

## Рейтинговий звіт SCTR 001-021 short

### про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове 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:	20% - на 5 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:	28.12.2011 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 I півріччя 2011 року (за даними [www.stockmarket.gov.ua](http://www.stockmarket.gov.ua)).

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	17.04.2009	15.05.2009	05.06.2009	15.09.2009	15.12.2009	11.11.2010	14.03.2011	28.12.2011
Рівень кредитного рейтингу	uaB	uaA (попередній)	uaA	uaBBB	uaBB	uaBB	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-
Прогноз	стабільний	стабільний	негативний	негативний	негативний	позитивний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підвищення	внесення до контрольного списку зі зміною прогнозу	зниження	зниження	підтвердження зі зміною прогнозу та виведенням із контрольного списку	підтвердження підвищення зі зміною прогнозу	підтвердження	підтвердження	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».

**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	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.03.2010	30.06.2010	30.09.2010	31.12.2010	30.06.2011
Активи	61 851,70	90 176,0	96 188,0	101 233,0	106 295,0	114 937,0	102 784,0	139 889,0
Власний капітал	25 173,1	25 955,0	26 031,0	26 075,0	26 054,0	26 038,0	26 078,0	26 182,0
Дебіторська заборгованість	1 467,5	10 419,0	7 092,0	19 929,0	21 288,0	29 287,0	39 492,0	18 744,0
Поточні зобов'язання	504,2	183,0	346,0	5,0	2,0	11,0	0,0	36 748,0
Товарно-матеріальні запаси	3,0	0,0	0,0	40,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Основні фонди	51 829,9	48 424,0	68 582,0	67 136,0	70 725,0	70 054,0	68 907,0	67 666,0

### Основні показники операційної діяльності тис. грн.

Показник	2006	2007	2008	2009	I пів. 2010	9 міс. 2010	2010	I пів. 2011
Чистий обсяг продажу	18 379,9	27 745,8	28 928,0	20 075,0	11 002,0	17 435,0	23 390,0	10 657,0
Собівартість	15 059,7	18 509,3	16 958,0	6 539,0	4 382,0	6 576,0	8 556,0	4 542,0
Операційний прибуток	2 921,1	6 285,0	5 491,0	6 316,0	3 869,0	6 801,0	8 996,0	6 345,0
Чистий прибуток	2 244,6	2 623,8	781,0	76,0	23,0	7,0	47,0	99,0
ЕВІТДА (за 12 місяців)	4 287,5	10 054,6	9 551,0	11 118,0	7 571,4	12 314,4	16 460,0	17 790,6

## 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 оренду власних приміщень торговельного комплексу, що розташований у м. Одесі по вул. Пантелеймонівській, 27 загальною площею 2 590 кв. м.

Валюта балансу ТОВ «Сервісний центр «Чорноморець» протягом I півріччя 2011 року зросла на 36% (+37 105 тис. грн.), і становила 139 889 тис. грн. Збільшення активів товариства у звітному періоді відбулося переважно за рахунок введення в експлуатацію основних засобів та інших оборотних активів, пасивів – кредиторської заборгованості. Активи підприємства станом на 30.06.2011 р. були сформовані переважно з необоротних активів (близько 66% валюти балансу). Протягом звітного періоду необоротні активи збільшилися на 16,8% – до 9 685 тис. грн., за рахунок збільшення залишкової вартості основних засобів, які представлені будівлею торгового комплексу у м. Одесі по вул. Пантелеймонівській, транспортними засобами та інструментами і обладнанням та ін. Довгострокові фінансові інвестиції станом на 30.06.2011 року склали 11 594,0 тис. грн. (сформовані з акцій АТ «ІМЕКСБАНК»).

Оборотні активи станом на 30.06.2011 р. становили 45 680 тис. грн., і протягом звітного періоду зросли в 2 рази, переважно за рахунок інших оборотних активів та поточних фінансових інвестицій.

Заборгованість за товари, роботи та послуги на кінець I півріччя 2011 року становила 9 281 тис. грн.; дебіторська заборгованість з бюджетом – 9 тис. грн.

Основним джерелом фінансування поточної діяльності ТОВ «Сервісний центр «Чорноморець» протягом I півріччя 2011 року були довгострокові зобов'язання, які складають 55% валюти балансу. і сформовані зобов'язаннями з банківського кредиту та розміщених облігацій. Поточні зобов'язання у розмірі 36 748 тис. грн. представлено кредиторською заборгованістю за товари, роботи, послуги у розмірі 21 879 тис. грн., зобов'язаннями за розрахунками – 43 тис. грн. та іншими поточними зобов'язаннями – 14 826 тис. грн.

Чистий обсяг продажу продукції ТОВ «Сервісний центр «Чорноморець» за результатами I півріччя 2011 року становив 10 657 тис. грн, а показник EBITDA за фінансовий рік – 17 790,6 тис. грн. Основним джерелом отримання доходів ТОВ «Сервісний центр «Чорноморець» є дохід від здачі в оренду нерухомості.

Станом на 30.06.2011 р. заборгованість ТОВ «Сервісний центр «Чорноморець» за банківськими кредитами становить 71 959,0 тис. грн., або 51% валюти балансу, і є довгостроковою.

28 лютого 2007 року ТОВ «Сервісний центр «Чорноморець» отримало свідоцтво ДКЦПФР про реєстрацію випуску облігацій за №120/2/07. Облігації розміщені в повному обсязі.

Доходність на 1 відсотковий період була встановлена на рівні 17% річних, на 2 відсотковий період – 16%, на 3-4 відсоткові періоди підвищена до 25% річних.

Виплата доходу здійснюється раз на рік (фактично сплачена за 3 відсоткові періоди).

Передбачена щорічна оферта за облігаціями – у березні кожного року. В березні 2010 року та 2011 року облігації до оферти не пред'являлись.











## Висновок

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

Голова рейтингового комітету

*А. М. Коноплястий*

Начальник відділу корпоративних рейтингів

*О. В. Чорноротов*

Провідний фінансовий аналітик відділу  
корпоративних рейтингів

*І. І. Пузенко*

## **Додатки**

## Балансові дані ТОВ «Сервісний центр «Чорноморець», тис. грн.

Показник	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.03.2010	30.06.2010	30.09.2010	31.12.2010	30.06.2011
Необоротні активи	59 074,70	77 627,00	87 098,00	79 361,00	82 950,00	82 279,00	81 132,00	92 685,0
Нематеріальні активи	275,20	274,00	271,00	270,00	270,00	270,00	270,00	269,0
Незавершене будівництво	0,00	16 974,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12 862,0
Основні засоби	51 829,90	48 424,00	68 582,00	67 136,00	70 725,00	70 054,00	68 907,00	67 666,0
Довгострокові фінансові інвестиції	6 608,50	11 594,00	17 884,00	11 594,00	11 594,00	11 594,00	11 594,00	11 594,0
Відстрочені податкові активи	361,10	361,00	361,00	361,00	361,00	361,00	361,00	361,0
Оборотні активи	1 768,60	11 025,00	7 566,00	20 348,00	21 821,00	31 134,00	20 128,00	45 680,0
Запаси	3,00	0,00	0,00	40,00	0,00	0,00	0,00	0,0
Дебіторська заборгованість :	1 467,50	10 419,00	7 092,00	19 929,00	21 288,00	29 287,00	19 746,00	18 735,0
за товари	34,10	8 398,00	195,00	6 999,00	3 783,00	8 061,00	3 019,00	9 281,0
за розрахунками:	1 433,40	2 019,00	2 277,00	1 927,00	2 368,00	1 938,00	1 550,00	9,0
Інша поточна дебіторська заборгованість	0,00	2,00	4 620,00	11 003,00	15 137,00	19 288,00	15 177,00	9 454,0
Грошові кошти та їх еквіваленти:	43,30	245,00	138,00	62,00	57,00	1 266,00	37,00	252,0
Інші оборотні активи	254,80	361,00	336,00	317,00	476,00	581,00	345,00	17 758,0
Витрати майбутніх періодів	1 008,40	1 524,00	1 524,00	1 524,00	1 524,00	1 524,00	1 524,00	1 524,0
<b>Всього активи</b>	<b>61 851,70</b>	<b>90 176,00</b>	<b>96 188,00</b>	<b>101 233,00</b>	<b>106 295,00</b>	<b>114 937,00</b>	<b>102 784,00</b>	<b>139 889,0</b>
Власний капітал	25 173,10	25 955,00	26 031,00	26 075,00	26 054,00	26 038,00	26 078,00	26 182,0
Статутний капітал	265,50	266,00	266,00	266,00	266,00	266,00	266,00	271,0
Інший додатковий капітал	19 515,90	19 516,00	19 516,00	19 516,00	19 516,00	19 516,00	19 516,00	19 516,0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	5 391,70	6 173,00	6 249,00	6 294,00	6 272,00	6 256,00	6 296,00	6 395,0
Неоплачений капітал	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
Забезпечення наступних витрат і платежів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
Довгострокові зобов'язання	36 174,40	64 038,00	69 811,00	75 153,00	80 237,00	88 888,00	76 706,00	76 959,0
Довгострокові банківські кредити	28 200,00	54 211,00	64 811,00	70 153,00	75 237,00	83 888,00	71 706,00	71 959,0
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	5 744,30	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,0
Інші довгострокові зобов'язання	2 230,10	4 827,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
Поточні зобов'язання	504,20	183,00	346,00	5,00	2,00	11,00	0,00	36 748,0
Векселі видані	196,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
Короткострокові кредити банків	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
Кредиторська заборгованість за товари	307,10	181,00	343,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21 879,0
Поточні зобов'язання за розрахунками:	0,40	2,00	3,00	2,00	2,00	11,00	0,00	43,0
Інші поточні зобов'язання	0,00	0,00	0,00	3,00	2,00	1,00	0,00	14 826,0
<b>Всього пасиви</b>	<b>61 851,70</b>	<b>90 176,00</b>	<b>96 188,00</b>	<b>101 233,00</b>	<b>106 295,00</b>	<b>114 937,00</b>	<b>102 784,00</b>	<b>139 889,0</b>

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

Показник	2007	2008	2009	I кв. 2010	I пів. 2010	9 міс. 2010	2010	I пів. 2011
Доход від реалізації продукції	33 295,00	34 713,00	24 090,00	7 408,00	13 195,00	20 922,00	28 068,00	12 788,0
Податок на додану вартість	5 549,20	5 785,00	4 015,00	1 235,00	2 193,00	3 487,00	4 678,00	2 131,0
Інші вирахування з доходу	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
Чистий дохід від реалізації продукції	27 745,80	28 928,00	20 075,00	6 173,00	11 002,00	17 435,00	23 390,00	10 657,0
Собівартість реалізованої продукції	18 509,30	16 958,00	6 539,00	2 298,00	4 382,00	6 576,00	8 556,00	4 542,0
Валовий прибуток (збиток)	9 236,50	11 970,00	13 536,00	3 875,00	6 620,00	10 859,00	14 834,00	6 115,0
Інші операційні доходи	0,00	0,00	751,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 088,0
Адміністративні витрати	1 901,70	2 379,00	3 915,00	295,00	515,00	683,00	1 331,00	224,0
Витрати на збут	1 049,80	4 087,00	3 741,00	1 280,00	2 236,00	3 375,00	4 509,00	628,0
Інші операційні витрати	0,00	13,00	315,00	0,00	0,00	0,00	8,00	6,0
Фінансові результати від операційної діяльності	6 285,00	5 491,00	6 316,00	2 300,00	3 869,00	6 801,00	8 996,00	6 345,0
Інші фінансові доходи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
Інші доходи	854,70	653,00	905,00	266,00	1 386,00	1 386,00	1 852,00	13,0
Фінансові витрати	4 265,10	4 593,00	7 002,00	2 516,00	5 155,00	8 098,00	10 687,00	6 191,0
Інші витрати	84,80	654,00	126,00	1,00	20,00	20,00	47,00	47,0
Фінансові результати до оподаткування	2 789,80	897,00	93,00	49,00	80,00	69,00	114,00	120,0
Податок на прибуток від звичайної діяльності	166,00	116,00	17,00	5,00	57,00	62,00	67,00	21,0
<b>Чистий прибуток (збиток)</b>	<b>2 623,80</b>	<b>781,00</b>	<b>76,00</b>	<b>44,00</b>	<b>23,00</b>	<b>7,00</b>	<b>47,00</b>	<b>99,0</b>