

Рейтинговий звіт ARFO 011-001 про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргові зобов'язання ТОВ «Іпотечна компанія «Аркада-фонд»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргових зобов'язань:	облігації іменні, відсоткові; облігації серії «АА» – незабезпечені; облігації серій «АВ», «АС» – забезпечені поручкою
Обсяг випуску:	серії «АА» – 80 000 000,0 грн.; серії «АВ» – 50 000 000,0 грн.; серії «АС» – 140 000 000,0 грн. на загальну суму: 270 000 000,0 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	серій «АА», «АВ», «АС» – 100,0 грн.
Відсоткова ставка:	поточна ставка – 14% річних для серій «АА», «АВ», «АС»; найближча дата оголошення нової відсоткової ставки для серій «АА», «АВ», «АС» – 15 липня 2013 року
Кількість облігацій:	серії «АА» – 800 000 шт.; серії «АВ» – 500 000 шт.; серії «АС» – 1 400 000 шт. на загальну кількість 2 700 000 шт.
Термін розміщення:	серії «АА» – з 13 серпня 2012 року до 09 серпня 2013 року (включно); серій «АВ», «АС» – з 27 серпня 2012 року до 09 серпня 2013 року (включно)
Термін обігу:	з дня, наступного за днем реєстрації Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій, та до 24 серпня 2015 року включно (серія «АА»); до 24 листопада 2014 року включно (серія «АВ»); до 21 серпня 2014 року включно (серія «АС»).
Термін погашення:	серії «АА» – з 25 серпня 2015 року до 22 вересня 2015 року (включно); серії «АВ» – з 25 листопада 2014 року до 25 грудня 2014 року (включно); серії «АС» – з 22 серпня 2014 року до 25 вересня 2014 року (включно)
Рейтингова дія:	визначення
Дата визначення:	23.05.2013 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBBB
Прогноз кредитного рейтингу:	стабільний

Наданий в результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг боргових зобов'язань 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 визначення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ТОВ «Іпотечна компанія «Аркада-фонд» за 2008-2012 рр. та I квартал 2013 року, внутрішню інформацію, надану Товариством під час рейтингового процесу, а також іншу інформацію, що є у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності Емітента. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти наявної інформації.

Визначення поточного рейтингу

Позичальник або окремий 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.

Рейтингова історія

Дата	23.05.2013 р.
Рівень кредитного рейтингу боргових зобов'язань	uaBBB
Прогноз кредитного рейтингу	стабільний
Рейтингова дія	визначення

Обмеження

Рейтинг боргових зобов'язань ТОВ «Іпотечна компанія «Аркада-фонд», ґрунтується на інформації, що ним надана, а також на іншій інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Рівень рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства.

Рейтингове агентство не проводить аудиторську перевірку наданої клієнтом інформації.

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.

Рівень кредитного рейтингу боргових зобов'язань ТОВ «Іпотечна компанія «Аркада-фонд» підтримується:

- можливостями Емітента отримувати сталі надходження коштів від позичальників ПАТ АКБ «Аркада» у розмірі, необхідному для вчасного виконання власних боргових зобов'язань, як результат налагодженої тривалої співпраці між Емітентом та Банком;
- успішним досвідом Емітента з обслуговування власних боргових зобов'язань.

Рівень кредитного рейтингу боргових зобов'язань ТОВ «Іпотечна компанія «Аркада-фонд» обмежується:

- залежністю діяльності від ПАТ АКБ «Аркада» та низькою диверсифікацією вкладень Емітента, що в умовах повільного відновлення ринку нерухомості може обмежити потік грошових надходжень, необхідних для розрахунку за власними зобов'язаннями;
- низькими показниками ефективності діяльності;
- відсутністю контролю над якістю базового активу (основного джерела формування грошових надходжень для розрахунку за борговими зобов'язаннями Емітента) з боку ПАТ АКБ «Аркада» та контролюючих органів, що посилює кредитні ризики в умовах нестабільності на ринку нерухомості.

Основні фінансові показники

Показник	01.01.2009	01.01.2010	01.01.2011	01.01.2012	01.04.2012	01.07.2012	01.10.2011	01.01.2013	01.04.2013
Активи, млн. грн.	315,25	368,63	428,85	503,65	632,79	684,07	652,07	666,65	683,10
Власний капітал, млн. грн.	26,02	26,70	95,66	96,06	96,51	196,44	196,40	196,20	196,29
Заборгованість перед кредиторами, млн. грн.	286,3	338,58	329,06	399,96	529,96	481,42	447,85	464,03	486,03
Заборгованість дебіторів, млн. грн.	251,5	306,01	352,02	349,81	487,47	460,16	432,76	398,97	415,84
Доходи, млн. грн.	67,48	62,97	58,50	87,11	26,45	132,45	407,40	475,85	17,29
Видатки, млн. грн.	63,41	62,29	58,16	86,70	26,00	132,07	407,01	475,75	17,23
Фінансовий результат від операційної діяльності, млн. грн.	0,68	1,03	2,01	0,05	0,01	0,04	0,05	0,07	0,055
Чистий прибуток, млн. грн.	4,07	0,68	0,33	0,40	0,45	0,38	0,38	0,094	0,05
Доходність активів (ROA), %	1,29	0,18	0,08	0,08	-	-	-	0,01	-
Доходність капіталу (ROE), %	15,64	2,54	0,35	0,42	-	-	-	0,05	-

Резюме

ТОВ «Іпотечна компанія «Аркада-фонд» (далі – Емітент або Компанія) професійно займається діяльністю, побудованою на засадах сек'юритизації активів. Компанія регулярно здійснює емісії облігацій та спрямовує залучені кошти на викуп вимог за кредитними угодами ПАТ АКБ «Аркада», а також цінних паперів. Товариство було створено як SPV (special purpose vehicle) для сек'юритизації активів ПАТ АКБ «Аркада»; на початковому етапі існування його основним учасником було саме ПАТ АКБ «Аркада». З 2009 року у структурі учасників Емітента відбулися зміни, хоча це не вплинуло на взаємодію ТОВ «Іпотечна компанія «Аркада-фонд» з його основними контрагентами.

Станом на початок квітня поточного року учасниками Емітента є 11 юридичних осіб (нову редакцію Статуту ТОВ «Іпотечна компанія «Аркада-фонд» затверджено загальними зборами учасників 27 грудня 2012 року).

Обсяг власного капіталу Емітента повільно зростає за рахунок результатів діяльності, а збільшення статутного капіталу у II кварталі 2012 року (до 187 млн. грн.) відчутно покращило здатність Компанії нівелювати ризики погіршення якості активів. Станом на 01.04.2013 р. власні кошти становили майже третину пасивів Емітента (близько 15% станом на початок 2012 року).

Вкладення компанії, як і раніше, мають обмежену диверсифікацію за напрямками. Кошти розміщуються, здебільшого, у боргові цінні папери обмеженого кола емітентів. Емітент набуває права вимоги за кредитами, що надані з боку ПАТ АКБ «Аркада» незначній кількості позичальників-юридичних осіб, а також за іпотечними кредитами фізичних осіб. Це наражає компанію на значний галузевий та кредитний ризики, а також ризик ліквідності (через можливе розбалансування платіжного календаря).

Активи ТОВ «Іпотечна компанія «Аркада-фонд» сформовано, насамперед, дебіторською заборгованістю за базовим активом (кредитами та цінними паперами), а також коштами на рахунок, що акумулюються Емітентом для проведення розрахунків за цінними паперами власних емісій, або для проведення інших операцій, передбачених статутною діяльністю.

Відповідно до даних ТОВ «Іпотечна компанія «Аркада-фонд», питома вага простроченої заборгованості у структурі базового активу не перевищує 1%. Разом з тим, значний обсяг коштів розміщено у цінні папери інших емітентів (передусім, векселі, а також частки у статутних фондах та облігації різних емітентів). У середньостроковому періоді можливе надходження грошових коштів від розміщення облігацій і їх акумулювання на поточному рахунку з подальшим перерозподілом у доходні активи (права вимоги за кредитами та цінні папери інших емітентів), а також акумулювання коштів для викупу облігацій.

ПАТ АКБ «Аркада» формально не контролює якість кредитів, переданих на баланс ТОВ «Іпотечна компанія «Аркада-фонд», та не несе жодної формальної відповідальності за зобов'язаннями Емітента. При цьому можливість Компанії

розраховуватися за власними зобов'язаннями значною мірою залежить від добросовісності позичальників Банку, права вимоги за кредитами яких складають частину базового активу Емітента (оскільки права вимоги передаються Банком Емітенту в обмін на грошові кошти, які Емітент залучає в обмін на облігації). Стабільність надходжень платежів від позичальників за зазначеними кредитами, а також можливості ПАТ АКБ «Аркада» здійснювати їх зворотний викуп на умовах факторингу під час настання терміну погашення певного випуску облігацій, є ключовими передумовами сталої діяльності Емітента.

При цьому необхідно зазначити, що майже 1/3 базового активу Емітента становлять боргові цінні папери (передусім, векселі) інших компаній, що отримані Емітентом в обмін на ресурси, що попередньо залучені Емітентом від продажу облігацій. Зазначене створює додаткові ризики для діяльності Компанії.

Діяльність Емітента протягом аналізованого періоду була прибутковою. Разом з тим, грошові надходження кредитами, права вимоги за якими є переуступленими з боку ПАТ АКБ «Аркада», є нерівномірними та в окремі періоди – недостатніми для розрахунку ТОВ «Іпотечна компанія «Аркада-фонд» за власними облігаціями. Фінансові результати певною мірою залежать від валютно-курсової політики (частина активів компанії сформована у валюті), рівня обслуговування позичальниками переуступлених ПАТ АКБ «Аркада» кредитів, а також якості інвестиційного портфеля.

Впродовж останніх 12 років ТОВ «Іпотечна компанія «Аркада-фонд» здійснювало операції з облігаціями власних емісій, що і було основною причиною перегрупувань у структурі зобов'язань фінансової установи. Станом на 01.04.2013 р. в обігу перебували облігації таких емісій: серії **J** (номінальний обсяг емісії – 27 млн. грн.; балансова заборгованість на 01.04.2013 р. – 71 тис. грн.), серії **X** (номінальний обсяг емісії – 100 млн. грн.; балансова заборгованість на 01.04.2013 р. – 100,0 млн. грн.), серії **Z** (номінальний обсяг емісії – 130 млн. грн.; балансова заборгованість на початок поточного року – 126,83 млн. грн.), а також облігацій наступних трьох серій, що є предметом поточної рейтингової оцінки:

- серії **AA** (номінальний обсяг емісії – 80 млн. грн.; балансова заборгованість на 01.04.2013 р. – 80 млн. грн.);
- серії **AB** (номінальний обсяг емісії – 50 млн. грн.; балансова заборгованість на 01.04.2013 р. – 35,26 млн. грн.)
- серії **AC** (номінальний обсяг емісії – 140 млн. грн.; балансова заборгованість на 01.04.2013 р. – 140 млн. грн.)

Облігації інших випусків було погашено в строки, передбачені проспектами емісій. Зокрема, облігації серії **W** було погашено у повному обсязі (299,88 млн. грн.) у серпні 2012 року.

Виплата відсоткового доходу за облігаціями усіх серій здійснювалася вчасно (щомісячно у встановлені дати виплати доходу). Відсоткова ставка за всіма борговими зобов'язаннями наразі становить 14% річних (за винятком облігацій серії **J**, ставка за якими ставить 9% річних).

Виконання Емітентом зобов'язань за облигаціями серій «АВ» та «АС» забезпечені порукою. У разі невиконання ТОВ «Іпотечна компанія «Аркада-фонд» відповідних зобов'язань, власник облигацій має право звернутися з письмовою вимогою до компанії щодо виконання цього обов'язку. Якщо ситуація не змінюється упродовж десяти банківських днів, власник облигацій має право звернутися з вимогою до поручителя за облигаціями відповідної серії: за облигаціями серії «АВ» – до ТОВ «Нові будівельні матеріали», за облигаціями серії «АС» – до ТОВ «Компанія розвитку будівництва».

Обидва вказаних товариства є компаніями, що належать до будівельної галузі, та пов'язані з Емітентом і з ПАТ «АКБ «Аркада». Коливання сальдо чистого доходу та собівартості реалізованої продукції, а також видатки на обслуговування фінансових зобов'язань зумовлювали постійно збиткову діяльність ТОВ «Нові будівельні матеріали» та ТОВ «Компанія розвитку будівництва» у 2008-2012 рр. Обидва товариства, на думку рейтингового агентства, на даний час мають певний запас власного капіталу. Але слід звернути увагу на ймовірність подальшого нарощення збитків від основної діяльності, що, враховуючи термін погашення боргових зобов'язань, з часом може зумовити необхідність здійснення нових запозичень.

Висновок

За результатами аналізу, кредитний рейтинг випуску відсоткових облігацій серій «АА», «АВ» та «АС» ТОВ «Іпотечна компанія Аркада-фонд» визначено на рівні «uaBBB», прогноз «стабільний».

Голова рейтингового комітету

М.Б. Проценко

**Начальник відділу рейтингування
небанківських фінансових установ**

О.В. Капустинський

Додатки

Дані балансу ТОВ «Іпотечна Компанія Аркада-фонд», тис. грн.

	01.01.2009	01.01.2010	01.01.2011	01.01.2012	01.04.2012	01.07.2012	01.10.2012	01.01.2013	01.04.2013
Поточні активи:	314 498,0	346 356,0	385 393,0	460 778,0	589 541,0	640 605,2	309 112,0	371 146,0	376 935,0
Грошові кошти	4 230,0	5 139,0	10 552,0	25 867,0	6 964,0	7 618,0	6 147,0	15 656,0	3 548,0
Короткострокові інвестиції	37 984,0	35 208,0	22 821,0	85 100,0	95 067,0	172 785,0	179 103,0	236 886,0	249 298,0
Короткострокова дебіторська заборгованість:	138 257,0	145 525,0	157 300,0	229 777,0	366 367,0	279 974,2	123 661,0	118 604,0	124 914,0
дебіторська заборгованість за розрахунками та за виданими авансами	5 499,0	10 142,0	17 989,0	22 280,0	25 877,0	27 288,0	15 183,0	11 235,0	17 543,0
інша дебіторська заборгованість та інші активи	133 106,0	135 755,0	139 644,0	207 501,0	340 447,0	252 643,0	108 478,0	107 369,0	107 371,0
Довгострокова дебіторська заборгованість	113 244,0	160 484,0	194 720,0	120 034,0	121 143,0	180 228,0	309 102,0	280 368,0	290 925,0
Довгострокові активи:	21 587,00	22 274,0	43 458,0	42 868,0	43 288,0	43 507,0	33 858,0	15 131,0	15 241,0
Земля, будинки та обладнання	10,00	7,0	8,0	9,0	15,0	13,0	10,0	11,0	9,0
Нематеріальні активи	-	-	-	-	-	-	-	4,0	3,0
Довгострокові інвестиції	21 180,0	21 892,0	43 117,0	42 567,0	42 985,0	43 206,0	33 560,0	14 950,0	15 063,0
Інші довгострокові активи	1,0	375,0	333,0	292,0	288,0	288,0	288,0	166,0	166,0
АКТИВ	315 254,0	368 630,0	428 851,0	503 646,0	632 829,0	684 112,2	652 072,0	666 645,0	683 101,0
Поточні зобов'язання:	649,0	191,0	8 207,0	299 884,0	299 890,0	299 884,0	100 241,0	100 005,0	100 895,0
Поточна заборгованість за облігаціями	-	-	-	299 880,0	299 880,0	299 880,0	100 000,0	100 000,0	100 000,0
Кредиторська заборгованість за товари	-	-	-	-	6,0	-	200,0	-	-
Заборгованість з оплати праці	-	17,0	5,0	4,0	4,0	4,0	36,0	5,0	4,0
Заборгованість зі страхування	-	4,0	-	-	-	-	-	-	-
Заборгованість за розрахунками з бюджетом	-	2,0	-	-	-	-	5,0	-	-
Інші поточні зобов'язання	167,0	168,0	8 202,0	-	-	-	-	-	-
Резерви майбутніх видатків і платежів	2 446,0	375,0	763,0	1 199,0	1 199,0	695,0	988,0	655,0	891,0
Довгострокові зобов'язання:	288 583,0	338 393,0	320 854,0	100 071,0	230 071,0	181 540,0	347 605,0	364 025,0	386 003,0
Власний капітал:	26 022,0	26 701,0	95 658,0	96 059,0	96 507,0	196 439,0	196 397,0	196 153,0	96 507,0
Статутний капітал	18 366,0	18 366,0	87 000,0	87 000,0	87 000,0	187 000,0	187 000,0	187 000,0	187 000,0
Резерви і фонди	141,0	344,0	378,0	394,0	414,0	414,0	414,0	414,0	419,0
Нерозподілений прибуток	7 515,0	7 991,0	8 280,0	8 665,0	9 093,0	9 025,0	8 983,0	8 799,0	8 784,0
ПАСИВ	315 254,0	368 630,0	428 851,0	503 646,0	632 786,0	684 069,0	652 072,0	666 645,0	683 101,0

Дані звіту про фінансові результати ТОВ «Іпотечна компанія «Аркада-фонд», тис. грн.

Показник	2008	2009	2010	2011	3 міс. 2012	6 міс. 2012	9 міс. 2012	2012	3 міс. 2013
Чистий дохід від реалізації продукції	-	-	-	7,0	14,0	14,0	23,0	23,0	1,0
Адміністративні витрати	768	507,0	628,0	402,0	126,0	218,0	304,0	450,0	96,0
Інші операційні доходи	45 658,00	58 763,0	53 744,0	55 803,0	15 173,0	34 906,0	49 720,0	66 754,0	16 653,0
Інші операційні витрати	44 231,00	57 225,0	51 110,0	55 358,0	15 049,0	34 661,0	49 388,0	66 261,0	16 517,0
Операційний прибуток	676,00	1 031,0	2 006,0	50,0	12,0	41,0	51,0	66,0	41,0
Інші фінансові доходи	3 073,0	383,0	4 752,0	1 798,0	500,0	1 255,0	1 846,0	848,0	84,0
Інші фінансові витрати	500,0	23,0	1 487,0	686,0	-	411,0	1 814,0	1 835,0	-
Інші позареалізаційні доходи	21 808,0	4 209,0	4 752,0	29 497,0	10 761,0	96 276,0	355 813,0	408 226,0	550,0
Інші позареалізаційні витрати	17 343,0	4 337,0	4 938,0	30 217,0	10 815,0	96 771,0	355 503,0	407 200,0	550,0
Прибуток від загальної діяльності	4 641,0	880,0	333,0	442,0	458,0	390,0	393,0	105,0	55,0
Податок на прибуток	572,0	201,0	10,0	41,0	10,0	10,0	10,0	11,0	5,0
Чистий прибуток	4 069	679,0	323,0	401,0	448,0	380,0	383,0	94,0	50,0

Дані балансу ТОВ «Нові будівельні матеріали» (поручитель за емісією облігацій серії «АВ»), тис. грн.

АКТИВ	01.01.2009	01.01.2010	01.01.2011	01.01.2012	01.04.2012	01.07.2012	01.10.2012	01.01.2013	01.04.2013
I. Необоротні активи	88 149,0	85 751,0	83 866,0	74 437,0	74 103,0	73 283,0	73 045,0	72 432,0	71 850,0
Нематеріальні активи	39 224,0	36 711,0	34 199,0	31 686,0	31 058,0	30 429,0	29 801,0	-	-
Незавершені капітальні інвестиції	20 908,0	21 423,0	21 443,0	21 805,0	22 120,0	22 072,0	22 167,0	22 196,0	21 707,0
Основні засоби	3 317,0	2 599,0	2 086,0	25,0	4,0	-	295,0	29 454,0	29 361,0
Довгострокові фінансові інвестиції	24 700,0	25 018,0	26 138,0	20 920,0	20 920,0	20 781,0	20 781,0	20 781,0	20 781,0
II. Оборотні активи	36 585,0	34 274,0	51 798,0	47 618,0	49 238,0	49 362,0	54 239,0	56 792,0	57 737,0
Виробничі запаси	1 015,0	688,0	589,0	422,0	935,0	950,0	940,0	44 955,0	46 288,0
Незавершене виробництво	17 433,0	20 027,0	24 278,0	33 613,0	35 158,0	37 084,0	41 083,0	-	-
Готова продукція	3 814,0	2 827,0	5 395,0	4 329,0	4 400,0	4 252,0	4 108,0	3 651,0	3 566,0
Товари	6,0	11,0	10,0	14,0	14,0	14,0	14,0	-	-
Векселі одержані	5 424,0	2 400,0	1 200,0	-	-	-	-	-	-
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	4 936,0	5 065,0	2,0	2,0	186,0	4,0	5,0	7,0	337,0
за розрахунками:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
з бюджетом	359,0	229,0	320,0	219,0	217,0	217,0	217,0	218,0	218,0
за виданими авансами	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1 295,0	597,0	721,0	1 893,0	3 108,0	2 327,0	3 931,0	3 800,0	3 856,0
Поточні фінансові інвестиції	-	-	9 691,0	4 564,0	2 497,0	2 137,0	1 129,0	1 185,0	396,0
Грошові кошти та їх еквіваленти	233,0	462,0	7 636,0	1 066,0	1 014,0	821,0	826,0	907,0	930,0
Інші оборотні активи	2 070,0	1 968,0	1 958,0	1 496,0	1 709,0	1 556,0	1 986,0	2 069,0	2 146,0
III. Витрати майбутніх періодів	2,0	1,0	3,0	2,0	1,0	3,0	2,0	2,0	4,0
IV. Необоротні активи та групи вибуття	25 020,0	25 020,0	25 020,0	25 020,0	25 020,0	25 020,0	25 020,0	25 020,0	25 020,0
Баланс	149 756,0	145 046,0	160 688,0	147 077,0	148 362,0	147 668,0	152 306,0	154 246,0	154 611,0
ПАСИВ									
I. Власний капітал	81 235,0	73 454,0	7 015,0	68 178,0	67 948,0	66 330,0	68 071,0	64 820,0	64 682,0
Статутний капітал	90 641,0	90 641,0	90 641,0	90 641,0	90 641,0	90 641,0	90 641,0	90 641,0	90 641,0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	-9 406,0	-17 187,0	-20 490,0	-22 463,0	-22 693,0	-24 311,0	-22 570,0	-25 821,0	-25 959,0
II. Забезпечення майбутніх витрат та платежів	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Довгострокові зобов'язання	33 197,0	36 216,0	39 235,0	42 253,0	43 006,0	43 758,0	44 519,0	45 280,0	46 025,0
Довгострокові кредити банків	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	30 635,0	33 654,0	36 673,0	39 691,0	40 444,0	41 196,0	41 957,0	45 280,0	46 025,0
Відстрочені податкові зобов'язання	2 562,0	2 562,0	2 562,0	2 562,0	2 562,0	2 562,0	2 562,0	-	-
IV. Поточні зобов'язання	35 324,0	35 376,0	51 302,0	36 646,0	37 408,0	37 580,0	39 716,0	-	-
Векселі видані	16 149,0	22 679,0	27 468,0	28 916,0	28 591,0	28 591,0	28 350,0	-	-
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	6 591,0	735,0	10 072,0	116,0	22,0	40,0	116,0	38 080,0	38 215,0
Поточні зобов'язання за розрахунками:									
з одержаних авансів	6 922,0	6 702,0	6 702,0	-	-	-	-	-	-
з бюджетом	7,0	9,0	10,0	389,0	363,0	355,0	634,0	540,0	763,0
Інші поточні зобов'язання	5 584,0	5 251,0	7 050,0	7 180,0	8 401,0	8 054,0	10 580,0	5 526,0	4 926,0
V. Витрати майбутніх періодів	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Баланс	149 756,0	145 046,0	160 688,0	147 077,0	148 362,0	147 668,0	152 306,0	154 246,0	154 611,0

Додаток до рейтингового звіту №4

Дані звіту про фінансові результати ТОВ «Нові будівельні матеріали» (поручитель за емісією облігацій серії «АВ»), тис. грн.

Показники	2008	2009	2010	2011	3 міс. 2012	6 міс. 2012	9 міс. 2012	2012	3 міс. 2013
Чистий дохід від реалізації продукції	1 038,0	4 311,0	1 830,0	11 898,0	2 921,0	4 544,0	8 372,0	9 979,0	2 940,0
Собівартість реалізованої продукції	3 427,0	5 309,0	1 187,0	2 975,0	2 067,0	2 905,0	3 977,0	4 142,0	3 065,0
Валовий прибуток (збиток)	-2 389,0	-998,0	643,0	8 923,0	854,0	1 639,0	4 395,0	5 837,0	-125,0
Інші операційні доходи	1 027,0	475,0	11 190,0	29 860,0	30,0	168,0	3 860,0	28 638,0	951,0
Адміністративні витрати	1 169,0	1 716,0	864,0	1 189,0	343,0	1 327,0	1 618,0	2 775,0	-
Витрати на збут	3,0	5,0	2,0	-	-	-	-	-	-
Інші операційні витрати	426,0	2 416,0	923,0	550,0	33,0	716,0	720,0	257,0	236,0
Операційний прибуток (збиток)	-2 960,0	-4 660,0	10 044,0	37 044,0	508,0	-236,0	5 917,0	31 443,0	-
Інші фінансові доходи	8,0	32,0	527,0	66,0	20,0	40,0	61,0	81,0	-
Інші доходи	24 379,0	3 024,0	2 341,0	1 210,0	-	-	-	-	20,0
Фінансові витрати	3 032,0	3 032,0	3 033,0	3 033,0	756,0	1 511,0	2 276,0	11 951,0	-
Інші витрати	24 345,0	3 144,0	12 702,0	37 257,0	-	139,0	3 806,0	28 334,0	748,0
Прибуток (збиток) до оподаткування	-5 950,0	-7 780,0	-3 303,0	-1 970,0	-228,0	-1 846,0	-104,0	-8 761,0	-138,0
Податок на прибуток	-	1,0	-	-	2,0	2,0	3,0	3,0	-
Чистий прибуток (збиток)	-5 950,0	-7 781,0	-3 303,0	-1 973,0	-230,0	-1 848,0	-107,0	-8 764,0	-138,0

Дані балансу ТОВ «Компанія розвитку будівництва» (поручитель за емісією облігацій серії «АС»), тис. грн.

АКТИВ	01.01.2009	01.01.2010	01.01.2011	01.01.2012	01.04.2012	01.07.2012	01.10.2012	01.01.2013	01.04.2013
I. Необоротні активи	158 513,0	158 894,0	182 920,0	183 439,0	235 759,0	236 317,0	227 911,0	221 193,3	241 404,0
Нематеріальні активи	28 050,0	26 250,0	24 450,0	22 650,0	22 650,0	21 750,0	21 300,0	-	-
Незавершені капітальні інвестиції	714,0	56,0	2 287,0	2 286,0	53 389,0	53 389,0	53 388,0	53 388,7	53 388,7
Основні засоби	30 140,0	30 773,0	30 767,0	30 764,0	30 764,0	30 764,0	30 764,0	51 761,6	51 761,6
Довгострокові фінансові інвестиції	99 609,0	101 815,0	125 416,0	127 738,0	12 956,0	130 414,0	122 459,0	116 043,0	136 853,8
II. Оборотні активи	83 332,0	67 614,0	48 011,0	62 831,0	67 221,0	58 667,0	64 774,0	57 400,3	34 594,0
Виробничі запаси	-	-	-	-	-	-	-	8 214,2	8 113,4
Незавершене виробництво	10 791,0	10 831,0	7 670,0	7 915,0	8 011,0	8 109,0	8 161,0	-	-
Товари (з 2013 року – готова продукція)	-	-	-	236,0	236,0	236,0	140,0	140,0	140,0
Векселі одержані	7 000,0	-	-	66,0	66,0	66,0	-	-	-
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	16 192,0	7 745,0	-	-	4 912,0	-	-	-	-
за розрахунками:									
з бюджетом	1 334,0	1 644,0	1 965,0	2 242,0	2 747,0	2 497,0	2 656,0	2 707,0	2699,7
за виданими авансами	7 643,0	9 730,0	7 114,0	-	-	130,0	-	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	3 896,0	3 819,0	73,0	15 918,0	17 408,0	15 325,0	14 649,0	13 436,8	10 444,2
Поточні фінансові інвестиції	36 295,0	33 618,0	30 707,0	35 959,0	33 311,0	31 320,0	38 663,0	32 413,3	12 496,5
Грошові кошти та їх еквіваленти	115,0	19,0	15,0	74,0	376,0	420,0	135,0	119,2	318,9
Інші оборотні активи	66,0	208,0	467,0	353,0	358,0	367,0	370,0	369,8	381,3
III. Витрати майбутніх періодів	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Необоротні активи та групи вибуття	25 550,0	25 560,0	51 100,0	51 100,0	-	-	-	-	-
Баланс	267 395,0	252 058,0	282 031,0	297 370,0	302 979,0	294 984,0	292 685,0	278 593,6	275 998,1
ПАСИВ									
I. Власний капітал	180 156,0	171 672,0	195 223,0	185 856,0	185 707,0	180 671,0	178 260,0	175 958,9	173 185,5
Статутний капітал	129 221,0	129 221,0	168 771,0	168 771,0	168 771,0	168 771,0	168 771,0	168 771,0	168 771,0
Резервний капітал	2 989,0	2 989,0	2 989,0	2 989,0	2 989,0	2 989,0	2 989,0	2 989,0	2 989,0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	47 946,0	39 462,0	23 463,0	14 096,0	13 948,0	8 911,0	6 500,0	4 199,0	1 425,6
II. Забезпечення майбутніх витрат та платежів	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Довгострокові зобов'язання	75 609,0	79 858,0	86 133,0	91 826,0	91 826,0	94 794,0	96 297,0	97 811,4	99 287,3
Довгострокові кредити банків	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	73 077,0	79 044,0	85 011,0	90 979,0	90 979,0	93 947,0	96 297,0	97 811,4	99 287,3
Відстрочені податкові зобов'язання	2 532,0	814,0	814,0	814,0	814,0	814,0	814,0	-	-
IV. Поточні зобов'язання	11 630,0	528,0	675,0	19 688,0	25 446,0	19 519,0	18 128,0	4 823,3	3 525,3
Векселі видані	11 206,0	-	144,0	18 563,0	18 563,0	18 563,0	16 922,0	-	-
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	237,0	68,0	322,0	384,0	5 921,0	-	165,0	3 761,3	2 486,5
Поточні зобов'язання за розрахунками:									
з одержаних авансів	-	-	-	451,0	601,0	601,0	601,0	-	-
з бюджетом	22,0	25,0	205,0	-	1,0	-	1,0	0,5	0,3
Інші поточні зобов'язання	159,0	435,0	4,0	286,0	356,0	352,0	438,0	1 061,5	1 038,5
V. Витрати майбутніх періодів	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Баланс	267 395,0	252 058,0	282 031,0	297 370,0	302 979,0	294 984,0	292 685,0	278 593,6	275 998,1

Додаток до рейтингового звіту №6

Дані звіту про фінансові результати ТОВ «Компанія розвитку будівництва» (поручитель за емісією облігацій серії «АС»), тис. грн.

Показники	2008	2009	2010	2011	3 міс. 2012	6 міс. 2012	9 міс. 2012	2012	3 міс. 2013
Чистий дохід від реалізації продукції	12 603,0	4 146,0	4 374,0	440,0	-	-	96,0	96,0	-
Собівартість реалізованої продукції	11 448,0	3 701,0	6 326,0	104,0	-	-	96,0	96,0	-
Валовий прибуток (збиток)	1 155,0	445,0	-1 952,0	336,0	-	-	-	-	-
Інші операційні доходи	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Адміністративні витрати	2 526,0	2 791,0	2 732,0	2 568,0	118,0	1 223,0	1 819,0	2 249,0	-
Витрати на збут	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші операційні витрати	590,0	1 042,0	1 319,0	744,0	30,0	58,0	75,0	323,0	1 157,0
Операційний прибуток (збиток)	-1 961,0	-3 388,0	-6 003,0	-2 976,0	-148,0	-1 281,0	-1 894,0	-2 572,0	-
Інші фінансові доходи	26,0	32,0	118,0	18,0	-	-	-	-	-
Інші доходи	60 957,0	36 263,0	4 716,0	13 639,0	7 559,0	9 552,0	21 358,0	58 257,0	-
Фінансові витрати	7 107,0	7 185,0	7 182,0	6 883,0	-	3 875,0	5 681,0	7 494,0	-
Інші витрати	59 960,0	35 924,0	5 478,0	13 165,0	7 559,0	9 551,0	21 379,0	58 088,0	1 616,3
Прибуток (збиток) до оподаткування	-8 045,0	-10 202,0	-13 829,0	-9 367,0	-148,0	-5 185,0	-7 596,0	-9 897,0	-2 773,4
Податок на прибуток	34,0	1 718,0 ¹	11,0 ²	-	-	-	-	-	-
Чистий прибуток (збиток)	-8 079,0	-8 484,0	-13 818,0	-9 367,0	-148,0	-5 185,0	-7 596,0	-9 897,0	-2 773,4

¹ Дохід з податку на прибуток від звичайної діяльності² Дохід з податку на прибуток від звичайної діяльності