

Рейтинговий звіт ARTA 002-003 short 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-четвертий відсоткові періоди – 14% річних у гривнях; відсоткова ставка на п'ятий-восьмий та дев'ятий-дванадцятий відсоткові періоди встановлюється Емітентом, виходячи з ринкової кон'юнктури, але не менше ніж 5% (п'ять відсотків) річних.
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:	11.06.2009 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaB
Прогноз:	стабільний

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 2008 року та I квартал 2009 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

Борговий інструмент з рейтингом uaB характеризується НИЗЬКОЮ кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Дуже висока залежність рівня кредитоспроможності від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

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
Рівень довгострокового кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaB	uaB	uaB
Прогноз:	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження	підтвердження

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

Основні фінансові показники, тис. грн.

Балансові показники	2006	I кв. 2007	II кв. 2007	III кв. 2007	2007	I кв. 2008	II кв. 2008	III кв. 2008	2008	I кв. 2009
Актив	24 620,7	24 993,8	32 620,6	42 176,2	37 580,3	46 631,8	58 192,7	75 099,2	70 031,0	67 438,0
Поточні активи	15 484,0	15 847,8	22 733,3	32 242,2	27 487,7	36 491,4	47 943,2	64 965,4	60 007,0	57 569,0
Власний капітал	16 910,2	17 280,7	19 811,4	25 362,4	23 168,6	22 592,4	18 707,7	24 478,0	28 963,0	21 462,0
Поточні зобов'язання	1,7	4,4	3 096,4	7 100,9	4 698,9	14 326,5	10 509,8	10 654,9	1 093,0	6 001,0
Дебіторська заборгованість	1 792,0	2 005,5	3 106,7	11 269,6	6 789,6	7 062,4	4 405,0	6 694,8	13 866,0	23 924,0
Довгострокові зобов'язання	7 710,4	7 713,2	3 221,4	6 975,8	14 411,8	9 712,9	28 975,3	39 975,3	39 975,0	39 975,0
Показники операційної діяльності										
Чистий обсяг продажу	0,0	0,0	150,0	151,0	155,5	0,0	120,0	128,6	168,0	0,0
Інші операційні витрати	231,3	163,7	2 398,0	2 398,0	2 398,0	0,0	14,4	14,4	38,0	0,0
Інші позареалізаційні доходи	53 009,4	5 672,8	25 246,8	41 346,4	51 442,1	123 767,9	343 441,0	729 084,9	857 268,0	23 101,0
Інші позареалізаційні витрати	46 412,3	0,0	19 731,1	29 556,1	40 918,9	123 099,6	345 460,5	724 352,4	846 242,0	28 805,0
Чистий прибуток	5 859,1	370,5	2 901,1	8 470,4	6 258,4	-576,4	-4 461,2	1 309,2	5 794,0	-7 501,0

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

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

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

- кризовою ситуацією на фінансовому ринку, яка вплинула на показники діяльності Емітента;
- недостатньою диверсифікацією портфеля цінних паперів Емітента, який на 01.04.2009 р. становить 48% валюти балансу та понад 80% якого складають облігації двох пов'язаних підприємств;
- 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

Компанію «АРТА Цінні Папери» було створено у 2003 році у формі товариства з обмеженою відповідальністю, 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 п'ять років працює на фінансовому ринку України.

Основними напрямками інвестування компанії є ліквідні цінні папери.

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.).

Основу бізнесу Емітента складає брокерська та дилерська діяльність. В останні півроку подальше нарощування обсягу укладених договорів припинилось унаслідок кризових явищ на фінансових ринках, знизилась кількість емітентів, з цінними паперами яких Емітентом проводились фінансові операції.

Аналіз адміністративних даних діяльності компанії свідчить, що цінні папери окремих емітентів багаторазово виступали об'єктом купівлі-продажу серед обмеженого числа клієнтів ТОВ «АРТА Цінні Папери». В сучасних умовах це підвищує ризик отримання збитків у результаті несприятливого коливання ціни за окремим емітентом. Тенденція позначилась на фінансовому результаті за січень-березень поточного року, коли компанія отримала збиток на понад 7,5 млн. грн.

Активи Емітента поступово скорочувались як у IV кварталі минулого року, так і у січні-березні поточного року, здебільшого – за рахунок зменшення вартості портфеля цінних паперів; скорочення було більш значнішим, ніж нарощування усіх видів поточної дебіторської заборгованості.

Переважну більшість короткострокових вкладень компанії на 1 квітня поточного року складали облігації власної емісії та боргові зобов'язання ТОВ «АРТА Інвестиційні партнери». В структурі портфеля питома вага паперів, включених до першого чи другого рівнів лістингу на торговельних майданчиках, протягом жовтня 2008 року – березня 2009 року зросла.

Частка дебіторської заборгованості в активах протягом жовтня 2008 р. – березня 2009 р. поступово збільшується, на 21% вона представлена фінансовою допомогою підприємствам, пов'язаних трендом «АРТА», решта складається, здебільшого, із заборгованості трьох контрагентів за цінні папери.

Майже всі необоротні активи компанії тривалий час представлені довгостроковими фінансовими інвестиціями у вигляді внеску до статутного капіталу ТОВ «АРТА Управління активами», решту становлять основні засоби.

Ресурсну базу компанії, як і раніше, переважно представлено власним капіталом та довгостроковими зобов'язаннями. До II кварталу поточного року це були облігації серії А (обсяг емісії 10 млн. грн.), а згодом стали також обліковуватись розміщені облігації серії В (обсяг емісії 30 млн. грн.).

Зростання власного капіталу ТОВ «АРТА Цінні Папери» протягом 2008 року відбулося на 25%, виключно за рахунок прибуткової діяльності, у I кварталі 2009 року у зв'язку із загальними збитками відбулось зниження на 26%, а частка власного капіталу в пасивах з початку 2009 року знизилась з 41,4% до 33,8%.

Короткострокова кредиторська заборгованість Емітента представлена переважно заборгованістю за цінні папери перед ВАТ «БМ Банк» та фондами, управління якими здійснює ТОВ «АРТА Управління Активами». Виникнення заборгованості пов'язано з особливостями діяльності на ринку цінних паперів.

За інформацією компанії, вона не користувалась і не користується довгостроковими чи короткостроковими банківськими позиками.

Показники забезпеченості діяльності та зобов'язань власним капіталом у ТОВ «АРТА Цінні Папери» протягом останнього 1,5 року перебували на достатньому рівні, проте значно коливались залежно від прибутковості основної діяльності, що впливає на розмір капіталу.

До жовтня 2008 року загальні доходи ТОВ «АРТА Цінні Папери» зросли з огляду на стрімке зростання комерційної діяльності на ринку цінних паперів. В останні місяці минулого року та у I кварталі 2009 року обсяги операцій з цінними паперами на ринку в цілому та за участю компанії зокрема – суттєво знизилась, що, зважаючи на несприятливе коливання вартості цінних паперів, спричинило суттєвий збиток для Емітента.

Компанія, як і інші учасники ринку цінних паперів, наразі працюють в умовах нестабільності та підвищених ризиків, пов'язаних із загостренням кризових явищ у світовій фінансовій системі в цілому та на українському фінансовому ринку зокрема.

Станом на 1 квітня поточного року облігації було розміщено повністю, виплату за першим, другим, третім та четвертим відсотковими періодами було проведено вчасно, у травні 2009 року до дострокового погашення облігації не пред'являлися.

Висновок

За результатами проведеного аналізу діяльності ТОВ «АРТА Цінні Папери» кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій серії В підтверджено на рівні uaB, прогноз «стабільний».

Генеральний директор

С.А. Дубко

Начальник відділу рейтингів фінансових установ

А.М. Коноплястий

Провідний фінансовий аналітик

О.В. Капустинський

Додатки

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

Стаття балансу	01.01.2007	01.07.2007	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009	01.04.2009
АКТИВ								
Незавершене будівництво	91,1	756,6	813,0	-	-	-	-	-
Основні засоби:								
залишкова вартість	45,6	130,7	279,6	1 140,4	1 249,5	1 133,9	1 024,0	869,0
первісна вартість	45,6	152,7	364,1	1 284,6	1590,3	1 636,9	1 668,0	1 668,0
знос	-	-21,9	-84,5	144,2	340,7	530,1	-644,0	-799,0
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
ВСЬОГО НЕОБОРОТНІ АКТИВИ	9 136,7	9 887,3	10 092,6	10 140,4	10 249,5	10 133,9	10 024,0	9 869,0
Запаси:	16,4	0,1	1,3	1,3	-	-	-	-
Дебіторська заборгованість за товари:								
чиста реалізаційна вартість	23,0	30,0	3,6	76,1	823,0	1 322,2	10 698,0	19 845,0
Дебіторська заборгованість за розрахунками:								
з бюджетом	49,8	38,9	204,1	201,4	27,2	9,2	14,0	12,0
за виданими авансами	-	-	-	-	-	-	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1 719,2	3 037,8	6 581,9	6 784,9	3 554,8	5 363,4	3 154,0	4 067,0
Грошові кошти та їх еквіваленти:								
в національній валюті	13 675,6	19 626,5	20 696,7	29 427,7	43 537,5	58 262,6	46 141,0	33 645,0
Інші оборотні активи	-	-	-	-	0,7	7,9	-	-
ВСЬОГО ОБОРОТНІ АКТИВИ	15 484,0	22 733,3	27 487,7	36 491,4	47 943,2	64 965,4	60 007,0	57 569,0
БАЛАНС	24 620,7	32 620,6	37 580,3	46 631,8	58 192,7	75 099,2	70 031,0	67 438,0
ПАСИВ								
Власний капітал:	16 910,2	19 811,4	23 168,6	22 592,4	18 707,7	24 478,0	28 963,0	21 462,0
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
нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	6 910,2	9 811,4	13 168,6	12 592,4	8 707,7	14 478,0	18 963,0	11 462,0
Неоплачений капітал	-	-	-	-	-	-	-	-
Довгострокові зобов'язання:								
Інші довгострокові зобов'язання	7 708,8	9 712,9	9 712,9	9 712,9	28 975,3	39 975,3	39 975,0	39 975,0
ВСЬОГО ДОВГОСТРОКОВІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ	7 708,8	9 712,9	9 712,9	9 712,9	28 975,3	39 975,3	39 975,0	39 975,0
Поточні зобов'язання:								
кредиторська заборгованість за товари з одержаних авансів	-	125,0	-	-	-	-	-	-
з бюджетом	4,4	-	-	-	-	-	-	-
зі страхування	0,4	0,1	7,8	70,8	17,0	-	-	2,0
з оплати праці	-	0,3	0,7	40,8	-	-	-	-
інші поточні зобов'язання	1,2	3 096,0	4 601,0	2 647,0	2 690,1	5 400,0	128,0	708,0
ВСЬОГО ПОТОЧНІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ	1,6	3 096,4	4 698,9	14 326,5	10 509,8	10 645,9	1 093,0	6 001,0
БАЛАНС	24 620,6	32 620,6	37 580,3	46 631,8	58 192,7	75 099,2	70 031,0	67 438,0

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

Показник	2006	6 міс. 2007	2007	3 міс. 2008	6 міс. 2008	9 міс. 2008	2008	3 міс. 2009
Чистий обсяг продажу	-	150,0	155,5	0,0	120,0	128,6	168,0	-
Собівартість	-	-	-	-	-	-	-	-
Валовий прибуток	-	150,0	155,5	-	120,0	128,6	168,0	-
Адміністративні витрати	506,7	419,2	2 004,1	1 309,7	4 195,3	5 250,0	6 843,0	1 362,0
Інші операційні доходи	-	-	-	1,4	1,4	1,4	1,4	-
Інші операційні витрати	231,3	2 398,0	2 398,0	-	14,4	14,4	38,0	-
Операційний прибуток (збиток)	-738,0	-2 667,2	-4 246,6	-1 308,3	-4 088,4	-5 134,4	-6 712,0	-1 362,0
Фінансові доходи	36,6	70,8	514,0	63,6	1 800,1	2 915,9	3 246,0	177,0
Фінансові витрати	-	-	12,8	-	-	1 466,9	1 512,0	600,0
Інші позаопераційні доходи	52 972,8	25 246,8	50 928,1	123 767,9	343 441,0	729 084,9	857 268,0	23 101,0
Інші позаопераційні витрати	46 412,3	19 731,1	40 906,1	123 099,6	345 460,5	724 352,5	846 242,0	28 805,0
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	5 859,1	2 919,3	6 276,6	-576,4	-4 307,8	1 466,9	6 047,0	-7 489,0
Податок на прибуток	-	18,2	18,2	-	153,1	157,7	253,0	12,0
Чистий прибуток/збиток	5 859,1	2 901,1	6 258,4	-576,4	-4 461,2	1 309,2	5 794,0	-7 501,0

Структура портфеля цінних паперів ТОВ «АРТА Цінні Папери»

Емітент	Рівень лістингу ПФТС	Кред. рейтинг контрагента / борг. зобов. на 01.06.2009	на 01.01.2008		на 01.07.2008		на 01.10.2008		на 01.01.2009		на 01.04.2009	
			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
АКЦІЇ												
ВАТ «НОРД»	0	-	184,5	0,9%	-	-	-	-	-	-	-	-
АЕК «Київенерго»	1	-	144,0	0,7%	-	-	-	-	-	-	-	-
ВАТ «Укрнафта»	1	-	189,65	0,94%	13,44	0,1%	-	-	-	-	-	-
ВАТ «МК «Азовсталь»	2	-	55,0	0,3%	-	-	55,0	0,1%	58,5	0,13%	-	-
ВАТ «Дніпродзержинський коксохімічний завод»	0	-	5,494	0,03%	5,494	0,02%	5,494	0,02%	5,494	0,01%	5,494	0,02%
ВАТ «Азовзагальмаш»	2	-	135,7	0,7%	-	0,0%	126,0	0,3%	-	-	-	-
ВАТ «Мегабанк»	2	A-, стаб.	2 023,5	10,1%	2 045,1	8,1%	861,7	1,9%	11,1	0,02%	11,1	0,03%
ВАТ «Стахановський вагонобудівний завод»	0	-	661,0	3,3%	-	-	500,0	1,1%	-	-	-	-
ВАТ «Центренерго»	1	-	150,3	0,75%	-	-	-	-	-	-	-	-
ВАТ «Полтавський гірничо-збагачувальний комбінат»	2	-	90,1	0,45%	-	-	2,2	0,0%	2,2	0,00%	2,2	0,01%
ВАТ «МКС Груп»	0	-	-	-	-	-	-	-	500,0	1,09%	-	-
ВАТ «Донбасенерго»	1	-	305,7	1,5%	172,9	0,7%	-	-	-	-	-	-
ВАТ «ХК «Укрвагонбуд»	не кот.	-	-	-	-	-	-	-	60,0	0,13%	-	-
ВАТ «Дніпрометиз»	0	-	116,0	0,6%	-	-	-	-	-	-	-	-
ВАТ «Дніпропетровський трубний завод»	2	-	242,6	1,2%	-	-	-	-	-	-	-	-
ВАТ «Дніпрообленерго»	0	-	-	-	103,5	0,4%	91,45	0,2%	-	-	-	-
ВАТ «Дніпропетровський металургійний комбінат ім. Дзержинського»	0	-	-	-	24,0	0,1%	24,0	0,1%	-	-	-	-
ВАТ «Укравто»	0	-	-	-	341,0	1,3%	180,0	0,4%	-	-	-	-
ВАТ «Балцем»	не кот.	-	-	-	29,5	0,1%	29,5	0,1%	-	-	-	-
«Зпоріжтрансформатор»	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ВАТ «ЛУАЗ»	не кот.	BBB+ негат.	-	-	13,9	0,1%	-	-	-	-	-	-
ВАТ «Волинь Цемент»	0	-	-	-	84,7	0,3%	84,7	0,2%	-	-	-	-
ВАТ «ІНТЕРПАЙП Нижньодніпровський ТЗ»	2	A+, стаб.	-	-	43,5	0,2%	43,5	0,1%	43,5	0,09%	43,5	0,13%
ВАТ «Краматорський цементний завод «ПУШКА»	0	-	-	-	282,0	1,1%	17,1	0,01%	17,1	0,04%	17,1	0,05%
ВАТ «Північний гірничо-збагачувальний комбінат»	0	A, стаб.	-	-	155,2	0,6%	163,46	0,4%	-	-	-	-
ВАТ «Алчевський металургійний комбінат»	2	-	-	-	-	-	90,5	0,2%	5,49	0,01%	5,49	0,02%
ВАТ «Маріупольський ЗВМБ»	2	-	-	-	-	-	40,5	0,1%	-	-	-	-
ВАТ «Крюківський вагонобудівний завод»	0	-	-	-	-	-	34,4	0,1%	-	-	-	-
ВАТ «Концерн «Стірол»	1	-	-	-	-	-	131,6	0,3%	-	-	-	-
ВАТ «Азов»	не кот.	-	-	-	-	-	40,5	0,1%	-	-	-	-

Емітент	Рівень лістингу ПФТС	Кред. рейтинг контрагента / борг. зобов. на 01.06.2009	на 01.01.2008		на 01.07.2008		на 01.10.2008		на 01.01.2009		на 01.04.2009	
			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
ОБЛІГАЦІЇ												
ВАТ «Київмедпрепарат»	2	BB, негат.	132,4	0,7%	2 646,0	10,5%	5 699,5	12,5%	1 780,1	3,88%	135,0	0,4%
ВАТ «Вітаміни»	0	-	234,1	1,2%	-	-	-	-	-	-	-	-
ТОВ «Агропродукт» (боргові зобов'язання)	не кот.	B-, стаб.	1 394,6	6,9%	1 394,6	5,5%	1 394,6	3,1%	1 394,6	3,04%	1 394,6	4,3%
ТОВ «АРТА Інвестиційні партнери» (боргові зобов'язання)	не кот.	-	13 900,1	69,1%	13 900,1	55,0%	13 900,1	30,4%	13 900,1	30,31%	13 900,1	42,9%
ТОВ «АРТА Цінні Папери»	2	B, стаб.	-	-	-	-	-	-	15 123,8	32,98%	13 218,3	40,8%
ТОВ «Нідан+»	2	BB+, стаб.	-	-	3 478,5	13,8%	3 640,0	8,0%	-	-	-	-
Донецька міська рада	0	AA, стаб.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Облігації внутрішньої державної позики	0	-	-	-	212,8	0,8%	-	-	-	-	-	-
ЗАТ «Галичина»	2	BBB, негат.	-	-	344,95	1,4%	106,9	0,2%	7,09	0,02%	1 019,5	3,15%
ЗАТ «Галнафтохім»	2	призуп.	-	-	-	-	253,6	0,6%	-	-	-	-
ВАТ «Кредобанк»	2	BBB, стаб.	-	-	-	-	3 885,3	8,5%	1,92	0,00%	1,92	0,01%
ТОВ «РУШ»	0	C, негат.	-	-	-	-	2 006,6	4,4%	-	-	-	-
ЗАТ «Світ електроніки»	0	BB-, негат.	-	-	-	-	10,04	0,0%	-	-	-	-
ТОВ «СІТІ КОМ»	0	BB, негат.	-	-	-	-	-	-	107,5	0,23%	107,5	0,33%
ТОВ «ВКФ «Спайк»	не кот.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 500,0	7,72%
КУА «Інвестиційні ресурси» (інвестиційні сертифікати)	не кот.	-	-	-	-	-	12 484,4	27,3%	12 650,7	27,59%	-	-
ВАТ «ЗКНКІФ «Алегро фонд зростання»	не кот.	-	-	-	-	-	-	-	185,25	0,40%	17,4	0,05%
ВСЬОГО	-	-	20 111,4	100,0%	25 293,2	100,0%	45 651,1	100,0%	45 856,5	100,0%	32 381,3	100,0%