

## Рейтинговий звіт ARTA 002-005 про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ТОВ «АРТА Цінні Папери»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові облигації (незабезпечені)
Обсяг випуску:	серії В – 30 000 000 грн. на загальну суму: 30 000 000 грн.
Обсяг емісії:	30 000 000,00 грн.
Номінальна вартість однієї облигації:	серії В – 1 000,00 грн.
Кількість облигацій:	серії В – 30 000 штук
Відсоткова ставка:	серії В – на перший-дванадцятий відсотковий періоди – 14% річних у гривнях
Термін розміщення:	серії В – з 14.05.2008 р. до 12.05.2009 р. (включно)
Термін обігу:	серії В – після реєстрації звіту про результати відкритого (публічного) розміщення у Державній комісії з цінних паперів та фондового ринку до 10.05.2011 р (включно)
Термін погашення:	серії В – 11.05.2011 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	10.04.2008 р.
Дата оновлення:	24.06.2010 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	<b>uaCCC</b>
Прогноз:	<b>стабільний</b>

Рейтинг боргового зобов'язання ТОВ «АРТА Цінні Папери» 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 повну фінансову звітність ТОВ «АРТА Цінні Папери» за IV квартал 2009 року та I квартал 2010 року, а також внутрішню інформацію, надану ТОВ «АРТА Цінні Папери» у ході рейтингового процесу, в тому числі під час спілкування спеціалістів рейтингового агентства із уповноваженими представниками компанії. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності ТОВ «АРТА Цінні Папери». Дані балансу та звіту про фінансові результати наведено у Додатках до цього рейтингового звіту.

### Визначення поточного рейтингу

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaCCC** характеризується дуже низькою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Існує потенційна імовірність дефолту.

Знаки «+» та «-» позначають проміжний рейтинговий рівень відносно основного рівня.

Стабільний прогноз вказує на відсутність наявних передумов для зміни рейтингу протягом року.

### Історія кредитного рейтингу

Дата	10.04.2008	20.11.2008	11.06.2009	22.12.2009	24.06.2010
Рівень довгострокового кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaB	uaB	uaB	uaB	uaCCC
Прогноз:	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження	зниження

Рейтинг боргового зобов'язання ТОВ «АРТА Цінні Папери» 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.

**Основні показники, тис. грн.**

Балансові показники	2006	2007	6 міс. 2008	2008	3 міс. 2009	6 міс. 2009	9 міс. 2009	2009	3 міс. 2010
Активи	24 620,7	37 580,3	58 192,7	70 031,0	67 438,0	62 213,0	60 091,0	74 144,0	56 568,0
Поточні активи	15 484,0	27 487,7	47 943,2	60 007,0	57 569,0	52 477,0	50 384,0	64 540,0	47 050,0
Власний капітал	16 910,2	23 168,6	18 707,7	28 963,0	21 462,0	20 059,0	18 614,0	17 206,0	15 504,0
Поточні зобов'язання	1,7	4 698,9	10 509,8	1 093,0	6 001,0	2 179,0	1 502,0	16 963,0	1 089,0
Дебіторська заборгованість	1 792,0	6 789,6	4 405,0	13 866,0	23 924,0	20 220,0	11 144,0	25 741,0	9 099,0
Довгострокові зобов'язання	7 710,4	14 411,8	28 975,3	39 975,0	39 975,0	39 975,0	39 975,0	39 975,0	39 975,0
Показники операційної діяльності									
Чистий обсяг продажу	0,0	155,5	120,0	168,0	0,0	20,0	20,0	20,0	0,0
Інші операційні витрати	231,3	2 398,0	14,4	38,0	0,0	0,0	0,0	3,0	0,0
Інші позареалізаційні доходи	53 009,4	51 442,1	343 441,0	857 268,0	23 101,0	60 901,0	68 347,0	88 991,0	18 904,0
Інші позареалізаційні витрати	46 412,3	40 918,9	345 460,5	846 242,0	28 805,0	60 972,0	68 450,0	89 272,0	19 481,0
<b>Чистий прибуток (збиток)</b>	<b>5 859,1</b>	<b>6 258,4</b>	<b>-4 461,2</b>	<b>5 794,0</b>	<b>-7 501,0</b>	<b>-8 904,0</b>	<b>-10 349,0</b>	<b>-11 757,0</b>	<b>-1 702,0</b>

**Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТОВ «АРТА Цінні Папери» підтримується:**

- входженням Емітента до групи компаній, яка має досвід роботи на фінансовому ринку України під брендом «АРТА».

**Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТОВ «АРТА Цінні Папери» обмежується:**

- невиконанням Емітентом зобов'язань за випуском облігацій серії В;
- суттєвим погіршенням ситуації на фінансовому ринку, що негативно вплинуло на показники діяльності Емітента, зокрема, збиток за результатами 2009 року перевищив 11,7 млн. грн;
- низькою диверсифікацією портфеля цінних паперів Емітента, що становить понад 2/3 валюти балансу на 01.04.2010 р.;
- ризиком перерозподілу грошових потоків у середині групи компаній, пов'язаних брендом «АРТА», без врахування інтересів Емітента та чутливістю Емітента до ризиків фінансово-господарської діяльності групи.

## Резюме

Товариство з обмеженою відповідальністю «АРТА Цінні Папери», боргові зобов'язання якого є об'єктом рейтингової оцінки (надалі – Емітент), було створено у 2003 році, форма власності наразі не змінювалась. Компанія має ліцензії на здійснення трьох видів професійної діяльності на ринку цінних паперів.

Емітент входить до складу групи компаній, об'єднаних брендом «АРТА», яка, окрім нього, включає компанію з управління активами, компанію з надання послуг інвестиційного консалтингу та банкінгу. Група понад 6 років працює на фінансовому ринку України.

Статутний капітал (фонд) компанії становив на момент реєстрації 300 тис. грн., після чого його двічі збільшували, протягом останніх двох років розмір статутного капіталу не збільшувався (10 млн. грн.). Компанії, об'єднані під брендом «АРТА», використовують схему «перехресного» володіння частками у статутних капіталах. Це дозволяє ключовим учасникам повністю контролювати діяльність усіх компаній, що входять до неї та запобігати ризикам переходу контролю за частками у статутних фондах до інших осіб. В деяких розвинутих країнах законодавством передбачені певні ліміти взаємної участі господарських товариств у статутних капіталах один одного, але у нормативно-правовій базі України подібні обмеження наразі відсутні.

Основу бізнесу Емітента складає брокерська та дилерська діяльність. У поточному році в цілому спостерігається зниження як обсягу укладених договорів (внаслідок кризових явищ на українському та світовому фінансових ринках), так і кількості емітентів, з цінними папери яких ТОВ «АРТА Цінні Папери» як посередник проводило фінансові операції. Це стосується як дилерської, так і брокерської діяльності, що наражає на додаткові ризики, враховуючи, що, як і раніше, цінні папери окремих емітентів багаторазово виступали об'єктом купівлі-продажу серед обмеженого числа клієнтів товариства.

Концентрація діяльності на роботі з окремими клієнтами, від імені яких компанія проводить фінансові операції, і одночасне зростання кількості договорів купівлі-продажу цінних паперів на користь таких клієнтів – підвищують ризик отримання збитків у результаті несприятливого коливання ціни за окремим емітентом.

Несприятливі умови проведення основної діяльності також зумовили скорочення активів Емітента на 16% за період з квітня 2009 року по березень 2010 року, з огляду на реалізацію низки цінних паперів, що перебували у власності компанії. Проте, цей портфель на 1 квітня складав 2/3 активів Емітента, і у його структурі більше 90% припадало на облігації власної емісії (придбано на вторинному ринку) та облігації компанії, об'єднаної з Емітентом єдиним брендом.

Майже всі необоротні активи компанії тривалий час представлені внеском до статутного капіталу пов'язаної компанії, решту становлять основні засоби. З іншого боку, майже вся ресурсна база складається з власного капіталу (25% пасивів, розмір

поступово знижується з огляду на дедалі збитковішу діяльність) та довгострокових зобов'язань, представлених облігаціями двох емісій (70% пасивів).

Збереження всіх зазначених тенденцій, в умовах нестабільної ситуації на фінансовому та фондовому ринках, може призвести до подальшого погіршення результатів діяльності Емітента.

Водночас, за інформацією компанії, вона не користувалась і не користується довгостроковими чи короткостроковими банківськими позиками, а відсоткова ставка за власними борговими зобов'язаннями, які є об'єктом рейтингування, залишається незмінною впродовж всього строку їх обігу (з травня 2008 року) – 14% річних, що лише незначно перевищує індекс споживчих цін у поточному році. Тому є об'єктивне пояснення факту перебування у Емітента 2/3 облігацій серії В власної емісії.

Станом на 1 квітня поточного року облігації серії В було розміщено повністю, понад 70% перебувають у складі портфеля цінних паперів Емітента. Власникам решти боргових зобов'язань купонні виплати за 1-8 відсотковими періодами було проведено вчасно.

Щодо виконання зобов'язань в рамках термінів довгострокового погашення боргових зобов'язань перед їх власниками (12-14 травня 2010 року), то за інформацією, що є у розпорядженні агентства, частину облігацій (на 6,78 млн. грн.) було пред'явлено до дострокового викупу з боку ПАТ «Конверсбанк» (22,6% від загального обсягу емісії облігацій серії В), але Емітент відмовився від здійснення викупу.

Водночас, за інформацією Емітента, всі утримувачі облігацій погодились залишити їх у своїх портфелях до настання терміну остаточного погашення у травні 2011 року. Щодо облігацій, що перебували у власності ПАТ «Конверсбанк», Емітент поінформував, що банк письмово погодився залишити облігації у своєму портфелі з подальшим укладанням угод реструктуризації боргу.

Враховуючи зазначене, на думку агентства, наразі існують ризики започаткування по відношенню до Емітента юридичних процедур щодо виконання ним зобов'язань за випуском облігацій серії В. Але, враховуючи дані, надані Емітентом, існує також вірогідність позитивного завершення відповідних переговорів між ним та ПАТ «Конверсбанк».

## **Висновок**

За результатами проведеного аналізу діяльності ТОВ «АРТА Цінні Папери» кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій серії «В» знижено до рівня uaССС, прогноз «стабільний».

**Генеральний директор**

*С.А. Дубко*

**Директор департаменту рейтингових досліджень**

*О.В. Шубіна*

**Провідний фінансовий аналітик**

*О.В. Капустинський*

## **Додатки**



## Дані балансу ТОВ «АРТА Цінні Папери», тис. грн

Стаття балансу	01.01.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009	01.04.2009	01.07.2009	01.10.2009	01.01.2009	01.04.2010
<b>АКТИВ</b>									
Незавершене будівництво	813,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Основні засоби:									
залишкова вартість	279,6	1 249,5	1 133,9	1 024,0	869,0	736,0	708,0	602,0	518,0
первісна вартість	364,1	1590,3	1 636,9	1 668,0	1 668,0	1 668,0	1 717,0	1 717,0	1 723,0
знос	84,5	340,7	530,1	644,0	799,0	932,0	1 009,0	1 115,0	1 205,0
Довгострокові фінансові інвестиції:									
за методом участі в капіталі інших підприємств	9 000,0	9 000,0	9 000,0	9 000,0	9 000,0	9 000,0	9 000,0	9 000,0	9 000,0
<b>ВСЬОГО НЕОБОРОТНІ АКТИВИ</b>	<b>10 092,6</b>	<b>10 249,5</b>	<b>10 133,9</b>	<b>10 024,0</b>	<b>9 869,0</b>	<b>9 736,0</b>	<b>9 708,0</b>	<b>9 604,0</b>	<b>9 518,0</b>
Запаси:	1,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Дебіторська заборгованість за товари:									
чиста реалізаційна вартість	3,6	823,0	1 322,2	10 698,0	19 845,0	16 047,0	7 734,0	24 245,0	7 015,0
Дебіторська заборгованість за розрахунками:									
з бюджетом	204,1	27,2	9,2	14,0	12,0	16,0	16,0	-	1,0
за виданими авансами	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	6 581,9	3 554,8	5 363,4	3 154,0	4 067,0	4 157,0	3 394,0	1 496,0	2 083,0
Грошові кошти та їх еквіваленти:									
в національній валюті	20 696,7	43 537,5	58 262,6	46 141,0	33 645,0	32 257,0	39 240,0	38 799,0	37 950,0
Інші оборотні активи	-	0,7	7,9	-	-	-	-	-	-
<b>ВСЬОГО ОБОРОТНІ АКТИВИ</b>	<b>27 487,7</b>	<b>47 943,2</b>	<b>64 965,4</b>	<b>60 007,0</b>	<b>57 569,0</b>	<b>52 477,0</b>	<b>50 384,0</b>	<b>64 540,0</b>	<b>47 050,0</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>37 580,3</b>	<b>58 192,7</b>	<b>75 099,2</b>	<b>70 031,0</b>	<b>67 438,0</b>	<b>62 213,0</b>	<b>60 091,0</b>	<b>74 144,0</b>	<b>56 568,0</b>
<b>ПАСИВ</b>									
<b>Власний капітал:</b>	<b>23 168,6</b>	<b>18 707,7</b>	<b>24 478,0</b>	<b>28 963,0</b>	<b>21 462,0</b>	<b>20 059,0</b>	<b>18 614,0</b>	<b>17 206,0</b>	<b>15 504,0</b>
статутний капітал	10 000,0	10 000,0	10 000,0	10 000,0	10 000,0	10 000,0	10 000,0	10 000,0	10 000,0
нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	13 168,6	8 707,7	14 478,0	18 963,0	11 462,0	10 059,0	8 614,0	7 206,0	5 504,0
Неоплачений капітал	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Довгострокові зобов'язання:									
Інші довгострокові зобов'язання	9 712,9	28 975,3	39 975,3	39 975,0	39 975,0	39 975,0	39 975,0	39 975,0	39 975,0
<b>ВСЬОГО ДОВГОСТРОКОВІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ</b>	<b>9 712,9</b>	<b>28 975,3</b>	<b>39 975,3</b>	<b>39 975,0</b>	<b>39 975,0</b>	<b>39 975,0</b>	<b>39 975,0</b>	<b>39 975,0</b>	<b>39 975,0</b>
Поточні зобов'язання:									
кредиторська заборгованість за товари	89,4	7 802,6	5 245,9	965,0	5 291,0	1 789,0	1 410,0	16 939,0	1 066,0
з одержаних авансів	-	-	-	-	-	-	-	-	-
з бюджетом	-	-	-	-	-	-	-	-	-
зі страхування	7,8	17,0	-	-	2,0	-	-	-	-
з оплати праці	0,7	-	-	-	-	-	-	-	-
інші поточні зобов'язання	4 601,0	2 690,1	5 400,0	128,0	708,0	389,0	91,0	24,0	23,0
<b>ВСЬОГО ПОТОЧНІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ</b>	<b>4 698,9</b>	<b>10 509,8</b>	<b>10 645,9</b>	<b>1 093,0</b>	<b>6 001,0</b>	<b>2 179,0</b>	<b>1 502,0</b>	<b>16 963,0</b>	<b>1 089,0</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>37 580,3</b>	<b>58 192,7</b>	<b>75 099,2</b>	<b>70 031,0</b>	<b>67 438,0</b>	<b>62 213,0</b>	<b>60 091,0</b>	<b>74 144,0</b>	<b>56 568,0</b>

## Дані звіту про фінансові результати ТОВ «АРТА Цінні Папери», тис. грн.

Показник	2007	6 міс. 2008	9 міс. 2008	2008	3 міс. 2009	6 міс. 2009	9 міс. 2009	2009	3 міс. 2010
Чистий обсяг продажу	155,5	120,0	128,6	168,0	-	20,0	20,0	20,0	-
Собівартість	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Валовий прибуток	155,5	120,0	128,6	168,0	-	-	-	20,0	-
Адміністративні витрати	2 004,1	4 195,3	5 250,0	6 843,0	1 362,0	8 118,0	8 978,0	9 885,0	1 149,0
Інші операційні доходи	-	1,4	1,4	1,4	-	-	-	3,0	-
Інші операційні витрати	2 398,0	14,4	14,4	38,0	-	-	-	-	-
Операційний прибуток (збиток)	-4 246,6	-4 088,4	-5 134,4	-6 712,0	-1 362,0	-8 097,0	-8 958,0	-9 868,0	-1 149,0
Фінансові доходи	514,0	1 800,1	2 915,9	3 246,0	177,0	471,0	515,0	520,0	24,0
Фінансові витрати	12,8	-	1 466,9	1 512,0	600,0	1 196,0	1 792,0	2 090,0	-
Інші позаопераційні доходи	50 928,1	343 441,0	729 084,9	857 268,0	23 101,0	60 901,0	68 347,0	88 991,0	18 904,0
Інші позаопераційні витрати	40 906,1	345 460,5	724 352,5	846 242,0	28 805,0	60 972,0	68 450,0	89 272,0	19 481,0
<b>Прибуток (збиток) від звичайної діяльності</b>	<b>6 276,6</b>	<b>-4 307,8</b>	<b>1 466,9</b>	<b>6 047,0</b>	<b>-7 489,0</b>	<b>-8 893,0</b>	<b>-10 338,0</b>	<b>-11 719,0</b>	<b>-1 702,0</b>
Податок на прибуток	18,2	153,1	157,7	253,0	12,0	11,0	11,0	38,0	-
<b>Чистий прибуток/збиток</b>	<b>6 258,4</b>	<b>-4 461,2</b>	<b>1 309,2</b>	<b>5 794,0</b>	<b>-7 501,0</b>	<b>-8 904,0</b>	<b>-10 349,0</b>	<b>-11 757,0</b>	<b>-1 702,0</b>

## Структура портфеля цінних паперів ТОВ «АРТА Цінні Папери»

Емітент	Рівень лістинг у ПФТС	Кред. рейтинг контрагента на 01.06.2010	на 01.01.2008		на 01.01.2009		на 01.10.2009		на 01.01.2010		на 01.04.2010	
			Вартість тис. грн.	Питома вага	Вартість тис. грн.	Питома вага	Вартість тис. грн.	Питома вага	Вартість тис. грн.	Питома вага	Вартість тис. грн.	Питома вага
<b>АКЦІЇ</b>												
ВАТ «НОРД»	0	-	184,5	0,9%	-	-	-	-	-	-	-	-
АЕК «Київенерго»	1	-	144,0	0,7%	-	-	-	-	-	-	-	-
ВАТ «Укрнафта»	1	-	189,65	0,94%	-	-	-	-	-	-	-	-
ВАТ «МК «Азовсталь»	1	-	55,0	0,3%	58,5	0,13%	-	-	-	-	-	-
ВАТ «Дніпродзержинський коксохімічний завод»	0	-	5,494	0,03%	5,494	0,01%	5,494	0,01%	5,494	0,01%	5,494	0,01%
ВАТ «Азовзагальмаш»	0	-	135,7	0,7%	-	-	-	-	-	-	-	-
ВАТ «Мегабанк»	0	А-, стаб.	2 023,5	10,1%	11,1	0,02%	11,1	0,03%	11,1	0,02%	11,1	0,02%
ВАТ «Стахановський вагонобудівний завод»	2	-	661,0	3,3%	-	-	-	-	-	-	-	-
ВАТ «Центренерго»	1	-	150,3	0,75%	-	-	-	-	-	-	-	-
ВАТ «Полтавський гірничо-збагачувальний комбінат»	0	-	90,1	0,45%	2,2	0,00%	2,2	0,005%	2,2	0,004%	2,2	0,01%
ВАТ «МКС Груп»	не кот.	-	-	-	500,0	1,09%	-	-	-	-	-	-
ВАТ «Донбасенерго»	2	-	305,7	1,5%	-	-	-	-	-	-	-	-
ВАТ «ХК «Укрвагонбуд»	не кот.	-	-	-	60,0	0,13%	-	-	-	-	-	-
ВАТ «Дніпрометиз»	0	-	116,0	0,6%	-	-	-	-	-	-	-	-
ВАТ «Дніпропетровський трубний завод»	0	-	242,6	1,2%	-	-	-	-	-	-	-	-
ВАТ «Балцем»	не кот.	-	-	-	-	-	42,8	0,1%	-	-	-	-
АТ «Акціонерна компанія «Богдан Моторс»	0	ВВ, негат.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ВАТ «Волинь Цемент»	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ВАТ «ІНТЕРПАЙП Нижньодніпровський ТЗ»	2	-	-	-	43,5	0,09%	3,6	0,009%	3,6	0,01%	3,6	0,01%
ВАТ «Краматорський цементний завод «ПУШКА»	0	-	-	-	17,1	0,04%	17,1	0,04%	17,1	0,03%	17,1	0,05%
ПАТ «Фондова біржа «Перспектива»	не кот.	-	-	-	-	-	-	-	0,002	0	0,002	0
ВАТ «Алчевський металургійний комбінат»	1	-	-	-	5,49	0,01%	5,49	0,01%	5,49	0,01%	5,49	0,01%

Емітент	Рівень лістинг у ПФТС	Кредитний рейтинг боргового зобов'язання на 01.06.2010	на 01.01.2008		на 01.01.2009		на 01.10.2009		на 01.01.2010		на 01.04.2010	
			Вартість, тис. грн.	Питома вага	Вартість, тис. грн.	Питома вага	Вартість, тис. грн.	Питома вага	Вартість, тис. грн.	Питома вага	Вартість, тис. грн.	Питома вага
<b>ОБЛІГАЦІЇ</b>												
ВАТ «Київмедпрепарат»	0	BB, стаб.	132,4	0,7%	1 780,1	3,88%	-	-	11 000,0	22,1%	-	-
ВАТ «Вітаміни»	не кот.	-	234,1	1,2%	-	-	-	-	-	-	-	-
ТОВ «Агропродукт» (боргові зобов'язання)	2	-	1 394,6	6,9%	1 394,6	3,04%	1 394,6	3,56%	1 394,6	2,8%	1 394,6	3,7%
<b>ТОВ «АРТА Інвестиційні партнери» (боргові зобов'язання)</b>	<b>не кот.</b>	<b>-</b>	<b>13 900,1</b>	<b>69,1%</b>	<b>13 900,1</b>	<b>30,31%</b>	<b>13 900,0</b>	<b>35,4%</b>	<b>13 900,1</b>	<b>28,0%</b>	<b>13 900,1</b>	<b>37,3%</b>
<b>ТОВ «АРТА Цінні Папери»</b>	<b>не кот.</b>	<b>B, стаб.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 123,8</b>	<b>32,98%</b>	<b>21 430,5</b>	<b>54,7%</b>	<b>20 627,9</b>	<b>41,5%</b>	<b>19 840,4</b>	<b>53,2%</b>
ТОВ «Нідан+»	не кот.	-	-	-	-	2 307,9	5,9%	2 307,9	4,6%	1 818,0	4,9%	
Харківська міська рада	не кот.	-	-	-	-	2,1	0,005%	2,1	0,04%	2,1	0,01%	
ЗАТ «Галичина»	2	-	-	7,09	0,02%	72,5	0,18%	2,0	0,04%	2,0	0,01%	
ВАТ «Кредобанк»	0	BBB+, стаб.	-	-	1,92	0,00%	-	-	-	-	-	
ТОВ «СІТІ КОМ»	0	-	-	107,5	0,23%	-	-	-	-	-	-	
ПАТ «Укргазбанк»	0	BB, негат.	-	-	-	-	-	406,5	0,8%	-	-	
АТ «Акціонерна компанія «Богдан Моторс»	0	BB, негат.	-	-	-	-	-	-	-	262,5	0,7%	
<b>КУА «Інвестиційні ресурси» (інвестиційні сертифікати)</b>	<b>не кот.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 650,7</b>	<b>27,59%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>ВАТ «ЗНКІФ «Алегро фонд зростання»</b>	<b>не кот.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>185,25</b>	<b>0,40%</b>	<b>17,4</b>	<b>0,04%</b>	<b>17,4</b>	<b>0,04%</b>	<b>17,4</b>	<b>0,05%</b>	
<b>ВСЬОГО</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 111,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>45 856,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>39 212,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>49 703,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>37 285,1</b>	<b>100,0%</b>