

Рейтинговий звіт TJST 017-010 про оновлення кредитних рейтингів

Об'єкт рейтингування:	боргові зобов'язання АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові та цільові облигації з додатковим забезпеченням
Обсяг випуску:	серій F6–O6 – 191 003 835,5 грн. серій Q5–U5 – 100 529 505,0 грн. серій P6–Y6 – 185 802 509,0 грн. серій V5, W5 – 100 000 000,0 грн. серій X5–E6 – 190 781 999,0 грн. серій Z6–E7 – 166 711 773,0 грн. серій F7–L7 – 207 548 810,0 грн. серій M7–W7 – 351 770 400,0 грн. серій X7–A8 – 350 000 000,0 грн. серій B8–M8 – 608 602 968,0 грн. серій N8 – V8 – 308 552 400,0 грн. серій W8 – B9 – 663 308 360,0 грн. серій на C9–M9 – 596 439 640,0 грн. серій на N9, O9 – 500 000 000,0 грн.
Номинальна вартість:	серій F6–H6 – 48,5 грн., серій I6, J6 – 57,0 грн., серій Q5–U5 – 40,5 грн. серій P6–W6 – 49,0 грн., серій X6, Y6 – 57,0 грн. серій V5, W5 – 1 000,0 грн. серій X5 – 41,0 грн., серій Y5, Z5, B6, C6 – 47,0 грн., серій A6, D6, E6 – 51,0 грн. серій Z6–B7 – 65,0 грн., серій C7, D7 – 69,0 грн., серій E7 – 72,0 грн. серій F7–K7 – 70 грн., L7 – 98,0 грн. серій M7–W7 – 72,0 грн. серій X7–A8 – 1 000,0 грн. серій B8, C8 – 77,0 грн., серій D8–H8 – 76,0 грн., серій I8 – 150,0 грн., серій J8–M8 – 72,0 грн. серій N8 – V8 – 76,0 грн., серій W8 – B9 – 110,0 грн. серій C9 – M9 – 95,0 грн. серій N9, O9 – 1 000,0 грн.
Кількість облигацій:	серій F6 – O6 – 3 709 030 шт. серій Q5 – U5 – 2 482 210 шт. серій P6 – Y6 – 3 580 061 шт. серії V5, W5 – 100 000 шт. серій X5 – E6 – 3 936 929 шт. серій Z6–E7 – 2 445 164 шт. серій F7–L7 – 2 857 645 шт. серій M7 – W7 – 4 885 700 шт. серій X7 – A8 – 350 000 шт. серій B8–M8 – 7 503 350 шт. серій N8 – V8 – 4 059 900,0 шт. серій W8 – B9 – 6 030 076 шт. серій C9 – M9 – 6 278 312 шт. серій N9, O9 – 500 000 шт.
Термін розміщення:	серій F6 – O6 – з 01.12.15 р. по 31.12.15 р. серії Q5 – U5 – з 25.01.15 р. по 25.08.15 р. серій P6 – Y6 – з 01.03.2016 р. по 31.03.2016 р. серії V5, W5 – з 01.07.15 р. по 30.09.15 р. серій X5 – E6 – з 10.08.15 р. по 01.12.15 р. серій Z6 – E7 – з 01.09.2016 р. по 30.09.2016 р. серій F7–L7 – з 01.06.2017 р. по 30.06.2017 р. серій M7 – W7 – з 01.09.2017 р. по 30.09.2017 р. серій X7 – A8 – з 12.02.2018 р. по 13.05.2018 р. серій B8 – M8 – з 04.06.2018 р. по 30.09.2018 р. серій N8 – V8 – з 19.11.2018 р. по 18.01.2019 р. серій W8 – B9 – з 21.10.2019 р. по 15.11.2019 р. серій C9–M9 – з 27.01.2020 р. по 27.03.2020 р. серій N9, O9 – з 09.03.2021 р. по 31.03.2021 р.
Термін обігу:	після реєстрації НКЦПФР звіту про результати розміщення облигацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облигацій по: серій F6, G6, H6, I6, J6, L6, M6, N6 – з 01.06.2017 р. по 30.09.2017 р.; серії Q5 – 31.05.2016 р., серії R5, S5, T5, U5 – 31.05.2017 р.; серій P6 – Y6 – по 31.05.2017 р.; серій V5, W5 – 30.09.2040 р.; серій X5, Y5, Z5, B6, C6 – 30.05.2016 р., серій A6, D6, E6 – 30.05.2017 р.; серій Z6–D7 по 31.05.2018 р., серії E7 по 31.05.2017 р.; серій F7, G7 – 31.05.2018 р., серій H7, I7, J7, K7, L7 – 31.05.2019 р.; серій M7, R7, S7, T7, U7, V7, W7 по 31.08.2019 р. серій N7, O7, P7, Q7 по 31.08.2020 р.; серій X7 – A8 – по 30.01.2028 р.; серій B8, C8, D8, E8, J8, K8, L8, M8 по 31.08.2019 р., серій F8, G8, H8, I8 по 31.08.2020 р.; серій N8 – V8 – по 31.08.2020 р.; серій W8 – B9 – 31.08.2021 р., серій C, D – 31.08.2021 р., серій E9–M9 – 31.08.2022 р., серій N9, O9 – 30.09.2031 р.
Термін погашення:	серій F6, G6, H6, I6, J6, L6, M6, N6 – з 01.06.17 р. по 30.09.17 р., серій K6, O6 – з 01.11.16 р. по 28.02.17 р. серій Q5 – з 01.06.16 р. по 30.09.16 р., серій R5, S5, T5, U5 – з 01.06.17 р. по 30.09.17 р. серій P6 – Y6 – з 01.06.2017 р. по 30.09.2017 р. серій V5, W5 – з 01.10.40 р. по 30.09.41 р. серій X5, Y5, Z5, B6, C6 – з 01.06.16 р. по 30.09.16 р., серій A6, D6, E6 – з 01.06.17 р. по 30.09.17 р. серій Z6–D7 – з 01.06.2018 р. по 30.09.2018 р., серії E7 – з 01.06.2017 р. по 30.09.2017 р. серій F7, G7 – з 01.06.2018 р. по 30.09.2018 р., серій H7, I7, J7, K7, L7 – з 01.06.2019 р. по 30.09.2019 р. серій M7, R7, S7, T7, U7, V7, W7 – з 01.09.2019 р. по 31.12.2019 р., серій N7, O7, P7, Q7 – з 01.09.2020 р. по 31.12.2020 р. серій X7 – A8 – з 31.01.2028 р. по 29.02.2028 р. серій B8, C8, D8, E8, J8, K8, L8, M8 – з 01.09.2019 р. по 31.12.2019 р., серій F8, G8, H8, I8 – з 01.09.2020 р. по 31.12.2020 р. серій N8 – V8 – з 01.09.2020 р. по 31.12.2020 р., серій W8 – B9 – з 01.09.2021 р. по 31.12.2021 р. серій C9, D9 – 01.09.2021 р. – 31.12.2021 р., серій E9–M9 – 01.09.2022 р. – 31.12.2022 р. серій N9, O9 – з 01.10.2031 р. по 30.09.2032 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	серії F6 – O6 – 23.12.2015 р.; серії Q5 – U5 – 30.06.2015 р.; серій P6 – Y6 – 25.02.2016 р.; серії V5, W5 – 27.08.2015 р.; серії X5 – E6 – 27.08.2015 р.; серій Z6 – E7 – 25.10.2016 р.; серій F7–L7 – 13.06.2017 р.; серій M7 – W7 – 24.10.2017 р.; серій X7 – A8 – 06.03.2018 р.; серій B8 – M8 – 27.06.2018 р.; серій N8 – V8 – 27.12.2018 р.; серій W8 – B9 – 10.12.2019 р., серій C9–M9 – 16.02.2021 р., серій N9, O9 – 01.07.2021 р.
Дата оновлення:	02.12.2021 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	серій Q5 – U5; серій V5, W5; серій X5 – E6 – uaBB серій F6 – O6; серій P6 – Y6; серій Z6 – E7 – uaBBB серій F7–L7 – uaBBB+ серій M7 – W7 – uaBBB+ серій X7 – A8 – uaBBB серій B8 – M8 – uaBBB+ серій N8 – V8 – uaBBB+ серій W8 – B9 – uaBBB+ серій C9, D9 – uaBBB+ серій N9, O9 – uaBBB+
Прогноз:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна шкала кредитних рейтингів дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

Вихідна інформація

Для проведення процедури оновлення кредитних рейтингів агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» за I півріччя 2021 року, а також внутрішню інформацію, надану компанією у ході рейтингового процесу.

Рейтингова оцінка ґрунтується на інформації, наданій клієнтом, а також на іншій інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства.

Рейтингове агентство не проводить аудиторську перевірку наданої клієнтом інформації.

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

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

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

Історія кредитного рейтингу серій В8-М8

Дата	27.06.2018	11.07.2019	10.12.2019	04.08.2020	17.12.2020	01.07.2021	02.12.2021
Рівень довгострокового кредитного рейтингу:	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+
Прогноз:	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження

Історія кредитного рейтингу серій N8-V8

Дата	10.12.2019	04.08.2020	17.12.2020	01.07.2021	10.12.2021	02.12.2021
Рівень довгострокового кредитного рейтингу:	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+
Прогноз:	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія:	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження

Історія кредитного рейтингу серій W8-B9

Дата	10.12.2019	04.08.2020	17.12.2020	01.07.2021	02.12.2021
Рівень довгострокового кредитного рейтингу:	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+
Прогноз:	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження

Історія кредитного рейтингу серій С9-М9

Дата	16.02.2021	02.12.2021
Рівень довгострокового кредитного рейтингу:	uaBBB+	uaBBB+
Прогноз:	стабільний	стабільний
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження

Історія кредитного рейтингу серій N9, O9

Дата	01.07.2021	02.12.2021
Рівень довгострокового кредитного рейтингу:	uaBBB+	uaBBB+
Прогноз:	стабільний	стабільний
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaBB** характеризується кредитоспроможністю НИЖЧОЮ, НІЖ ДОСТАТНЯ, порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Висока залежність рівня кредитоспроможності від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов

Позичальник або окремих 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.

Знак «+» позначає проміжну категорію (рівень) рейтингу відносно основних категорій (рівнів).

Прогноз «**Стабільний**» вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

Кредитний рейтинг **uaBB** враховує можливість виникнення затримки з боку Емітента в розрахунках по випущених їм цільовим облігаціям на строк до 6 місяців.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» (серій Q5-U5) підтримується:

- провідними ринковими позиціями: АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» є однією з найбільших будівельних компаній України та має значний досвід реалізації інвестиційно-будівельних проєктів;
- наявністю у власності підприємства виробничих потужностей, які дозволяють забезпечувати будівельний процес практично на всіх його стадіях;
- введенням в експлуатацію житлових будинків №4, №7, №8, №10, №11 по вул. Салтівське шосе, 264-Б, у м. Харкові (передача відповідних приміщень за випуском цільових забезпечених облігацій серій Q5-U5).

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» (серій Q5-U5) обмежується:

- високим рівнем боргового навантаження підприємства;
- масштабністю будівельних проєктів, реалізація яких має значний вплив на результати фінансово-господарської діяльності підприємства;
- низьким рівнем прозорості системи державного регулювання будівельної галузі, нестабільним попитом з боку населення, а також повільними темпами відновлення ринку нерухомості України.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серій V5, W5) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» підтримується:

- провідними ринковими позиціями: АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» є однією з найбільших будівельних компаній України та має значний досвід реалізації інвестиційно-будівельних проєктів;
- наявністю у власності підприємства виробничих потужностей, які дозволяють забезпечувати будівельний процес практично на всіх його стадіях.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серій V5, W5) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» обмежується:

- високим рівнем боргового навантаження підприємства;
- масштабністю будівельних проєктів, реалізація яких має значний вплив на результати фінансово-господарської діяльності та своєчасність виконання підприємством фінансових зобов'язань;
- низьким рівнем прозорості системи державного регулювання будівельної галузі, нестабільним попитом з боку населення, а також повільними темпами відновлення ринку нерухомості України.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серій X5-E6) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» підтримується:

- провідними ринковими позиціями: АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» є однією з найбільших будівельних компаній України та має значний досвід реалізації інвестиційно-будівельних проєктів;
- наявністю у власності підприємства виробничих потужностей, які дозволяють забезпечувати будівельний процес практично на всіх його стадіях;
- введенням в експлуатацію житлового будинку №5 по вул. Балакірева; житлових будинків №1, №2 по вул. Постишева; будинку №2 по вул. Ньютона; житлового будинку по вул. Аврамівській, 4; будинку №1 по вул. Плеханівській, 18-А та будинку №2 по пров. Іскринському, 19 у м. Харкові (передача відповідних приміщень за випуском цільових забезпечених облігацій серій X5-E6).

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серій X5-E6) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» обмежується:

- високим рівнем боргового навантаження підприємства;
- масштабністю будівельних проєктів, реалізація яких має значний вплив на результати фінансово-господарської діяльності підприємства;
- низьким рівнем прозорості системи державного регулювання будівельної галузі, нестабільним попитом з боку населення, а також повільними темпами відновлення ринку нерухомості України.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серій F6-06) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» підтримується:

- провідними ринковими позиціями: АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» є однією з найбільших будівельних компаній України та має значний досвід реалізації інвестиційно-будівельних проєктів;
- наявністю у власності підприємства виробничих потужностей, які дозволяють забезпечувати будівельний процес практично на всіх його стадіях;
- введенням а експлуатацію житлового будинку №3 по просп. Постишева, 36; будинків №3, №4, №5, №6 по вул. Ньютона; будинку №12, Салтівське шосе, 264-Б; будинку №4 по просп. Постишева, 36; будинку №4 по вул. Плеханівській, 18-А; будинку №1 по пров. Іскринському, 19 у м. Харкові (передача відповідних приміщень за випуском цільових забезпечених облігацій серій F6-06).

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серій F6-06) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» обмежується:

- високим рівнем боргового навантаження підприємства;
- масштабністю будівельних проєктів, реалізація яких має значний вплив на результати фінансово-господарської діяльності підприємства;
- низьким рівнем прозорості системи державного регулювання будівельної галузі, нестабільним попитом з боку населення, а також повільними темпами відновлення ринку нерухомості України.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серій Р6-У6) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» підтримується:

- провідними ринковими позиціями: АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» є однією з найбільших будівельних компаній України та має значний досвід реалізації інвестиційно-будівельних проектів;
- наявністю у власності підприємства виробничих потужностей, які дозволяють забезпечувати будівельний процес практично на всіх його стадіях;
- введенням в експлуатацію житлових будинків №1 (секції А, Б), будинку №4, будинку №7, будинку №8 по вул. Ньютона, а також будинку №2 по вул. Плеханівський 18-А у м. Харкові (передача відповідних приміщень за випуском цільових забезпечених облігацій серій Р6-У6).

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серій Р6-У6) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» обмежується:

- високим рівнем боргового навантаження підприємства;
- масштабністю будівельних проектів, реалізація яких має значний вплив на результати фінансово-господарської діяльності підприємства;
- низьким рівнем прозорості системи державного регулювання будівельної галузі, нестабільним попитом з боку населення, а також повільними темпами відновлення ринку нерухомості України.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серій Z6-E7) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» підтримується:

- провідними ринковими позиціями: АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» є однією з найбільших будівельних компаній України та має значний досвід реалізації інвестиційно-будівельних проектів;
- наявністю у власності підприємства виробничих потужностей, які дозволяють забезпечувати будівельний процес практично на всіх його стадіях;
- введенням в експлуатацію житлових будинків по вул. Малинівського, 17а; житлового будинку №9 (секції А та Б); №10 по вул. Ньютона; будинків №1, №2 по просп. Московському, 131 у м. Харкові (передача відповідних приміщень за випуском цільових забезпечених облігацій серій Z6-E7).

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серій Z6-E7) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» обмежується:

- високим рівнем боргового навантаження підприємства;
- масштабністю будівельних проектів, реалізація яких має значний вплив на результати фінансово-господарської діяльності підприємства;
- низьким рівнем прозорості системи державного регулювання будівельної галузі, нестабільним попитом з боку населення, а також повільними темпами відновлення ринку нерухомості України.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серії F7-L7) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» підтримується:

- провідними ринковими позиціями: АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» є однією з найбільших будівельних компаній України та має значний досвід реалізації інвестиційно-будівельних проектів;
- наявністю у власності підприємства виробничих потужностей, які дозволяють забезпечувати будівельний процес практично на всіх його стадіях;
- введенням в експлуатацію житлового будинку №1 по вул. Макіївська, 841 мкр., житлового будинку по вул. Мירוносицька, 74, житлових будинків №4, 6, 7, 9, 10 по просп. Московському (між вул. Дванадцятого Квітня та вул. Бібліка) у м. Харкові (передача відповідних приміщень за випуском цільових облігацій серій F7-L7).

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серії F7-L7) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» обмежується:

- високим рівнем боргового навантаження підприємства;
- масштабністю будівельних проектів, реалізація яких має значний вплив на результати фінансово-господарської діяльності підприємства;
- низьким рівнем прозорості системи державного регулювання будівельної галузі, нестабільним попитом з боку населення, а також повільними темпами відновлення ринку нерухомості України.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серії M7-W7) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» підтримується:

- провідними ринковими позиціями: АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» є однією з найбільших будівельних компаній України та має значний досвід реалізації інвестиційно-будівельних проектів;
- наявністю у власності підприємства виробничих потужностей, які дозволяють забезпечувати будівельний процес практично на всіх його стадіях;
- введенням в експлуатацію житлового будинку №11 по просп. Московському (між просп. Архітектора Альошина та просп. Індустріальним), житлового будинку №5, №6, №7 по просп. Московському (між вул. Свистуна та вул. Северина Потоцького), житлових будинків №1, №2 у м. Харкові (передача відповідних приміщень за випуском цільових облігацій серій M7-W7).

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серії M7-W7) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» обмежується:

- високим рівнем боргового навантаження підприємства;
- масштабністю будівельних проектів, реалізація яких має значний вплив на результати фінансово-господарської діяльності підприємства;
- низьким рівнем прозорості системи державного регулювання будівельної галузі, нестабільним попитом з боку населення, а також повільними темпами відновлення ринку нерухомості України.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серії X7-A8) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» підтримується:

- провідними ринковими позиціями: АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» є однією з найбільших будівельних компаній України та має значний досвід реалізації інвестиційно-будівельних проєктів;
- прибутковою діяльністю протягом останніх років;
- наявністю у власності підприємства виробничих потужностей, які дозволяють забезпечувати будівельний процес практично на всіх його стадіях.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серії X7-A8) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» обмежується:

- високим рівнем боргового навантаження підприємства;
- масштабністю будівельних проєктів, терміни реалізації яких має значний вплив на результати фінансово-господарської діяльності емітента;
- низьким рівнем прозорості системи державного регулювання будівельної галузі, нестабільним попитом з боку населення, а також повільними темпами відновлення ринку нерухомості України.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серії В8-М8) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» підтримується:

- провідними ринковими позиціями: АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» є однією з найбільших будівельних компаній України та має значний досвід реалізації інвестиційно-будівельних проектів;
- наявністю у власності підприємства виробничих потужностей, які дозволяють забезпечувати будівельний процес практично на всіх його стадіях;
- введенням в експлуатацію житлових будинків №7, №9, №10, №11, №12, №14, №15 по вул. Лисаветинська, 1-А; житлового будинки №10, №11, №12, №14 по просп. Московський (між вул. Свистуна та вул. Северина Потоцького (колишня вул. Сімнадцятого Партз'їзду) у м. Харкові (передача відповідних приміщень за випуском цільових облігацій серій В8-М8).

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серії В8-М8) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» обмежується:

- високим рівнем боргового навантаження підприємства;
- масштабністю будівельних проектів, терміни реалізації яких має значний вплив на результати фінансово-господарської діяльності емітента;
- низьким рівнем прозорості системи державного регулювання будівельної галузі, нестабільним попитом з боку населення, а також повільними темпами відновлення ринку нерухомості України.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серії N8-V8) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» підтримується:

- провідними ринковими позиціями: АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» є однією з найбільших будівельних компаній України та має значний досвід реалізації інвестиційно-будівельних проектів;
- наявністю у власності підприємства виробничих потужностей, які дозволяють обслуговувати будівельний процес практично на всіх його стадіях;
- наявністю досвіду своєчасного погашення цільових облігацій та передачі власникам відповідних об'єктів нерухомості.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серії N8-V8) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» обмежується:

- високим рівнем боргового навантаження підприємства;
- масштабністю будівельних проектів, терміни реалізації яких має значний вплив на результати фінансово-господарської діяльності емітента;
- низьким рівнем прозорості системи державного регулювання будівельної галузі, нестабільним попитом з боку населення, а також повільними темпами відновлення ринку нерухомості України.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серії W8-B9) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» підтримується:

- провідними ринковими позиціями: АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» є однією з найбільших будівельних компаній України та має значний досвід реалізації інвестиційно-будівельних проєктів;
- наявністю у власності підприємства виробничих потужностей, які дозволяють обслуговувати будівельний процес практично на всіх його стадіях;
- ступенем будівельної готовності житлового будинку №2 (станом на 01.07.2021 р. – 100%), житлового будинку №3 (100%), №4 (100%), №5 (100%), №6 (37%) по вул. Лисаветинська, 2-Б у м. Харкові (передача відповідних приміщень за випуском цільових облігацій серій W8-B9);
- наявністю досвіду своєчасного погашення цільових облігацій та передачі власникам відповідних об'єктів нерухомості.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серії W8-B9) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» обмежується:

- високим рівнем боргового навантаження підприємства;
- масштабністю будівельних проєктів, терміни реалізації яких має значний вплив на результати фінансово-господарської діяльності емітента;
- низьким рівнем прозорості системи державного регулювання будівельної галузі, нестабільним попитом з боку населення, а також повільними темпами відновлення ринку нерухомості України.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серії С9-М9) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» підтримується:

- провідними ринковими позиціями: АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» є однією з найбільших будівельних компаній України та має значний досвід реалізації інвестиційно-будівельних проєктів;
- наявністю у власності підприємства виробничих потужностей, які дозволяють обслуговувати будівельний процес практично на всіх його стадіях;
- ступенем будівельної готовності будинку №6 (станом на 01.07.2021 р. - 100%), будинку №10 (60%), будинку №5 (100%), будинку №9 (72%), будинку №4 (72%), будинку №16 (57%), будинку №8 (46%), будинку №7 (21%), будинку №1 (81%), будинку №2 (81%) (передача відповідних приміщень за випуском цільових облігацій серій С9-М9);
- наявністю досвіду своєчасного погашення цільових облігацій та передачі власникам відповідних об'єктів нерухомості.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серії С9-М9) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» обмежується:

- високим рівнем боргового навантаження підприємства;
- масштабністю будівельних проєктів, терміни реалізації яких має значний вплив на результати фінансово-господарської діяльності емітента;
- низьким рівнем прозорості системи державного регулювання будівельної галузі, нестабільним попитом з боку населення, а також повільними темпами відновлення ринку нерухомості України.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серії N9, O9) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» підтримується:

- провідними ринковими позиціями: АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» є однією з найбільших будівельних компаній України та має значний досвід реалізації інвестиційно-будівельних проєктів;
- прибутковою діяльністю протягом останніх років;
- наявністю у власності підприємства виробничих потужностей, які дозволяють обслуговувати будівельний процес практично на всіх його стадіях.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання (серії N9, O9) АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» обмежується:

- високим рівнем боргового навантаження підприємства;
- масштабністю будівельних проєктів, терміни реалізації яких має значний вплив на результати фінансово-господарської діяльності емітента;
- збереженням складної ситуації на ринку нерухомості, низьким рівнем платоспроможного попиту з боку населення, а також повільними темпами відновлення будівельної галузі України;
- нерегульованістю і мінливістю системи законодавчого регулювання та оподаткування операцій, пов'язаних з будівництвом та залученням фінансування.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	2016	2017	2018	6M2019	2019	6M2020	2020	6M2021
Активи	1 707 941	2 890 044	3 825 713	4 568 729	5 471 119	5 739 231	6 281 401	7 384 296
Незавершені капітальні інвестиції	1 047 870	1 747 935	2 109 437	2 511 061	2 610 256	2 893 864	3 660 472	4 690 099
Дебіторська заборгованість	299 124	552 070	986 747	1 509 013	2 334 853	2 211 186	1 918 678	1 670 203
Власний капітал	33 618	859 021	905 714	922 789	2 299 465	2 302 454	2 305 189	2 309 491
Кредиторська заборгованість	693 645	1 334 121	969 898	1 818 292	1 207 323	1 268 512	2 049 353	2 674 366

Джерело: фінансова звітність АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1»

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2016	2017	2018	6M2019	2019	6M2020	2020	6M2021
Валовий прибуток (збиток)	79 470	105 890	176 863	77 530	187 084	67 023	160 528	61 100
Операційний прибуток (збиток)	36 427	44 040	76 109	27 347	66 325	13 553	27 979	(16 722)
Чистий прибуток (збиток)	14 461	25 193	46 716	17 075	33 407	2 989	5 724	4 302

Джерело: фінансова звітність АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1»

Загальна інформація Засновником ПАТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» є держава в особі Регіонального відділення ФДМУ у Харківській області. Підприємство було зареєстровано у Виконавчому комітеті Харківської міської ради народних депутатів 08.08.1994 р. Згідно з рішенням загальних зборів акціонерів (Протокол № 04/14 від 14.05.2010 р.) найменування Товариства було змінено з ВІДКРИТОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА на ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» (далі АТ «ТРЕСТ Житлобуд-1» або підприємство).

Відповідно до рішення загальних зборів акціонерів (Протокол № 3005/2016 від 30.05.2016 р.) найменування Товариства було змінено з ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА на ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» (далі АТ «ТРЕСТ Житлобуд-1» або підприємство).

На сьогодні АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» підтримує свої ринкові позиції як однієї з найбільших будівельних компаній м. Харкова та Харківської області, структура підприємства забезпечує реалізацію повного циклу будівельного процесу, зокрема проектування, власне будівництво, а також реконструкція різного рівня складності. З 1947 року підприємством збудовано та введено в експлуатацію понад 3 млн. кв. м житла та інших об'єктів муніципального та соціального призначення.

Операційна діяльність АТ «ТРЕСТ Житлобуд-1» на сучасному етапі своєї діяльності реалізує значну кількість інвестиційно-будівельних проектів у м. Харкові, які перебувають на різних етапах виконання. Одними з основних джерел фінансування будівельних робіт – залучення ресурсів шляхом випуску цільових та відсоткових облигацій.

Фінансові показники Станом на 30.06.2021 р. валюта балансу АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» дорівнювала 7 384 296,0 тис. грн. Істотне зростання у I півріччі 2021 року на 18% було забезпечено, насамперед, акумулюванням капітальних витрат, пов'язаних з реалізацією будівельних проектів. У пасиві зростання відбулось за рахунок насамперед отримання авансових платежів, а також залучення додаткових позикових ресурсів.

Джерелами формування активів підприємства виступали: власний капітал: 2 309 491,0 тис. грн. (31%, при цьому сплачений статутний капітал дорівнював 5 547,0 тис. грн.), позикові та залучені ресурси (69%). Позикові та залучені ресурси підприємства було представлено коштами, які надійшли у рамках діючих кредитних договорів, а також від розміщення облигацій власного випуску. Крім того залучені ресурси було сформовано отриманими підприємством авансами – 2 231 443,0 тис. грн. (30% валюти балансу).

Фінансово-господарська діяльність АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» за підсумками I півріччя 2021 року була прибутковою, обсяг отриманого чистого прибутку дорівнював 4 302,0 тис. грн., що було забезпечено перш за все надходженнями виручки від продажу готових об'єктів нерухомості, здійсненням будівельно-монтажних робіт тощо.

Боргові інструменти АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» використовує у поточній діяльності низку банківських кредитів. Станом на 01.09.2021 р. заборгованість за

діючими договорами становила 106 420,7 тис. грн. (станом на 01.05.2021 р. - 60 269,7 тис. грн.).

На сьогодні АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» має **чотирнадцять** випусків облігацій, одинадцять – цільові облігації та три – відсоткові.

Висновок

За результатами аналізу кредитні рейтинги випусків відсоткових забезпечених облігацій серій V5, W5, цільових забезпечених облігацій серій Q5-U5, X5-E6 АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» підтверджено на рівні **uaBB**, прогноз «стабільний».

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску цільових забезпечених облігацій серій F6-O6, серій P6-Y6, серій Z6-E7, відсоткових звичайних облігацій серій X7-A8 АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» підтверджено на рівні **uaBBB**, прогноз «стабільний».

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску цільових звичайних облігацій серій F7-L7, серій M7-W7, серій B8-M8, серій W8-B9, серій C9-M9, відсоткових облігацій серій N8-V8, серій N9, O9 АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1» підтверджено на рівні **uaBBB+**, прогноз «стабільний».

Голова рейтингового комітету

М. Б. Проценко

Начальник відділу корпоративних рейтингів

О. В. Чорноротов

Додатки

Дані балансу АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1», тис. грн.

Актив	2016	2017	2018	2019	6M2020	2020	6M2021
I. Необоротні активи	142 385	171 518	198 231	238 495	312 103	329 187	363 969
Нематеріальні активи	356	253	152	142	456	338	220
Незавершені капітальні інвестиції	6 674	6 674	0	0	0	0	0
Основні засоби	121 727	151 812	181 211	225 938	298 889	317 191	343 616
Довгострокові фінансові інвестиції	9 241	9 561	9 742	10 085	439 059	10 088	18 659
Довгострокова дебіторська заборгованість	4 387	3 218	7 126	2 330	140 170	1 570	1 474
Відстрочені податкові активи	0	0	0	0	0	0	0
II. Оборотні активи	1 565 556	2 718 526	3 627 482	5 232 624	5 427 128	5 952 214	7 020 327
Виробничі запаси	52 294	106 437	103 885	111 355	115 451	180 742	231 550
Незавершене виробництво	1 041 196	1 741 261	2 109 437	2 610 256	2 893 864	3 660 472	4 690 099
Товари	4 696	20 854	44 713	29 604	35 802	37 388	49 403
Векселя одержані	0	0	0	0	0	0	0
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	181 728	232 760	487 446	600 904	681 048	684 185	663 637
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом, за виданими авансами	46 606	23 727	58 839	16 930	38 128	6 072	41 333
Інша поточна дебіторська заборгованість	26 375	237 837	359 120	1 669 147	1 410 107	1 116 028	748 700
Поточні фінансові інвестиції	85 500	85 500	290 202	85 500	85 500	0	202 751
Грошові кошти та їх еквіваленти	11 413	1 891	24 352	4 252	1 661	50 885	4 633
Інші оборотні активи	71 333	186 943	9 479	6 135	10 514	19 939	24 171
Баланс	1 707 941	2 890 044	3 825 713	5 471 119	5 739 231	6 281 401	7 384 296
Пасив							
I. Власний капітал	33 618	859 021	905 714	2 299 465	2 302 454	2 305 189	2 309 491
Зареєстрований капітал	5 438	5 438	5 438	5 547	5 547	5 547	5 547
Резервний капітал	808	808	808	808	808	808	808
Додатковий капітал	0	800 156	800 156	2 160 391	2 160 391	2 160 391	2 160 391
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	27 426	52 619	99 312	132 719	135 708	138 443	142 745
II. Довгострокові зобов'язання та забезпечення	758 901	464 621	1 101 849	1 320 338	1 602 020	1 165 279	1 114 893
Довгострокові кредити банків	12 824	57 814	9 833	12 747	12 747	5 646	2 445
Довгострокові забезпечення	17 722	0	0	0	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	728 355	406 807	1 092 016	1 307 591	1 589 273	1 159 633	1 112 448
III. Поточні зобов'язання та забезпечення	915 422	1 566 402	1 818 150	1 851 316	1 834 757	2 810 933	3 959 912
Короткострокові кредити банків	0	0	79 286	65 312	49 375	0	111 405
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	100 000	100 000	427 756	358 245	404 383	427 914	917 611
Векселі видані	0	0	0	0	0	0	0
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	106 124	103 071	206 292	252 817	210 729	237 595	403 555
Поточні зобов'язання за розрахунками з одержаних авансів, з бюджетом	577 318	1 214 050	746 674	929 185	1 034 514	1 784 566	2 231 443
зі страхування	0	0	0	0	0	0	0
з оплати праці	1 724	2 294	0	0	0	0	0
Поточні забезпечення	8 479	14 706	16 932	25 321	23 269	27 192	39 368
Інші поточні зобов'язання	12 356	30 654	25 874	32 820	21 814	37 793	24 827
Баланс	1 707 941	2 890 044	3 825 713	5 471 119	5 739 231	6 281 401	7 384 296

Джерело: фінансова звітність АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1»

Дані звіту про фінансові результати АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1», тис. грн.

Показник	2015	2016	2017	2018	2019	6М2020	2020	6М2021
Чистий дохід від реалізації продукції	449 212	512 536	980 275	2 102 259	2 421 163	894 266	1 948 348	935 858
Собівартість реалізованої продукції	369 663	433 066	874 385	1 925 396	2 234 079	827 243	1 787 820	874 758
Валовий прибуток (збиток)	79 549	79 470	105 890	176 863	187 084	67 023	160 528	61 100
Інші операційні доходи	40 074	68 888	107 215	155 970	257 232	57 248	201 826	161 409
Адміністративні витрати	20 063	30 962	38 940	80 652	85 229	40 956	95 914	52 334
Витрати на збут	5 694	11 062	12 132	16 804	19 869	10 633	24 852	14 340
Інші операційні витрати	45 458	69 907	117 993	159 268	272 893	59 129	213 609	172 557
Операційний прибуток (збиток)	48 408	36 427	44 040	76 109	66 325	13 553	27 979	(16 722)
Інші доходи	830 414	662 390	51 344	323 151	1 281 030	261 747	347 247	1
Фінансові витрати	37 051	16 994	10 955	16 439	24 588	8 525	16 401	6 180
Інші витрати	830 453	662 709	50 932	323 253	1 277 121	262 017	347 556	2
Прибуток (збиток) до оподаткування	11 318	19 114	33 497	59 568	45 646	4 902	11 269	7 250
Податок на прибуток	3 295	4 653	8 304	12 852	12 239	1 913	5 545	2 948
Чистий прибуток (збиток)	8 023	14 461	25 193	46 716	33 407	2 989	5 724	4 302

Джерело: фінансова звітність АТ «ТРЕСТ ЖИТЛОБУД-1»