

Рейтинговий звіт НАVP 001-014

про оновлення кредитних рейтингів

Об'єкт рейтингування:	Харківське державне авіаційне орденів Жовтневої Революції та Трудового Червоного Прапора виробниче підприємство та його боргове зобов'язання
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	30.06.2009 р.
Дата оновлення:	18.06.2015 р.
Рівень кредитного рейтингу позичальника:	uaCCC
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaCCC
Прогноз:	негативний

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.

Вихідна інформація

Для проведення процедури оновлення кредитних рейтингів агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність Харківського державного авіаційного орденів Жовтневої Революції та Трудового Червоного Прапора виробничого підприємства за II півріччя та 2014 рік у цілому, а також внутрішню інформацію, надану підприємством у ході рейтингового процесу.

Рейтингова оцінка ґрунтується на інформації, що надана клієнтом, 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.

Рейтингове агентство не проводить аудиторську перевірку наданої клієнтом інформації.

Положення звіту щодо тенденцій розвитку ринків, на яких працює клієнт, та ризиків, притаманних цим ринкам, ґрунтуються на ринкових умовах і чинниках, що діяли на момент написання звіту.

Рейтинговий звіт не є рекомендацією щодо покупки або продажу цінних паперів. ТОВ «Кредит-Рейтинг» не несе відповідальності за результати кредитних, інвестиційних або господарських рішень третіх осіб, прийнятих виключно на основі інформації звіту.

Деякі кількісні дані, які аналізуються у звіті, наведені після відповідного округлення. У зв'язку з цим, значення певних показників, що наводяться в звіті більше одного разу, можуть не збігатися, а підсумкові значення окремих показників можуть не відповідати арифметичній сумі їх складових.

Історія кредитного рейтингу позичальника

Дата	30.06.2009	21.07.2009	24.12.2009	07.10.2010	26.05.2011	14.10.2011	31.05.2012	15.08.2012	25.10.2012
Рівень кредитного рейтингу	uaCCC (попередній)	uaCCC	uaCCC	uaCCC	uaCCC	uaCCC	uaCCC	uaCCC	uaCCC
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	негативний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження	внесення у Контрольний список зі зміною прогнозу	виведення з Контрольного списку зі зміною прогнозу

Дата	11.12.2012	21.06.2013	13.08.2013	26.11.2013	12.06.2014	25.09.2014	16.10.2014	18.06.2015
Рівень кредитного рейтингу	uaCCC	uaCCC	uaCCC	uaCCC	uaCCC	uaCCC	uaC	uaC
Прогноз	стабільний	стабільний	негативний	негативний	негативний	негативний	негативний	негативний
Рейтингова дія	підтвердження	підтвердження	внесення у Контрольний список зі зміною прогнозу	підтвердження	підтвердження	підтвердження, виведення з Контрольного списку	зниження	підтвердження

Історія кредитного рейтингу боргового зобов'язання

Дата	30.06.2009	21.07.2009	24.12.2009	07.10.2010	26.05.2011	14.10.2011	31.05.2012	15.08.2012	25.10.2012
Рівень кредитного рейтингу	uaAA (попередній)	uaB	uaB	uaB	uaB	uaB	uaB	uaB	uaB
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	негативний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	зниження	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження	внесення у Контрольний список зі зміною прогнозу	виведення з Контрольного списку зі зміною прогнозу

Дата	11.12.2012	21.06.2013	13.08.2013	26.11.2013	12.06.2014	25.09.2014	16.10.2014	18.06.2015
Рівень кредитного рейтингу	uaB	uaB	uaB	uaB	uaB	uaCCC	uaCCC	uaCCC
Прогноз	стабільний	стабільний	негативний	негативний	негативний	негативний	негативний	негативний
Рейтингова дія	підтвердження	підтвердження	внесення у Контрольний список зі зміною прогнозу	підтвердження	підтвердження	зниження, виведення з Контрольного списку	підтвердження	підтвердження

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaCCC** характеризується **ДУЖЕ НИЗЬКОЮ** кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Потенційна вірогідність дефолту.

Негативний прогноз вказує на можливість зниження рейтингу протягом року за умови збереження негативних тенденцій та реалізації поточних ризиків.

Рівень кредитного рейтингу Харківського державного авіаційного виробничого підприємства підтримується:

- стратегічним значенням підприємства.

Рівень кредитного рейтингу Харківського державного авіаційного виробничого підприємства обмежується:

- системним кризовим станом авіабудівної галузі України, що негативно впливає на діяльність ХДАВП;
- високим рівнем боргового навантаження;
- збитковою діяльністю протягом останніх років;
- дефіцитом обігових коштів, залежністю від поставок комплектуючих матеріалів, що суттєво впливає на своєчасність виконання замовлень.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання Харківського державного авіаційного виробничого підприємства підтримується:

- Гарантією Кабінету Міністрів України щодо забезпечення виконання зобов'язань за облігаційним випуском, за умови використання ХДАВП коштів, залучених від емісії облігацій на мету, визначену Наказом Міністерства промислової політики України від 30.06.2009 р. №437;
- стратегічним значенням підприємства.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання Харківського державного авіаційного виробничого підприємства обмежується:

- системним кризовим станом авіабудівної галузі України, що негативно впливає на діяльність ХДАВП;
- затримкою у виконанні зобов'язань за випуском облігацій;
- високим рівнем боргового навантаження;
- збитковою діяльністю протягом останніх років;
- дефіцитом обігових коштів, залежністю від поставок комплектуючих матеріалів, що суттєво впливає на своєчасність виконання замовлень.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	2009	2010	2011	2012	2013	I півр. 2014	2014
Активи	2 245 727	2 173 974	2 310 778	2 339 283	2 335 674	2 270 124	2 343 588
Основні засоби	125 187	178 496	200 428	255 747	254 142	236 437	225 547
Незавершене виробництво	625 614	713 954	777 713	820 583	866 180	834 425	890 044
Інша поточна дебіторська заборгованість	267 753	136 504	135 209	114 433	103 851	82 974	90 250
Власний капітал	165 284	(240 243)	(118 554)	(117 142)	(447 047)	(622 045)	(840 380)
Довгострокові кредити банків	160 000	159 800	158 800	155 900	155 900	155 768	155 768
Короткострокові кредити банків	31 735	0	0	3 961	28 827	25 000	25 000

Джерело: фінансова звітність ХДАВП

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2009	2010	2011	2012	2013	I півр. 2014	2014
Чистий дохід від реалізації продукції	299 843	156 936	286 999	357 660	311 491	297 466	331 256
Собівартість реалізованої продукції	297 099	204 079	274 278	348 523	308 610	236 166	279 809
Операційний прибуток (збиток)	(120 617)	(240 947)	(151 853)	(55 293)	(151 659)	61 300	(147 863)
Чистий прибуток (збиток)	(293 802)	(405 515)	(325 550)	(176 797)	(330 106)	(171 392)	(389 701)

Джерело: фінансова звітність ХДАВП

Загальна інформація Харківське державне авіаційне орденів Жовтневої Революції та Трудового Червоного Прапора виробниче підприємство (далі ХДАВП або підприємство) – одне з провідних підприємств авіаційної промисловості України. Підприємство зареєстровано виконавчим комітетом Харківської міської ради 27.12.1991 р. (свідоцтво про державну реєстрацію Серія А00 №171993). ХДАВП має загальнодержавну форму власності та підпорядковано Міністерству промислової політики України.

Станом на початок 2015 року ХДАВП входило до складу Державного авіабудівного концерну «Антонов», який утворено за рішенням Кабінету Міністрів України відповідно до Постанови від 30.10.2008 р. №1014. Окрім ХДАВП учасниками концерну є: Державне підприємство «Авіаційний науково-технічний комплекс імені О. К. Антонова»; Державне підприємство «Завод 410 цивільної авіації».

Виробнича діяльність Основним напрямом діяльності ХДАВП є виробництво літаків переважно марки «Ан», а також малих літаків. Крім того, підприємство здійснює гарантійне та сервісне обслуговування літаків власного виробництва, поставку агрегатів та запасних частин, навчання персоналу. Виробничі потужності підприємства дозволяють виготовляти до 12 літаків Ан-140 та 12 літаків Ан-74 на рік. У 2014 році підприємством було виготовлено та передано замовникам 1 літак Ан-74. Крім того, підприємством поставило замовникам 3 центроплани Ан-158, також виконувалось технічне обслуговування літаків Ан-74 та Ан-140-100, що перебувають в експлуатації. У 2014 періоді підприємством було освоєно капітальних інвестицій загальним обсягом 21 546,0 тис. грн. за наступними основними напрямками: придбання основних засобів; придбання програмного забезпечення; здійснення капітальних ремонтів, промислового будівництва та інші напрями.

В умовах погіршення економічних відносин с Російською Федерацією все більш актуальним стає питання диверсифікації каналів збуту, розширення географії присутності продукції ХДАВП. З огляду на це підприємство активно вивчає попит та ринки збуту, організовує переговори з іноземними делегаціями, оновлює електронні бази даних з експлуатації авіаційної техніки країн дальнього зарубіжжя. У 2015 році заплановано подальше підвищення обсягів реалізації за рахунок поставок літаків до Казахстану, розвитку відносин з африканськими ринками, Іраном, Туркменістаном тощо. За даними підприємства, на сьогодні одною з самих гострих проблем є відсутність державного замовлення. Підприємство наразі здатне поставляти для потреб країни багатофункціональні літаки Ан-74, легкі літаки для навчання льотчиків, а також безпілотні апарати.

Фінансові показники Станом на 31.12.2014 р. валюта балансу ХДАВП становила 2 343 588,0 тис. грн. Несуттєве зростання активів протягом II півріччя 2014 року на 3,2% було зумовлено, насамперед, збільшенням балансової вартості запасів. У структурі пасиву зростання відбулось за рахунок товарної кредиторської заборгованості та інших поточних зобов'язань.

У II півріччі 2014 року основними джерелами формування активів підприємства залишались позикові та залучені ресурси. Власний капітал мав від'ємне значення на рівні (-) 840 380,0 тис. грн. (-218 335,0 тис. грн. протягом II півріччя 2014 року за

рахунок збиткової діяльності), що було зумовлено наявністю непокритих збитків, накопичених у минулі періоди.

Таким чином, на кінець 2014 року діяльність ХДАВП не зважаючи на деяке відновлення ділової активності, характеризувалась збереженням дефіциту обігових коштів та, як наслідок, залежності від зовнішніх джерел фінансування. При цьому, в умовах наявності суттєвого обсягу фінансових зобов'язань підприємства, структура сформованих активів характеризувалась значною питомою вагою менш ліквідних активів - основних засобів, незавершених капітальних інвестицій, нематеріальних активів, а також товарно-матеріальних запасів (близько 92% активів).

За підсумками 2014 року чистий дохід від реалізації продукції та надання послуг ХДАВП склав 331 256,0 тис. грн. (переданий літак, центроплани, виготовлення комплектуючих та запчастин, виконання робіт, надання послуг сервісного обслуговування тощо), що становило 106,0% від фактичних показників 2013 року. На формування кінцевих фінансових результатів також суттєво впливала необхідність обслуговування боргів (фінансові витрати підприємства дорівнювали 189 666,0 тис. грн.: сплачені відсотки за кредитами, облигаціями, іншими зобов'язаннями). Як результат, у 2014 році ХДАВП отримала чистий збиток у обсязі (-) 389 701,0 тис. грн. (за підсумками 2013 року - (-) 330 106,0 тис. грн.).

За підсумками 2014 року чисті грошові потоки від операційної діяльності, на відміну від минулих періодів, мали додатне значення на рівні 13 576,0 тис. грн., що було зумовлено, насамперед, отриманням виручки від операційної діяльності, а також отриманням авансів від замовників. За рахунок операційних надходжень було частково профінансовано капітальні та фінансові витрати, крім того, слід зазначити позитивну динаміку збільшення обсягу вільного грошового потоку підприємства за підсумками 2014 року.

Боргові інструменти Рішення про відкрите (публічне) розміщення облигацій було прийнято та затверджено Наказом Міністерства промислової політики України від 30 червня 2009 року за №437. Залучені кошти у повному обсязі (1 620 000 000 грн.) будуть використані для фінансування виробничої діяльності підприємства та формування ресурсної бази, зокрема погашення заборгованості перед банками у сумі 1 237 000,0 тис. грн. (серії А, В, С, D, E, F) та добудови літаків на суму 383 000,0 тис. грн. (серія G) в рамках реалізації інвестиційних проектів з будівництва літаків на період 2009-2015 років (погодження Міністерства економіки України від 06.05.2009 р., №3905-23/185, «Щодо інвестиційного проекту ХДАВП»). Станом на 01.01.2015 р. заборгованість облигаціями серій D, E, F, G дорівнювала 1 172 956,0 тис. грн.

Облигацій серій А, В, С не було погашено своєчасно (плановий термін погашення 10.11.2014 р. – 11.11.2014 р.). Погашення відбулось, враховуючі відсотки, у обсязі 452 064,8 тис. грн. відповідно до умов Державної гарантії № 28010-02/77 від 30.06.2009 р. (зі змінами № 28010-02/77-1 від 30.07.2010 р.). Підприємство отримало Розпорядження НКЦПФР про скасування реєстрації випуску облигацій за № 29-КФ-С-0 від 03.03.2015 р., № 30-КФ-С-0 від 03.03.2015 р., № 31-КФ-С-0 від 03.03.2015 р.

Погашення облігацій серій D, E, а також F заплановано здійснити також у рамках Державної гарантії № 28010-02/77 від 30.06.2009 р. (зі змінами).

Боргове навантаження Показники фінансової незалежності та автономії мають від'ємні значення, що свідчить про збереження високого рівня залежності підприємства від позикових ресурсів (Таблиця 1). Протягом II півріччя 2014 року обсяг чистого боргу ХДАВП істотно скоротився на 21,4% до рівня 1 434 680,0 тис. грн. (насамперед за рахунок часткового погашення зобов'язань за облігаціями, у рамках діючої Державної гарантії).

В умовах збиткової операційної діяльності, збереження дефіциту обігових коштів показник ЕВІТДА, розрахований за останні 12 місяців, залишався від'ємним, що свідчить про збереження високого рівня боргового навантаження ХДАВП.

Таблиця 1. Основні показники боргового навантаження ХДАВП

Показник	2009	2010	2011	2012	2013	I півр. 2014	2014
Коефіцієнт фінансової незалежності, %	7,4	-11,1	-5,1	-5,0	-19,1	-27,4	-35,9
Чистий робочий капітал, тис. грн.	-907 669,0	-1 309 980,0	-1 192 522,0	-1 232 516	-1 538 961,0	-1 690 272,0	-1 888 609,0
Коефіцієнт фінансової автономії, %	8,0	-10,0	-4,9	-4,8	-16,2	-21,6	-26,5
Чистий борг, тис. грн.	1 407 329,0	1 809 417,0	1 760 054,0	1 824 344,0	1 847 907,0	1 825 686,0	1 434 680,0
Показник ЕВІТДА, тис. грн. (за останні 12 міс.)	-86 094,0	-220 663,0	-128 660,0	28 982	-*	-*	-*
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА	-*	-*	-*	63,0	-*	-*	-*

*показник має від'ємне значення

Джерело: розраховано за даними фінансової звітності ХДАВП

Рівень покриття витрат на сплату відсотків за рахунок операційних надходжень підприємства також залишається на низькому рівні. При цьому, необхідність погашення у найближчі 12 місяців значного обсягу зобов'язань (у т.ч. за банківськими кредитами, облігаціями та іншими зобов'язаннями) обумовлює потребу у акумулюванні істотного обсягу додаткових ресурсів.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг Харківського державного авіаційного орденів Жовтневої Революції та Трудового Червоного Прапора виробничого підприємства підтверджено на рівні **uaC**, прогноз «негативний».

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових забезпечених облігацій Харківського державного авіаційного орденів Жовтневої Революції та Трудового Червоного Прапора виробничого підприємства підтверджено рівні **uaССС**, прогноз «негативний».

Голова рейтингового комітету

О. В. Шубіна

Начальник відділу корпоративних рейтингів

О. В. Чорноротов

Додатки

Балансові дані Харківського державного авіаційного виробничого підприємства, тис. грн.

Актив	2009	2010	2011	2012	2013	I півр. 2014	2014
I. Необоротні активи	1 072 953	1 069 737	1 073 968	1 115 374	1 019 914	1 068 227	1 048 229
Нематеріальні активи	778 055	777 218	776 915	776 927	776 824	772 553	772 533
Незавершені капітальні інвестиції	169 121	113 716	96 330	82 405	60 653	58 942	49 854
Основні засоби	125 187	178 496	200 428	255 747	254 142	236 437	225 547
Довгострокові фінансові інвестиції	295	295	295	295	295	295	295
Відстрочені податкові активи	295	12	0	0	0	0	0
II. Оборотні активи	1 172 771	1 102 011	1 236 800	1 223 894	1 243 760	1 201 897	1 295 359
Запаси	732 864	842 397	925 418	994 368	1 038 065	971 183	1 102 487
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	43 728	46 145	33 635	39 596	36 957	29 180	28 401
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом за виданими авансами	41 895	41 146	58 950	57 206	40 901	48 551	40 586
Інша поточна дебіторська заборгованість	3 806	3 868	3 747	3 775	4 854	4 919	4 432
Інша поточна дебіторська заборгованість	267 753	136 504	135 209	114 433	103 851	82 974	90 250
Грошові кошти та їх еквіваленти	80 687	29 131	77 230	11 275	11 324	54 307	20 059
Інші оборотні активи	2 038	2 820	2 611	3 241	6 246	6 499	7 662
Витрати майбутніх періодів	3	1 388	10	15	1 562	4 284	1 482
III. Необоротні активи та групи вибуття	0	838	0	0	0	0	0
Баланс	2 245 727	2 173 974	2 310 778	2 339 283	2 335 674	2 270 124	2 343 588
Пасив							
I. Власний капітал	165 284	(240 243)	(118 554)	(117 142)	(447 047)	(622 045)	(840 380)
Зареєстрований капітал	377 907	377 907	825 154	1 003 375	1 003 375	1 003 375	1 003 375
Додатковий капітал	790 621	790 612	790 604	790 592	790 078	786 472	786 446
Капітал у дооцінках	0	0	0	0	507	507	507
Резервний капітал	1 126	1 126	1 126	1 126	1 126	1 126	1 126
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	(1 004 370)	(1 409 888)	(1 735 438)	(1 912 235)	(2 242 133)	(2 413 525)	(2 631 834)
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	1 456 249	1 838 546	1 837 284	1 831 658	1 837 990	1 862 579	1 437 239
Довгострокові кредити банків	160 000	159 800	158 800	155 900	155 900	155 768	155 768
Цільове фінансування	0	0	0	0	7 586	7 586	7 500
Інші довгострокові зобов'язання	1 296 279	1 678 746	1 678 484	1 675 758	1 674 504	1 699 225	1 273 971
IV. Поточні зобов'язання і забезпечення	605 502	557 605	576 085	608 494	944 731	1 029 590	1 746 729
Короткострокові кредити банків	31 735	0	0	3 961	28 827	25 000	25 000
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	196 199	138 690	139 356	118 960	180 891	184 312	259 187
Поточні зобов'язання за розрахунками:							
з одержаних авансів	11 613	12 050	10 673	14 299	31 617	33 043	38 031
з бюджетом	37 709	47 375	45 686	47 026	46 697	47 354	47 697
зі страхування	57 031	70 779	68 804	75 960	122 128	122 155	121 199
з оплати праці	10 925	28 219	18 904	29 726	26 874	33 403	34 290
Поточні забезпечення	6 432	6 776	7 104	8 687	10 804	15 271	14 116
Інші поточні зобов'язання	259 622	259 824	292 068	317 968	496 896	570 272	1 207 209
Доходи майбутніх періодів	2	2	0	0	0	0	0
Баланс	2 245 727	2 173 974	2 310 778	2 339 283	2 335 674	2 270 124	2 343 588

Джерело: фінансова звітність ХДАВП

Додаток до рейтингового звіту №2

Дані звіту про фінансові результати Харківського державного авіаційного виробничого підприємства, тис. грн.

Показник	2009	2010	2011	2012	2013	I півр. 2014	2014
Чистий дохід від реалізації продукції	299 843	156 936	286 999	357 660	311 491	297 466	331 256
Собівартість реалізованої продукції	297 099	204 079	274 278	348 523	308 610	236 166	279 809
Валовий прибуток (збиток)	2 744	(47 143)	12 721	9 137	2 881	61 300	51 447
Інші операційні доходи	164 333	175 142	316 000	44 359	7 770	14 604	26 487
Адміністративні витрати	59 044	50 585	46 257	49 179	50 015	36 526	68 524
Витрати на збут	17 573	17 869	8 940	21 600	29 542	38 035	59 071
Інші операційні витрати	211 077	300 492	425 377	38 010	82 753	49 688	98 202
Операційний прибуток (збиток)	(120 617)	(240 947)	(151 853)	(55 293)	(151 659)	(48 345)	(147 863)
Інші фінансові доходи	0	849	4 039	3 555	3 555	1 778	3 555
Інші доходи	18 644	17 157	15 329	60 445	6 122	1 253	11 445
Фінансові витрати	130 018	170 594	181 204	178 043	179 933	88 667	189 666
Інші витрати	51 482	11 592	11 797	7 358	8 160	37 401	67 141
Фінансовий результат до оподаткування	(283 473)	(405 127)	(325 486)	(176 694)	(330 075)	(171 382)	(389 670)
Податок на прибуток	68 507	388	64	103	31	10	31
Дохід з податку на прибуток	0	0	0	0	0	0	0
Фінансовий результат від звичайної діяльності	(351 980)	(405 515)	(325 550)	(176 797)	(330 106)	(171 392)	(389 701)
Надзвичайні доходи	58 178	0	0	0	0	0	0
Надзвичайні витрати	0	0	0	0	0	0	0
Чистий прибуток (збиток)	(293 802)	(405 515)	(325 550)	(176 797)	(330 106)	(171 392)	(389 701)

Джерело: фінансова звітність ХДАВП

Строки виплати відсоткового доходу за облігаціями ХДАВП

Відсотковий період	Тривалість відсоткового періоду	Початок відсоткового періоду	Кінець відсоткового періоду (включно)	Виплата відсоткового доходу
Серії А, В, С				
1	91	17.08.2009	15.11.2009	
2	91	16.11.2009	14.02.2010	16.08.2010-17.08.2010
3	91	15.02.2010	16.05.2010	
4	91	17.05.2010	15.08.2010	
5	91	16.08.2010	14.11.2010	
6	91	15.11.2010	13.02.2011	15.08.2011-16.08.2011
7	91	14.02.2011	15.05.2011	
8	91	16.05.2011	14.08.2011	
9	91	15.08.2011	13.11.2011	
10	91	14.11.2011	12.02.2012	13.08.2012-14.08.2012
11	91	13.02.2012	13.05.2012	
12	91	14.05.2012	12.08.2012	
13	91	13.08.2012	11.11.2012	
14	91	12.11.2012	10.02.2013	12.08.2013-13.08.2013
15	91	11.02.2013	12.05.2013	
16	91	13.05.2013	11.08.2013	
17	91	12.08.2013	10.11.2013	
18	91	11.11.2013	09.02.2014	11.08.2014-12.08.2014
19	91	10.02.2014	11.05.2014	
20	91	12.05.2014	10.08.2014	
21	91	11.08.2014	09.11.2014	10.11.2014-11.11.2014
Серії D, E				
1	91	17.08.2009	15.11.2009	
2	91	16.11.2009	14.02.2010	16.08.2010-17.08.2010
3	91	15.02.2010	16.05.2010	
4	91	17.05.2010	15.08.2010	
5	91	16.08.2010	14.11.2010	
6	91	15.11.2010	13.02.2011	15.08.2011-16.08.2011
7	91	14.02.2011	15.05.2011	
8	91	16.05.2011	14.08.2011	
9	91	15.08.2011	13.11.2011	
10	91	14.11.2011	12.02.2012	13.08.2012-14.08.2012
11	91	13.02.2012	13.05.2012	
12	91	14.05.2012	12.08.2012	
13	91	13.08.2012	11.11.2012	
14	91	12.11.2012	10.02.2013	12.08.2013-13.08.2013
15	91	11.02.2013	12.05.2013	
16	91	13.05.2013	11.08.2013	
17	91	12.08.2013	10.11.2013	

Відсотковий період	Тривалість відсоткового періоду	Початок відсоткового періоду	Кінець відсоткового періоду (включно)	Виплата відсоткового доходу
18	91	11.11.2013	09.02.2014	11.08.2014-12.08.2014
19	91	10.02.2014	11.05.2014	
20	91	12.05.2014	10.08.2014	
21	91	11.08.2014	09.11.2014	09.02.2015-10.02.2015
22	91	10.11.2014	08.02.2015	
Серія F				
1	91	17.08.2009	15.11.2009	16.08.2010-17.08.2010
2	91	16.11.2009	14.02.2010	
3	91	15.02.2010	16.05.2010	
4	91	17.05.2010	15.08.2010	
5	91	16.08.2010	14.11.2010	15.08.2011-16.08.2011
6	91	15.11.2010	13.02.2011	
7	91	14.02.2011	15.05.2011	
8	91	16.05.2011	14.08.2011	
9	91	15.08.2011	13.11.2011	13.08.2012-14.08.2012
10	91	14.11.2011	12.02.2012	
11	91	13.02.2012	13.05.2012	
12	91	14.05.2012	12.08.2012	
13	91	13.08.2012	11.11.2012	12.08.2013-13.08.2013
14	91	12.11.2012	10.02.2013	
15	91	11.02.2013	12.05.2013	
16	91	13.05.2013	11.08.2013	
17	91	12.08.2013	10.11.2013	11.08.2014-12.08.2014
18	91	11.11.2013	09.02.2014	
19	91	10.02.2014	11.05.2014	
20	91	12.05.2014	10.08.2014	
21	91	11.08.2014	09.11.2014	11.05.2015-12.05.2015
22	91	10.11.2014	08.02.2015	
23	91	09.02.2015	10.05.2015	
Серія G				
1	91	17.08.2009	15.11.2009	16.08.2010-17.08.2010
2	91	16.11.2009	14.02.2010	
3	91	15.02.2010	16.05.2010	
4	91	17.05.2010	15.08.2010	
5	91	16.08.2010	14.11.2010	15.08.2011-16.08.2011
6	91	15.11.2010	13.02.2011	
7	91	14.02.2011	15.05.2011	
8	91	16.05.2011	14.08.2011	
9	91	15.08.2011	13.11.2011	13.08.2012-14.08.2012
10	91	14.11.2011	12.02.2012	
11	91	13.02.2012	13.05.2012	
12	91	14.05.2012	12.08.2012	
13	91	13.08.2012	11.11.2012	12.08.2013-13.08.2013

Відсотковий період	Тривалість відсоткового періоду	Початок відсоткового періоду	Кінець відсоткового періоду (включно)	Виплата відсоткового доходу
14	91	12.11.2012	10.02.2013	
15	91	11.02.2013	12.05.2013	
16	91	13.05.2013	11.08.2013	
17	91	12.08.2013	10.11.2013	
18	91	11.11.2013	09.02.2014	11.08.2014-12.08.2014
19	91	10.02.2014	11.05.2014	
20	91	12.05.2014	10.08.2014	
21	91	11.08.2014	09.11.2014	
22	91	10.11.2014	08.02.2015	10.08.2015-11.08.2015
23	91	09.02.2015	10.05.2015	
24	91	11.05.2015	09.08.2015	

Джерело: зареєстрований проспект емісії ХДАВП