

Рейтинговий звіт НАVP 001-006

про оновлення кредитного рейтингу

| | |
|--|---|
| Об'єкт рейтингування: | Харківське державне авіаційне орденів Жовтневої Революції та Трудового Червоного прапору виробниче підприємство |
| Тип рейтингу: | довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою |
| Рейтингова дія: | оновлення |
| Дата визначення: | 30.06.2009 р. |
| Дата оновлення: | 26.05.2011 р. |
| Рівень кредитного рейтингу позичальника: | uaССС |
| Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання: | uaВ |
| Прогноз: | 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.

Вихідна інформація

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність Харківського державного авіаційного орденів Жовтневої Революції та Трудового Червоного прапора виробничого підприємства за II півріччя та 2010 рік загалом, а також внутрішню інформацію, надану підприємством у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності товариства.

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 позичальника

| Дата | 30.06.2009 | 21.07.2009 | 24.12.2009 | 20.04.2010 | 07.10.2010 | 26.05.2011 |
|----------------------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Рівень кредитного рейтингу | uaCCC (попередній) | uaCCC | uaCCC | uaCCC | uaCCC | uaCCC |
| Прогноз | стабільний | стабільний | стабільний | стабільний | стабільний | стабільний |
| Рейтингова дія | визначення | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження |

Історія кредитного рейтингу боргового зобов'язання

| Дата | 30.06.2009 | 21.07.2009 | 24.12.2009 | 20.04.2010 | 07.10.2010 | 26.05.2011 |
|----------------------------|----------------------|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Рівень кредитного рейтингу | uaAA (попередній) | uaB | uaB | uaB | uaB | uaB |
| Прогноз | стабільний | стабільний | стабільний | стабільний | стабільний | стабільний |
| Рейтингова дія | визначення | зниження | підтвердження | підтвердження | 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.

Позичальник або окремих 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.

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

Рівень кредитного рейтингу Харківського державного авіаційного виробничого підприємства підтримується:

- стратегічним значенням підприємства.

Рівень кредитного рейтингу Харківського державного авіаційного виробничого підприємства обмежується:

- значним борговим навантаженням ХДАВП;
- збитковою діяльністю протягом останніх років, так обсяг непокритого збитку підприємства станом на 31.12.2010 р. склав 1,4 млрд. грн.

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

- гарантією Кабінету Міністрів України щодо забезпечення виконання зобов'язань за облігаційним випуском (погашення номіналу), за умови використання Емітентом коштів, залучених від емісії облігацій на мету, визначену наказом Міністерства промислової політики України від 30.06.2009 р. №437;
- стратегічним значенням Емітента.

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

- значним борговим навантаженням Емітента;
- збитковою діяльністю протягом останніх років, так обсяг непокритого збитку підприємства станом на 31.12.2010 р. склав 1,4 млрд. грн.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

| Показник | 2007 | 2008 | I півр. 2009 | 2009 | I півр. 2010 | 2010 |
|---|-----------|-----------|--------------|-----------|--------------|-----------|
| Активи | 2 063 430 | 2 227 446 | 2 360 684 | 2 245 727 | 2 303 941 | 2 173 974 |
| Основні засоби | 874 630 | 886 427 | 890 797 | 125 187 | 157 269 | 178 496 |
| Незавершене виробництво | 504 828 | 546 137 | 598 692 | 625 614 | 696 661 | 713 954 |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 291 251 | 282 808 | 292 175 | 267 753 | 306 285 | 136 504 |
| Власний капітал | 517 804 | 255 845 | 246 738 | 165 284 | 53 429 | (240 243) |
| Довгострокові кредити банків | 612 173 | 563 943 | 668 387 | 160 000 | 160 000 | 159 800 |
| Короткострокові кредити банків | 195 139 | 406 906 | 391 652 | 31 735 | 2 000 | 0 |

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

| Показник | 2007 | I півр. 2009 | 2008 | I півр. 2009 | 2009 | I півр. 2010 | 2010 |
|---------------------------------------|-----------|--------------|-----------|--------------|-----------|--------------|-----------|
| Чистий дохід від реалізації продукції | 100 133 | 62 332 | 104 347 | 108 313 | 299 843 | 34 350 | 156 936 |
| Собівартість реалізованої продукції | 117 905 | 54 523 | 89 644 | 58 263 | 297 099 | 37 449 | 204 079 |
| Операційний прибуток (збиток) | (127 989) | (33 248) | (67 090) | 10 872 | (120 617) | (52 997) | (240 947) |
| Чистий прибуток (збиток) | (97 057) | (73 922) | (310 186) | (49 085) | (293 802) | (111 851) | (405 515) |

Харківське державне авіаційне підприємство (далі – ХДАВП) зареєстровано виконавчим комітетом Харківської міської ради 27.12.1991 р. (свідоцтво про державну реєстрацію Серія А00 №171993). Місцезнаходження: м. Харків, вул. Сумська, буд. 134. ХДАВП має загальнодержавну форму власності та підпорядковане Міністерству промислової політики України. Підприємство входить до складу Державного авіабудівного концерну «Антонов», який утворено за Рішенням Кабінету Міністрів України відповідно до Постанови від 30.10.2008 р. №1014. До складу підприємства входять такі відокремлені структурні підрозділи: Харківський авіаційний завод ХДАВП (м. Харків, основний виробничий майданчик); Конотопський механічний завод ХДАВП (Сумська обл., виготовлення номенклатури деталей літаків Ан-74, Ан-140, послуги машинобудівного характеру); Чугуївський авіаційно-технічний завод ХДАВП (Харківська обл., виготовлення технологічного оснащення, послуги машинобудівного характеру); завод з технічного обслуговування та ремонту авіаційної техніки «ТОРА» ХДАВП (м. Харків, ремонт та обслуговування літаків Л-410УВП та двигунів М601Д, у тому числі на експорт); завод з виготовлення товарів народного споживання «Сокольники» ХДАВП; об'єкти соціальної сфери (дитячі та оздоровчі заклади, гуртожитки тощо).

Авіаційна галузь належить до стратегічно важливих секторів економіки. Україна входить до числа 9 країн світу, що мають власне виробництво літаків повного циклу. Основними вітчизняними підприємствами авіаційної галузі є ДП «Антонов», Харківське державне авіаційне виробниче підприємство та ДП «Завод 410 цивільної авіації». Важливість розвитку авіабудування в Україні обумовлює значною ємністю світового ринку, необхідністю оновлення авіапарків. Крім того, розвиток авіагалузі України має важливе соціальне значення для економіки (розвиток суміжних галузей, інфраструктури, збільшення робочих місць тощо). Економічний стан авіагалузі України багато в чому залежить від кон'юнктури зовнішніх ринків. Нестабільні показники відновлення ділової активності й економіки в цілому країн, які є основними споживачами української продукції, в 2010 році були основними факторами, які негативно впливали на діяльність ГК «Антонов». Так, в 2010 році було передано замовникам 4 літаки (3 – Ан 32, 1 – Ан 148), при плані 6-7 одиниць, при цьому фактичні обсяги виробництва залишилися на рівні 2009 року. Основними ринками збуту української продукції є країни СНД, Індія, Ірак, Іран, Лівія, Єгипет та інші країни

На сьогодні до основних проблем авіагалузі України, які пов'язані як із внутрішніми, так і зовнішніми факторами, відносяться: дефіцит оборотних коштів, необхідних для здійснення поточної фінансово-господарської діяльності підприємств галузі; високе боргове навантаження підприємств, необхідність обслуговування значного обсягу існуючих зобов'язань; відсутність державної підтримки виробників, труднощі із проведенням тендерних процедур; значна залежність підприємств від поставок комплектуючих, необхідних для зборки літаків (українська продукція на 60-75% комплектується імпортованими складовими), труднощі зі сплатою мита, оформленням імпортованої продукції тощо.

За даними ХДАВП на ринку турбогвинтових літаків основними конкурентами підприємства є: європейська компанія «ATR Integrated», канадська компанія

«Bombardier Aerospace», узбекська ДАК «Ташкентське авіаційне виробниче об'єднання імені Чкалова» та китайська компанія «Xi'an Xi'an Aircraft Industry Company Limited». На ринку легких військово-транспортних літаків основними конкурентами ХДАВП є європейська компанія «EADS CASA» (літаки CN-235, C-295) та консорціум «Alenia Aeronautika».

У середньостроковій перспективі позитивним фактором для галузі може стати підписане у жовтні 2010 року Угода між РФ і Україною про створення на паритетній основі СП. При цьому створене підприємство буде займатися продажем літаків марки «Ан», позиціонуванням їх на зовнішніх ринках, питаннями розробки нових літаків. Тобто, у рамках цієї угоди Росія отримає доступ до авіаконструкторських наробітків українських фахівців. Україна, у свою чергу, зможе розширити та диверсифікувати ринки збуту продукції, що є актуальним завданням в умовах можливої тимчасової втрати ринків арабських країн, пов'язаної з нестабільністю політичної ситуації в цих країнах.

У цілому, без значних фінансових вливань і підтримці наукових розробок, які необхідні для збільшення обсягів виробництва й зниження собівартості продукції, на тлі практично відсутності внутрішнього попиту, українським авіабудівним підприємствам буде вкрай складно конкурувати на зовнішніх ринках.

Основним видом діяльності ХДАВП є виробництво літаків Ан-140-100, Ан-74Т-200А, Ан-74ТК-200, Ан-74ТК-300. Також підприємство здійснює гарантійне та сервісне обслуговування літаків власного виробництва, поставку агрегатів та запасних частин, навчання персоналу. На підприємстві створено та функціонує повний цикл виробництва літака (15-18 місяців).

Виробничі потужності підприємства дозволяють виготовляти до 12 літаків Ан-140 та 12 літаків Ан-74 на рік. Протягом 2007-2008 рр. ХДАВП передало замовникам 7 літаків: 5 літаків Ан-140-100 та 2 - Центроплана АН-148. Протягом 2009 року аналізованим підприємством було передано замовникам 3 літаки АН-74. У II півріччі 2010 року підприємством було передано замовнику 1 літак Ан-74. Крім того, у 2010 році підприємство планувало завершити зборку інших літаків, але передачу літаків замовникам було перенесено на 2011 рік, причиною чого є дефіцит обігових коштів. У II півріччі 2010 року основними видами продукції, які реалізовувало підприємство були літак Ан-74, агрегати, центроплани, запчастини та комплектуючі до літаків тощо. За даними підприємства, протягом аналізованого півріччя середній рівень завантаженості основних виробничих потужностей становив 15%. У 2011 році Емітентом, згідно планових показників, заплановано поставка 5 літаків, змовниками за міжнародними контрактами виступають такі країни як Лівія, РФ, Туркменістан.

Станом на 31.12.2010 р. валюта балансу ХДАВП становила 2 173 974,0 тис. грн., зменшившись протягом II півріччя 2010 року на 129 967,0 тис. грн., що пов'язано, насамперед, з погашенням поточної дебіторської заборгованості. Протягом аналізованого періоду балансова вартість необоротних активів підприємства змінилась несуттєво та становила 1 069 737,0 тис. грн. Необоротні активи сформовані наступними основними статтями: нематеріальні активи – 777 218,0 тис. грн.; основні засоби – 178 496,0 тис. грн. (+21 227,0 тис. грн.

протягом II півріччя 2010 року за рахунок введення в експлуатацію обладнання. Оборотні активи ХДАВП станом на 31.12.2010 р. дорівнювали 1 102 011,0 тис. грн. або 51% валюти балансу (-122 424,0 тис. грн. протягом аналізованого періоду за рахунок, насамперед часткового погашення іншої поточної дебіторської заборгованості – 136 504,0 тис. грн.).

Протягом II півріччя 2010 року основною складовою формування валюти балансу ХДАВП залишались довгострокові зобов'язання - 1 838 546,0 тис. грн., які сформовані за рахунок наступних основних складових: заборгованість за довгостроковими кредитами – 159 800,0 тис. грн., а також заборгованість за розміщені облігації власного випуску.

Поточні зобов'язання підприємства на кінець аналізованого періоду дорівнювали 557 605,0 тис. грн. (-168 162,0 тис. грн. протягом II півріччя 2010 року за рахунок погашення зобов'язань з отриманих раніше попередніх оплат від замовників продукції).

За підсумками 2010 року чистий дохід від реалізації ХДАВП становив 156 936,0 тис. грн. (літаки, комплектуючі, запчастини до літаків, виконання робіт, надання послуг сервісного обслуговування тощо), що на 48% менше аналогічного показника 2009 року. Негативна динаміка пов'язана з необхідністю перенесення строків виконання ряду замовлень з 2010 року на 2011 рік. За результатами 2010 року ХДАВП отримала чистий збиток у розмірі 405 515,0 тис. грн. (за підсумками I півріччя 2010 року – (-) 111 851,0 тис. грн.).

За підсумками 2010 року грошові потоки від операційної діяльності мали від'ємне значення на рівні (-) 233 741,0 тис. грн., що було зумовлено, насамперед, необхідністю оплати товарів, робіт, послуг; здійснення авансових платежів на поставку комплектуючих; сплати заробітної платні та соціальних відрахувань.

Джерелами фінансування операційної діяльності, а також здійснення незначних капітальних інвестицій підприємством протягом аналізованого року, виступали переважно залучені ресурси (протягом 2010 року підприємством було отримано позикових ресурсів на суму 394 847,0 тис. грн.).

За підсумками 2010 року основні показники рентабельності мали від'ємні значення у зв'язку зі збитковою діяльністю протягом аналізованого періоду. Погіршення показників рентабельності підприємства було зумовлено дефіцитом обігових коштів; як наслідок - невиконанням ряду замовлень, які були заплановані на 2010 рік; істотним зростанням собівартості продукції, що пов'язано з здороженням комплектуючих виробів, які необхідні для виробництва літаків. За підсумками аналізованого періоду коефіцієнти фінансової незалежності та фінансової автономії також мали від'ємні значення, що пов'язано зі активним залученням позикових ресурсів для фінансування поточної діяльності підприємства. Показник чистого боргу у аналізованому періоді суттєво перевищує показник ЕВІТДА, що свідчить про значне боргове навантаження ХДАВП.

Для фінансування своєї діяльності, зокрема поповнення обігових коштів, ХДАВП використовує банківські позики, зобов'язання за якими станом на 31.12.2010 р. склали 55 533,0 тис. грн. Кредити забезпечені літаками та агрегатами до них.

Станом на 01.04.2011 р. облігації серії А-Г перебувають у обігу на загальну суму 1 600 553,0 тис. грн. За даними ХДАВП, 17.08.2010 р. підприємство своєчасно та у повному обсязі здійснило виплату відсоткового доходу за 1-4 купонними періодами у сумі 154 961,1 тис. грн., виплата відсоткового доходу за 5-8 купонні періоди передбачена 16.08.2011 р. Достроковий викуп облігацій умовами випуску не передбачений.

Висновок

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

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

Голова рейтингового комітету

А. М. Коноплястий

Провідний фінансовий аналітик відділу
корпоративних рейтингів

О. В. Чорноротов

Додатки

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

| Актив | 2007 | 2008 | I півр. 2009 | 2009 | I півр. 2010 | 2010 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| I. Необоротні активи | 1 090 969 | 1 116 679 | 1 133 861 | 1 072 953 | 1 073 003 | 1 069 737 |
| Нематеріальні активи | 945 | 792 | 717 | 778 055 | 777 582 | 777 218 |
| Незавершене будівництво | 155 653 | 160 468 | 173 355 | 169 121 | 137 562 | 113 716 |
| Основні засоби | 874 630 | 886 427 | 890 797 | 125 187 | 157 269 | 178 496 |
| Довгострокові фінансові інвестиції | 295 | 295 | 295 | 295 | 295 | 295 |
| Відстрочені податкові активи | 59 173 | 68 697 | 68 697 | 295 | 295 | 12 |
| II. Оборотні активи | 972 732 | 1 110 764 | 1 226 819 | 1 172 771 | 1 224 435 | 1 102 011 |
| Запаси | 596 372 | 720 744 | 756 888 | 732 864 | 831 985 | 842 397 |
| Дебіторська заборгованість за товари та послуги | 27 641 | 30 849 | 43 443 | 43 728 | 27 263 | 46 145 |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом за виданими авансами | 19 614 | 19 741 | 26 421 | 41 895 | 34 902 | 41 146 |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 334 | 268 | 3 259 | 3 806 | 3 832 | 3 868 |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 291 251 | 282 808 | 292 175 | 267 753 | 306 285 | 136 504 |
| Грошові кошти та їх еквіваленти | 291 251 | 282 808 | 292 175 | 267 753 | 306 285 | 136 504 |
| Інші оборотні активи | 10 966 | 29 344 | 77 732 | 80 687 | 18 483 | 29 131 |
| | 26 554 | 27 009 | 26 901 | 2 038 | 1 685 | 2 820 |
| III. Витрати майбутніх періодів | 2 | 3 | 4 | 3 | 5 665 | 1 388 |
| IV. Необоротні активи та групи вибуття | 0 | 0 | 0 | 0 | 838 | 838 |
| Баланс | 2 063 430 | 2 227 446 | 2 360 684 | 2 245 727 | 2 303 941 | 2 173 974 |
| Пасив | | | | | | |
| I. Власний капітал | 517 804 | 255 845 | 246 738 | 165 284 | 53 429 | (240 243) |
| Статутний капітал | 126 409 | 174 639 | 214 639 | 377 907 | 377 907 | 377 907 |
| Інший додатковий капітал | 790 633 | 790 630 | 790 626 | 790 621 | 790 617 | 790 612 |
| Резервний капітал | 1 126 | 1 126 | 1 126 | 1 126 | 1 126 | 1 126 |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | (400 364) | (710 550) | (759 653) | (1 004 370) | (1 116 221) | (1 409 888) |
| II. Забезпечення наступних витрат і платежів | 6 331 | 36 244 | 31 349 | 6 432 | 21 573 | 18 064 |
| III. Довгострокові зобов'язання | 651 142 | 620 959 | 724 878 | 1 456 249 | 1 503 170 | 1 838 546 |
| Довгострокові кредити банків | 612 173 | 563 943 | 668 387 | 160 000 | 160 000 | 159 800 |
| Інші довгострокові фінансові зобов'язання | 38 969 | 57 016 | 56 491 | 60 132 | 50 658 | 55 533 |
| Інші довгострокові зобов'язання | 0 | 0 | 0 | 1 236 147 | 1 292 512 | 1 623 213 |
| IV. Поточні зобов'язання | 886 069 | 1 314 396 | 1 357 719 | 605 502 | 725 767 | 557 605 |
| Короткострокові кредити банків | 195 139 | 406 906 | 391 652 | 31 735 | 2 000 | 0 |
| Кредиторська заборгованість за товари та послуги | 148 339 | 171 340 | 174 138 | 196 199 | 219 743 | 138 690 |
| Поточні зобов'язання за розрахунками: | | | | | | |
| з одержаних авансів | 158 603 | 156 426 | 158 509 | 11 613 | 12 038 | 12 050 |
| з бюджетом | 2 870 | 16 707 | 28 692 | 37 709 | 45 382 | 47 375 |
| з позабюджетних платежів | 597 | 598 | 598 | 598 | 598 | 598 |
| зі страхування | 5 961 | 40 730 | 61 269 | 57 031 | 69 278 | 70 779 |
| з оплати праці | 12 391 | 43 652 | 44 243 | 10 925 | 34 412 | 28 219 |
| Інші поточні зобов'язання | 362 098 | 477 967 | 498 548 | 259 622 | 342 246 | 259 824 |
| V. Доходи майбутніх періодів | 2 | 2 | 0 | 2 | 2 | 2 |
| Пасив | 2 061 348 | 2 227 446 | 2 360 684 | 2 245 727 | 2 303 941 | 2 173 974 |

Джерело: статистична фінансова звітність ХДАВП

Додаток до рейтингового звіту №2

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

| Найменування показника | 2007 | 2008 | 2009 | I півр. 2010 | 2010 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 100 133 | 104 347 | 299 843 | 34 350 | 156 936 |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 117 905 | 89 644 | 297 099 | 37 449 | 204 079 |
| Валовий прибуток/збиток | (17 772) | 14 703 | 2 744 | (3 099) | (47 143) |
| Інші операційні доходи | 40 799 | 152 309 | 164 333 | 74 158 | 175 142 |
| Адміністративні витрати | 49 117 | 41 381 | 59 044 | 26 713 | 50 585 |
| Витрати на збут | 9 797 | 5 510 | 17 573 | 4 218 | 17 869 |
| Інші операційні витрати | 92 102 | 187 211 | 211 077 | 93 125 | 300 492 |
| Фінансовий результат від операційної діяльності | (127 989) | (67 090) | (120 617) | (52 997) | (240 947) |
| Інші фінансові доходи | 11 | 0 | 0 | 449 | 849 |
| Інші доходи | 107 783 | 53 547 | 18 644 | 11 543 | 17 157 |
| Фінансові витрати | 86 867 | 108 450 | 130 018 | 70 586 | 170 594 |
| Інші витрати | 5 522 | 197 645 | 51 482 | 220 | 11 592 |
| Фінансовий результат від звичайної діяльності до оподаткування | (112 584) | (319 638) | (283 473) | (111 811) | (405 127) |
| Податок на прибуток | 4 900 | 72 | 68 507 | 40 | 388 |
| Дохід з податку на прибуток | 0 | 9 524 | 0 | 0 | 0 |
| Фінансовий результат від звичайної діяльності | (117 484) | (310 186) | (351 980) | (111 851) | (405 515) |
| Надзвичайні доходи | 20 517 | 0 | 58 178 | 0 | 0 |
| Надзвичайні витрати | 90 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Чистий прибуток (збиток) | (97 057) | (310 186) | (293 802) | (111 851) | (405 515) |

Джерело: статистична 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: інформація ХДАВП