн.• серії В – 80 000 000,0 грн.• серії С – 70 000 000,0 грн. на загальну суму: 250 000 000,0 грн. |
| Номинальна вартість однієї облигації: | • серій А-С – 1 000,0 грн. |
| Кількість облигацій: | <ul style="list-style-type: none">• серії А – 100 000 шт.• серії В – 80 000 шт.• серії С – 70 000 шт. загальною кількістю: 250 000 шт. |
| Відсоткова ставка: | <ul style="list-style-type: none">• серії А – 18% річних• серії В – 11,5% річних• серії С – 10,5% річних |
| Термін розміщення: | • серії А-С – з 15.10.2009 р. по 14.10.2010 р. |
| Термін обігу: | після реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення облигацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облигацій по: <ul style="list-style-type: none">• серії А – 18.09.2013 р.• серії В – 13.10.2013 р.• серії С – 13.10.2013 р. |
| Термін погашення: | <ul style="list-style-type: none">• серії А – з 19.09.2013 р. по 08.10.2013 р.• серії В – з 14.10.2013 р. по 02.11.2013 р.• серії С – з 14.10.2013 р. по 02.11.2013 р. |
| Рейтингова дія: | оновлення |
| Дата визначення: | 13.08.2009 р. |
| Дата оновлення: | 28.04.2011 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 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 рейтингування агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ТОВ «ЛОГО СФЕРА» за II півріччя та 2010 рік загалом, 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 | 30.03.2010 | 28.09.2010 | 28.04.2011 |
|--|------------|---------------|---------------|---------------|
| Рівень довгострокового кредитного рейтингу | uaCC | uaCC | uaCC | uaCC |
| Прогноз | стабільний | стабільний | стабільний | позитивний |
| Рейтингова дія | визначення | підтвердження | підтвердження | підтвердження |

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaCC** характеризується **ВИСОКОЮ ВІРОГІДНІСТЮ 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 «ЛОГО СФЕРА» підтримується:

- збільшення статутного капіталу ТОВ «ЛОГО СФЕРА».

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

- високим борговим навантаженням підприємства;
- перебуванням ринку нерухомості України в стані стагнації.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

| Показник | 31.12.2009 | 30.06.2010 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|------------|
| Активи / Пасиви | 17 | 267 356 | 277 330 |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 0 | 74 594 | 0 |
| Поточні фінансові інвестиції | 0 | 192 641 | 276 099 |
| Грошові кошти | 3 | 101 | 1 209 |
| Власний капітал | (361) | 10 356 | 16 488 |
| Інші довгострокові фінансові зобов'язання | 374 | 250 345 | 250 301 |

Джерело: ТОВ «ЛОГО СФЕРА»

Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

| Показник | 2009 | I півр. 2010 | 2010 |
|-------------------------------|-------|--------------|-----------|
| Чистий обсяг продажів | 0 | 5 | 13 |
| Операційний прибуток (збиток) | (462) | (207) | (441) |
| Інші доходи | 452 | 454 602 | 1 166 887 |
| Інші витрати | 414 | 438 341 | 1 152 400 |
| Чистий прибуток (збиток) | (424) | 10 717 | 1 912 |

Джерело: ТОВ «ЛОГО СФЕРА»

ТОВ «ЛОГО СФЕРА» зареєстровано 15.06.2009 р. у м. Києві (у зв'язку зі зміною місцезнаходження юридичної особи попереднє свідоцтво про державну реєстрацію замінено на нове – серія А01 № 375572 від 21.12.2009 р.). Юридична адреса: м. Київ, пров. Куренівський, буд. 19/5. В звітному періоді було збільшено статутний капітал до 15 000 000 грн., основним учасником Товариства є ТОВ «Геліос ДС» (99,95% у статутному капіталі) (зареєстровано 23.02.2009 р. Солом'янською районною у місті Києві державною адміністрацією за №1 036406203 32729463).

За підсумками 2010 року на вторинному ринку цінних паперів України спостерігалось зростання обсягів торгів. Так, за підсумками січня-грудня 2010 року загальний обсяг торгів на організованому ринку склав 131,7 млрд. грн., що у 6 разів перевищує аналогічний показник 2009 року. При цьому, суттєве зростання торгів відбулось у вересні поточного року, коли обсяг укладених угод досяг 14,3 млрд. грн. Найбільші обсяги торгів у аналізованому періоді відбулись на ПФТС (47%), біржі «Перспектива» (28%) та Українській біржі (21%). 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). Близько половини обсягу торгів, що відбулися протягом січня-грудня 2010 року – це угоди за державними облігаціями (61,2 млрд. грн.), що пояснюється незначним інтересом інвесторів до інших фінансових інструментів, які пропонує ринок. Зростаючий попит на ОВДП відбувався, переважно, з боку банківського сектору. На ринок акцій приходиться близько 40,0% (або 52,7 млрд. грн.) від загального обсягу укладених угод, інвестиційні сертифікати – 5,4%, облігації – 5,2%.

З метою здійснення господарської діяльності ТОВ «ЛОГО СФЕРА» здійснило розміщення іменних відсоткових облігацій загальним номінальним обсягом 250 000 000,0 грн. (серії А, В, С), які є предметом рейтингування. Облігації випускаються забезпеченими згідно з Договором поруки №1 від 13 липня 2009 року, укладеним між ТОВ «ЛОГО СФЕРА» та ТОВ «ГЕЛІОС ДС». Поручитель зобов'язується солідарно здійснювати забезпечення випуску облігацій Емітента та в повному обсязі відповідає за виконання Емітентом зобов'язань перед власниками облігацій. У березні 2010 року товариство повністю розмістило облігації серій А-С (на 250 000 тис. грн.). За даними Емітента виплата відсоткового доходу здійснюється своєчасно та у повному обсязі.

Вартість активів ТОВ «ЛОГО СФЕРА» на 31.12.2010 р. складала 277 330 тис. грн., тоді як на початок року – лише 17 тис. грн. Основною складовою активу підприємства були поточні фінансові інвестиції (векселі, інвестиційні сертифікати, облігації інших емітентів та частково викуплені власні облігації) на загальну суму 276 099 тис. грн. У структурі пасиву Емітента переважали довгострокові зобов'язання (90,4%), насамперед інші довгострокові фінансові зобов'язання (облігації) на 276 099 тис. грн.

За підсумками 2010 року ТОВ «ЛОГО СФЕРА» отримала чистий прибуток у розмірі 1 912 тис. грн. Основним джерелом надходження були інші доходи – 1 166 887 тис. грн. (результат переоцінки придбаних цінних паперів та доходи від

реалізації цінних паперів). Витрати Емітента сформовано переважно з витрат на придбання цінних паперів (векселів, інвестиційних сертифікатів, облігацій) обсягом 1 152 400 тис. грн. Фінансові витрати (сплачені відсотки за кредитом та нараховані відсотки на розміщені облігації) склали 20 270 тис. грн.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових забезпечених облігацій ТОВ «ЛОГО СФЕРА» підтверджено на рівні **uaCC**, прогноз змінено на **«позитивний»**.

Голова рейтингового комітету

О. К. Самойлова

Провідний фінансовий аналітик відділу
корпоративних рейтингів

О. В. Чорноротов

Додатки

Балансові дані ТОВ «ЛОГО СФЕРА», тис. грн.

| Актив | 31.12.2009 | 30.06.2010 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| I. Необоротні активи | | | |
| Незавершене будівництво | 0 | 0 | 0 |
| Основні засоби: | | | |
| залишкова вартість | 12 | 10 | 20 |
| первісна вартість | 0 | 12 | 23 |
| знос | 0 | 2 | 3 |
| Довгострокові фінансові інвестиції | 0 | 5 | 0 |
| Інші необоротні активи | 0 | 0 | 0 |
| Усього за розділом I | 12 | 15 | 20 |
| II. Оборотні активи | | | |
| Запаси: | | | |
| виробничі запаси | 0 | 0 | 0 |
| готова продукція | 0 | 0 | 0 |
| Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги: | | | |
| чиста реалізаційна вартість | 0 | 1 | 0 |
| первісна вартість | 0 | 1 | 0 |
| резерв сумнівних боргів | 0 | 0 | 0 |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками за виданими авансами | 2 | 4 | 2 |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 0 | 74 594 | 0 |
| Поточні фінансові інвестиції | 0 | 192 641 | 276 099 |
| Грошові кошти та їх еквіваленти: | | | |
| в національній валюті | 3 | 101 | 1 209 |
| в іноземній валюті | 0 | 0 | 0 |
| Інші оборотні активи | 0 | 0 | 0 |
| Усього за розділом II | 5 | 267 341 | 277 310 |
| III. Витрати майбутніх періодів | 0 | 0 | 0 |
| Баланс | 17 | 267 356 | 277 330 |

Джерело: ТОВ «ЛОГО СФЕРА»

Балансові дані ТОВ «ЛОГО СФЕРА» (продовження), тис. грн.

| Пасив | 31.12.2009 | 30.06.2010 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| I. Власний капітал | | | |
| Статутний капітал | 63 | 63 | 15 000 |
| Додатковий капітал | 0 | 0 | 0 |
| Резервний капітал | 0 | 0 | 0 |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | (424) | 10 293 | 1 488 |
| Неоплачений капітал | 0 | 0 | 0 |
| Усього за розділом I | (361) | 10 356 | 16 488 |
| II. Забезпечення наступних витрат і платежів | | | |
| III. Довгострокові зобов'язання | 0 | 4 612 | 7 838 |
| Довгострокові кредити банків | 0 | 0 | 0 |
| Інші довгострокові фінансові зобов'язання | 374 | 250 345 | 250 301 |
| Відстрочені податкові зобов'язання | 0 | 0 | 0 |
| Інші довгострокові зобов'язання | 0 | 374 | 374 |
| Усього за розділом III | 374 | 250 719 | 250 675 |
| IV. Поточні зобов'язання: | | | |
| Короткострокові кредити банків | 0 | 0 | 0 |
| Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями | 0 | 0 | 0 |
| Кредиторська заборгованість за товари, роботи та послуги | 1 | 0 | 1 |
| Поточні зобов'язання за розрахунками: | | | |
| з бюджетом | 0 | 0 | 7 |
| зі страхування | 1 | 0 | 0 |
| з оплати праці | 2 | 0 | 0 |
| Інші поточні зобов'язання | 0 | 1 669 | 2 321 |
| Усього за розділом IV | 4 | 1 669 | 2 329 |
| V. Доходи майбутніх періодів | 0 | 0 | 0 |
| Баланс | 17 | 267 356 | 277 330 |

Джерело: ТОВ «ЛОГО СФЕРА»

Дані звіту про фінансові результати ТОВ «ЛОГО СФЕРА», тис. грн.

| Показник | 2009 | I півр. 2010 | 2010 |
|--|------------|---------------|--------------|
| I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ | | | |
| Дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 0 | 5 | 13 |
| Податок на додану вартість | 0 | 0 | 0 |
| Інші вирахування з доходу | 0 | 0 | 0 |
| Чистий дохід від реалізації продукції | 0 | 5 | 13 |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 0 | 0 | 0 |
| Валовий: | | | |
| • прибуток | 0 | 0 | 13 |
| • збиток | 0 | 0 | 0 |
| Інші операційні доходи | 0 | 0 | 0 |
| Адміністративні витрати | 462 | 212 | 454 |
| Витрати на збут | 0 | 0 | 0 |
| Інші операційні витрати | 0 | 0 | 0 |
| Фінансові результати від операційної діяльності: | | | |
| • прибуток | 0 | 0 | 0 |
| • збиток | 462 | 207 | 441 |
| Інші фінансові доходи | 0 | 59 | 8 148 |
| Інші доходи | 452 | 454 602 | 1 166 887 |
| Фінансові витрати | 0 | 5 394 | 20 270 |
| Інші витрати | 414 | 438 341 | 1 152 400 |
| Фінансові результати до оподаткування: | | | |
| • прибуток | 0 | 10 719 | 1 924 |
| • збиток | 424 | 0 | 0 |
| Податок на прибуток | 0 | 2 | 12 |
| Доход з податку на прибуток | 0 | 0 | 0 |
| Надзвичайні: | | | |
| • доходи | 0 | 0 | 0 |
| • витрати | 0 | 0 | 0 |
| Чистий: | | | |
| • прибуток | 0 | 10 717 | 1 912 |
| • збиток | 424 | 0 | 0 |
| II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ | | | |
| Матеріальні затрати | 10 | 0 | 1 |
| Витрати на оплату праці | 4 | 64 | 166 |
| Відрахування на соціальні заходи | 0 | 23 | 59 |
| Амортизація | 0 | 1 | 3 |
| Інші операційні витрати | 448 | 124 | 225 |
| РАЗОМ | 462 | 212 | 454 |

Джерело: ТОВ «ЛОГО СФЕРА»

Балансові дані ТОВ «ГЕЛІОС ДС», тис. грн.

| Актив | 31.12.2009 | 30.06.2010 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| I. Необоротні активи | | | |
| Нематеріальні активи: | | | |
| залишкова вартість | 0 | 0 | 0 |
| первісна вартість | 0 | 0 | 0 |
| знос | 0 | 0 | 0 |
| Незавершене будівництво | 0 | 0 | 0 |
| Основні засоби: | | | |
| залишкова вартість | 0 | 0 | 0 |
| первісна вартість | 0 | 0 | 0 |
| знос | 0 | 0 | 0 |
| Довгострокові фінансові інвестиції: | | | |
| за методом участі в капіталі інших підприємств | 0 | 0 | 0 |
| інші фінансові інвестиції | 7 | 5 | 14 935 |
| Довгострокова дебіторська заборгованість | 0 | 0 | 0 |
| Відстрочені податкові активи | 0 | 0 | 0 |
| Усього за розділом I | 7 | 5 | 14 935 |
| II. Оборотні активи | | | |
| Запаси: | | | |
| виробничі запаси | 0 | 0 | 0 |
| незавершене виробництво | 0 | 0 | 0 |
| готова продукція | 0 | 0 | 0 |
| товари | 0 | 0 | 0 |
| Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги: | | | |
| чиста реалізаційна вартість | 0 | 0 | 0 |
| первісна вартість | 0 | 0 | 0 |
| резерв сумнівних боргів | 0 | 0 | 0 |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: | | | |
| з бюджетом | 0 | 0 | 0 |
| за виданими авансами | 0 | 0 | 0 |
| із внутрішніх розрахунків | 0 | 0 | 0 |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 0 | 2 135 | 0 |
| Поточні фінансові інвестиції | 0 | 98 924 | 84 976 |
| Грошові кошти та їх еквіваленти: | | | |
| в національній валюті | 40 | 72 | 19 |
| в іноземній валюті | 0 | 0 | 0 |
| Інші оборотні активи | 0 | 0 | 0 |
| Усього за розділом II | 47 | 101 131 | 84 995 |
| III. Витрати майбутніх періодів | 0 | 0 | 0 |
| Баланс | 47 | 101 136 | 99 930 |

Джерело: ТОВ «ГЕЛІОС ДС»

Балансові дані ТОВ «ГЕЛІОС ДС» (продовження), тис. грн.

| Пасив | 31.12.2009 | 30.06.2010 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>I. Власний капітал</i> | | | |
| Статутний капітал | 61 | 61 | 61 |
| Додатковий капітал | 0 | 0 | 0 |
| Резервний капітал | 0 | 0 | 0 |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | (14) | 4 | 33 |
| Неоплачений капітал | 0 | 0 | 0 |
| <i>Усього за розділом I</i> | 47 | 65 | 94 |
| <i>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</i> | 0 | 0 | 0 |
| <i>III. Довгострокові зобов'язання</i> | 0 | 99 830 | 99 830 |
| <i>Інші довгострокові фінансові зобов'язання</i> | | | |
| <i>IV. Поточні зобов'язання:</i> | | | |
| Короткострокові кредити банків | 0 | 0 | 0 |
| Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями | 0 | 0 | 0 |
| Кредиторська заборгованість за товари, роботи та послуги | 0 | 1 | 6 |
| Поточні зобов'язання за розрахунками: | | | |
| з бюджетом | 0 | 0 | 0 |
| зі страхування | 0 | 0 | 0 |
| з оплати праці | 0 | 0 | 0 |
| Інші поточні зобов'язання | 0 | 1 240 | 0 |
| <i>Усього за розділом IV</i> | 0 | 1 241 | 6 |
| <i>V. Доходи майбутніх періодів</i> | 0 | 0 | 0 |
| Баланс | 47 | 101 136 | 99 930 |

Джерело: ТОВ «ГЕЛІОС ДС»

Дані звіту про фінансові результати ТОВ «ГЕЛІОС ДС», тис. грн.

| Стаття | 2009 | I півр. 2010 | 2010 |
|---|-----------|--------------|-----------|
| I. Фінансові результати | | | |
| Дохід від реалізації продукції | 0 | 0 | 4 |
| Податок на додану вартість | 0 | 0 | 0 |
| Інші вирахування з доходу | 0 | 0 | 0 |
| Чистий дохід від реалізації продукції | 0 | 0 | 4 |
| Собівартість реалізованої продукції | 0 | 0 | 0 |
| Валовий: | | | |
| прибуток | 0 | 0 | 4 |
| збиток | 0 | 0 | 0 |
| Інші операційні доходи | 0 | 0 | 0 |
| Адміністративні витрати | 17 | 30 | 82 |
| Витрати на збут | 0 | 0 | 0 |
| Інші операційні витрати | 0 | 0 | 0 |
| Фінансові результати від операційної діяльності: | | | |
| прибуток | 0 | 0 | 0 |
| збиток | 17 | 30 | 78 |
| Доход від участі в капіталі | | | |
| Інші фінансові доходи | 1 | 0 | 45 |
| Інші доходи | 414 | 341 332 | 405 903 |
| Фінансові витрати | 9 | 0 | 0 |
| Витрати від участі в капіталі | 0 | 0 | 0 |
| Інші витрати | 402 | 0 | 405 820 |
| Фінансові результати до оподаткування: | | | |
| прибуток | 0 | 20 | 50 |
| збиток | 13 | 0 | 0 |
| Податок на прибуток | 0 | 1 | 3 |
| Чистий: | | | |
| прибуток | 0 | 19 | 47 |
| збиток | 13 | 0 | 0 |
| II. Елементи операційних витрат | | | |
| Матеріальні затрати | 0 | 0 | 0 |
| Витрати на оплату праці | 8 | 15 | 40 |
| Відрахування на соціальні заходи | 3 | 5 | 15 |
| Амортизація | 0 | 0 | 0 |
| Інші операційні витрати | 6 | 10 | 27 |
| Разом | 17 | 30 | 82 |

Джерело: ТОВ «ГЕЛІОС ДС»