

Рейтинговий звіт НАVP 001-015

про оновлення кредитних рейтингів

| | |
|--|--|
| Об'єкт рейтингування: | Харківське державне авіаційне орденів Жовтневої Революції та Трудового Червоного Прапора виробниче підприємство та його боргове зобов'язання |
| Тип рейтингу: | довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою |
| Рейтингова дія: | оновлення |
| Дата визначення: | 30.06.2009 р. |
| Дата оновлення: | 09.10.2015 р. |
| Рівень кредитного рейтингу позичальника: | uaCCC |
| Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання: | uaCCC |
| Прогноз: | негативний |

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 Харківського державного авіаційного орденів Жовтневої Революції та Трудового Червоного Прапора виробничого підприємства за I півріччя 2015 року, а також внутрішню інформацію, надану підприємством у ході рейтингового процесу.

Рейтингова оцінка ґрунтується на інформації, що надана 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 позичальника

| Дата | 30.06.2009 | 21.07.2009 | 24.12.2009 | 07.10.2010 | 26.05.2011 | 14.10.2011 | 31.05.2012 | 15.08.2012 | 25.10.2012 |
|----------------------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--|--|
| Рівень кредитного рейтингу | uaCCC (попередній) | uaCCC | uaCCC | uaCCC | uaCCC | uaCCC | uaCCC | uaCCC | uaCCC |
| Прогноз | стабільний | стабільний | стабільний | стабільний | стабільний | стабільний | стабільний | негативний | стабільний |
| Рейтингова дія | визначення | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження | внесення у Контрольний список зі зміною прогнозу | виведення з Контрольного списку зі зміною прогнозу |

| Дата | 11.12.2012 | 21.06.2013 | 13.08.2013 | 26.11.2013 | 12.06.2014 | 25.09.2014 | 16.10.2014 | 18.06.2015 | 09.10.2015 |
|----------------------------|---------------|---------------|--|---------------|---------------|--|------------|---------------|---------------|
| Рівень кредитного рейтингу | uaCCC | uaCCC | uaCCC | uaCCC | uaCCC | uaCCC | uaC | uaC | uaC |
| Прогноз | стабільний | стабільний | негативний | негативний | негативний | негативний | негативний | негативний | негативний |
| Рейтингова дія | підтвердження | підтвердження | внесення у Контрольний список зі зміною прогнозу | підтвердження | підтвердження | підтвердження, виведення з Контрольного списку | зниження | підтвердження | підтвердження |

Історія кредитного рейтингу боргового зобов'язання

| Дата | 30.06.2009 | 21.07.2009 | 24.12.2009 | 07.10.2010 | 26.05.2011 | 14.10.2011 | 31.05.2012 | 15.08.2012 | 25.10.2012 |
|----------------------------|-------------------|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--|--|
| Рівень кредитного рейтингу | uaAA (попередній) | uaB | uaB | uaB | uaB | uaB | uaB | uaB | uaB |
| Прогноз | стабільний | стабільний | стабільний | стабільний | стабільний | стабільний | стабільний | негативний | стабільний |
| Рейтингова дія | визначення | зниження | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження | внесення у Контрольний список зі зміною прогнозу | виведення з Контрольного списку зі зміною прогнозу |

| Дата | 11.12.2012 | 21.06.2013 | 13.08.2013 | 26.11.2013 | 12.06.2014 | 25.09.2014 | 16.10.2014 | 18.06.2015 | 09.10.2015 |
|----------------------------|---------------|---------------|--|---------------|---------------|---|---------------|---------------|---------------|
| Рівень кредитного рейтингу | uaB | uaB | uaB | uaB | uaB | uaCCC | uaCCC | uaCCC | uaCCC |
| Прогноз | стабільний | стабільний | негативний | негативний | негативний | негативний | негативний | негативний | негативний |
| Рейтингова дія | підтвердження | підтвердження | внесення у Контрольний список зі зміною прогнозу | підтвердження | підтвердження | зниження, виведення з Контрольного списку | 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.

Негативний прогноз вказує на можливість зниження рейтингу протягом року за умови збереження негативних тенденцій та реалізації поточних ризиків.

Рівень кредитного рейтингу Харківського державного авіаційного виробничого підприємства підтримується:

- стратегічним значенням підприємства.

Рівень кредитного рейтингу Харківського державного авіаційного виробничого підприємства обмежується:

- системним кризовим станом авіабудівної галузі України, що негативно впливає на діяльність ХДАВП;
- високим рівнем боргового навантаження;
- збитковою діяльністю протягом останніх років;
- дефіцитом обігових коштів, залежністю від поставок комплектуючих матеріалів, що суттєво впливає на своєчасність виконання замовлень.

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

- Гарантією Кабінету Міністрів України щодо забезпечення виконання зобов'язань за облігаційним випуском, за умови використання ХДАВП коштів, залучених від емісії облігацій на мету, визначену Наказом Міністерства промислової політики України від 30.06.2009 р. №437;
- стратегічним значенням підприємства.

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

- системним кризовим станом авіабудівної галузі України, що негативно впливає на діяльність ХДАВП;
- затримкою у виконанні зобов'язань за випуском облігацій;
- високим рівнем боргового навантаження;
- збитковою діяльністю протягом останніх років;
- дефіцитом обігових коштів, залежністю від поставок комплектуючих матеріалів, що суттєво впливає на своєчасність виконання замовлень.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

| Показник | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | I півр. 2014 | 2014 | I півр. 2015 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------|-----------|--------------|
| Активи | 2 173 974 | 2 310 778 | 2 339 283 | 2 335 674 | 2 270 124 | 2 343 588 | 2 335 030 |
| Основні засоби | 178 496 | 200 428 | 255 747 | 254 142 | 236 437 | 225 547 | 207 034 |
| Незавершене виробництво | 713 954 | 777 713 | 820 583 | 866 180 | 834 425 | 890 044 | 932 639 |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 136 504 | 135 209 | 114 433 | 103 851 | 82 974 | 90 250 | 90 636 |
| Власний капітал | (240 243) | (118 554) | (117 142) | (447 047) | (622 045) | (840 380) | (1 038 749) |
| Довгострокові кредити банків | 159 800 | 158 800 | 155 900 | 155 900 | 155 768 | 155 768 | 155 768 |
| Короткострокові кредити банків | 0 | 0 | 3 961 | 28 827 | 25 000 | 25 000 | 25 000 |

Джерело: фінансова звітність ХДАВП

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

| Показник | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | I півр. 2014 | 2014 | I півр. 2015 |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------|-----------|--------------|
| Чистий дохід від реалізації продукції | 156 936 | 286 999 | 357 660 | 311 491 | 297 466 | 331 256 | 20 488 |
| Собівартість реалізованої продукції | 204 079 | 274 278 | 348 523 | 308 610 | 236 166 | 279 809 | 41 832 |
| Операційний прибуток (збиток) | (240 947) | (151 853) | (55 293) | (151 659) | 61 300 | (147 863) | (94 705) |
| Чистий прибуток (збиток) | (405 515) | (325 550) | (176 797) | (330 106) | (171 392) | (389 701) | (198 361) |

Джерело: фінансова звітність ХДАВП

Загальна інформація Харківське державне авіаційне орденом Жовтневої Революції та Трудового Червоного Прапора виробниче підприємство (далі ХДАВП або підприємство) – одне з провідних підприємств авіаційної промисловості України. Підприємство зареєстровано виконавчим комітетом Харківської міської ради 27.12.1991 р. (свідоцтво про державну реєстрацію Серія А00 №171993). ХДАВП має загальнодержавну форму власності та підпорядковано Міністерству промислової політики України.

Станом на початок 2015 року ХДАВП входило до складу Державного авіабудівного концерну «Антонов», який утворено за рішенням Кабінету Міністрів України відповідно до Постанови від 30.10.2008 р. №1014. Окрім ХДАВП учасниками концерну є: Державне підприємство «Авіаційний науково-технічний комплекс імені О. К. Антонова»; Державне підприємство «Завод 410 цивільної авіації».

Згідно з Постановою КМУ від 15.06.2015 р. за № 393 ХДАВП переходить у підпорядкування від Мінекономрозвитку України до Концерну «Укроборонпром».

Виробнича діяльність Основним напрямом діяльності ХДАВП є виробництво літаків переважно марки «Ан», а також малих літаків. Крім того, підприємство здійснює гарантійне та сервісне обслуговування літаків власного виробництва, поставку агрегатів та запасних частин, навчання персоналу.

На підприємстві створено та функціонує повний цикл виробництва літаків – починаючи з заготівельних операцій та виготовлення деталей, закінчуючи остаточним складанням, фарбуванням та випробуванням готових виробів. Повний цикл виробництва, за умов наявності достатньої кількості виробничого персоналу, триває 15-18 місяців: заготівельні операції та виготовлення деталей (4-5 місяців); стапельне та поза стапельне складання агрегатів літака (5-6 місяців); кінцеве збирання, монтаж систем, фарбування та випробування (6-7 місяців).

Виробничі потужності підприємства дозволяють виготовляти до 12 літаків Ан-140 та 12 літаків Ан-74 на рік. За перші шість місяців 2015 року підприємством не було передано замовникам жодного літака. Необхідно зазначити, що затримка надходжень коштів від замовників за діючими контрактами негативно впливають показники ліквідності підприємства. Крім того, гострими залишаються проблеми:

- відсутності державного замовлення (у т.ч. оборонного);
- збереження монополізму постачальників комплектуючих, а також стрімкого зростання цін на основні складові собівартості виробництва.

Враховуючі вищезазначені чинники, підприємством було прийнято рішення тимчасово призупинити виконання запланованих інвестиційних програм у 2015 році.

Оскільки продукція підприємства не є продукцією масового попиту, система збуту ХДАВП відрізняється пошуком індивідуальних підходів до кожного окремого споживача. Зазвичай підписанню контракту передують багатосторонні переговори з представниками розробника (ДК «Антонов», м. Київ) та виробниками основних комплектуючих виробів (зокрема, двигунів тощо).

Фінансові показники Станом на 30.06.2015 р. валюта балансу ХДАВП становила 2 335 030,0 тис. грн. Несуттєве скорочення активів протягом I півріччя 2015 року на 0,4% було зумовлено, насамперед, зменшенням бюджетної дебіторської заборгованості, а також залишків грошових коштів на рахунках. У структурі пасиву зниження відбулось за рахунок насамперед часткового погашення зобов'язань за облігаціями.

Основними джерелами формування активів підприємства залишались позикові та залучені ресурси. Власний капітал мав від'ємне значення на рівні (-) 1 038 749,0 тис. грн. (-198 369,0 тис. грн. протягом I півріччя 2015 року за рахунок збиткової діяльності), що було зумовлено наявністю непокритих збитків, накопичених у минулі періоди.

Таким чином, на кінець I півріччя 2015 року діяльність ХДАВП не зважаючи на деяке відновлення ділової активності (яке спостерігалось у 2014 році), характеризувалась збереженням гострого дефіциту обігових коштів та, як наслідок, залежності від зовнішніх джерел фінансування. При цьому, в умовах наявності суттєвого обсягу фінансових зобов'язань підприємства, структура сформованих активів характеризувалась значною питомою вагою менш ліквідних активів - основних засобів, незавершених капітальних інвестицій, нематеріальних активів, а також товарно-матеріальних запасів (майже 92% активів).

За підсумками перших шести місяців 2015 року чистий дохід від реалізації продукції та надання послуг ХДАВП склав лише 20 488,0 тис. грн. (у періоді, що аналізувався, підприємством не було передано замовникам жодного літака), що становило 7% від фактичного результату I півріччя 2014 року. На формування кінцевих фінансових результатів також суттєво впливала необхідність обслуговування боргів (фінансові витрати підприємства дорівнювали 78 524,0 тис. грн.: сплачені відсотки за кредитами, облігаціями, іншими зобов'язаннями). Як результат, у I півріччі 2015 року ХДАВП отримала чистий збиток у обсязі (-) 198 361,0 тис. грн.

За підсумками I півріччя 2015 року основні показники рентабельності мали від'ємні значення у зв'язку зі збереженням збитковості діяльності. Збиткова діяльність була зумовлена дефіцитом обігових коштів, затримкою у надходженні платежів від замовників, як наслідок, невиконання ряду замовлень, які були заплановані; суттєвим подорожчанням комплектуючих виробів, які необхідні для виробництва літаків; необхідністю здійснення витрат на обслуговування боргів тощо. Суттєві коливання основних показників оборотності пов'язано зі специфікою діяльності підприємства. Повний цикл виробництва літаків (від отримання авансів, закупівлі комплектуючих до передачі замовнику) є досить тривалим.

Боргові інструменти Рішення про відкрите (публічне) розміщення облігацій було прийнято та затверджено Наказом Міністерства промислової політики України від 30 червня 2009 року за №437. Залучені кошти у повному обсязі (1 620 000 000 грн.) будуть використані для фінансування виробничої діяльності підприємства та формування ресурсної бази, зокрема погашення заборгованості перед банками у сумі 1 237 000,0 тис. грн. (серії А, В, С, D, Е, F) та добудови літаків на суму 383 000,0 тис. грн. (серія G) в рамках реалізації інвестиційних

проектів з будівництва літаків на період 2009-2015 років (погодження Міністерства економіки України від 06.05.2009 р., №3905-23/185, «Щодо інвестиційного проекту ХДАВП»).

Станом на 01.07.2015 р. заборгованість облігаціями дорівнювала 731 178,0 тис. грн. (станом на 31.12.2014 р. - 1 172 956,0 тис. грн.). Основними власниками облігацій є великі українські комерційні банки.

Облігацій серій А, В, С не було погашено своєчасно (плановий термін погашення 10.11.2014 р. – 11.11.2014 р.). Погашення відбулось, враховуючі відсотки, у обсязі 452 064,8 тис. грн. відповідно до умов Державної гарантії № 28010-02/77 від 30.06.2009 р. (зі змінами № 28010-02/77-1 від 30.07.2010 р.). Підприємство отримало Розпорядження НКЦПФР про скасування реєстрації випуску облігацій за № 29-КФ-С-0 від 03.03.2015 р., № 30-КФ-С-0 від 03.03.2015 р., № 31-КФ-С-0 від 03.03.2015 р.

Погашення облігацій серій D, E, F та G відбувається також відповідно до умов Державної гарантії. На сьогодні серії E та F повністю погашено, про що свідчать отримані Розпорядження НКЦПФР про скасування реєстрації випуску облігацій від 18.09.2015 р. №154,155-КФ-С-О.

Боргове навантаження Показники фінансової незалежності та автономії залишилися від'ємними, що свідчить про збереження високого рівня залежності підприємства від позикових ресурсів (Таблиця 1). Протягом I півріччя 2015 року обсяг чистого боргу ХДАВП істотно скоротився на 29% до рівня 1 017 524,0 тис. грн. (насамперед за рахунок часткового погашення зобов'язань за облігаціями, у рамках діючої Державної гарантії).

В умовах збиткової операційної діяльності, збереження дефіциту обігових коштів показник EBITDA, розрахований за останні 12 місяців, залишався від'ємним, що свідчить про збереження високого рівня боргового навантаження ХДАВП.

Таблиця 1. Основні показники боргового навантаження ХДАВП

| Показник | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | I півр. 2014 | 2014 | I півр. 2015 |
|---|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Коефіцієнт фінансової незалежності, % | -11,1 | -5,1 | -5,0 | -19,1 | -27,4 | -35,9 | -44,5 |
| Чистий робочий капітал, тис. грн. | -1 309 980,0 | -1 192 522,0 | -1 232 516 | -1 538 961,0 | -1 690 272,0 | -1 888 609,0 | -2 067 531,0 |
| Коефіцієнт фінансової автономії, % | -10,0 | -4,9 | -4,8 | -16,2 | -21,6 | -26,5 | -30,9 |
| Чистий борг, тис. грн. | 1 809 417,0 | 1 760 054,0 | 1 824 344,0 | 1 847 907,0 | 1 825 686,0 | 1 434 680,0 | 1 017 524,0 |
| Показник EBITDA, тис. грн. (за останні 12 міс.) | -220 663,0 | -128 660,0 | 28 982 | * | * | * | * |
| Співвідношення чистого боргу та EBITDA | * | * | 63,0 | * | * | * | * |

*показник має від'ємне значення Джерело: розраховано за даними фінансової звітності ХДАВП

Рівень покриття витрат на сплату відсотків за рахунок операційних надходжень підприємства також залишається на низькому рівні. При цьому, необхідність погашення у найближчі 12 місяців значного обсягу зобов'язань (у т.ч. за банківськими кредитами, облігаціями та іншими зобов'язаннями) обумовлює потребу у акумулюванні істотного обсягу додаткових ресурсів.

Висновок

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

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

Голова рейтингового комітету

О. В. Шубіна

Начальник відділу корпоративних рейтингів

О. В. Чорноротов

Додатки

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

| Актив | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | I півр. 2014 | 2014 | I півр. 2015 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| I. Необоротні активи | 1 069 737 | 1 073 968 | 1 115 374 | 1 019 914 | 1 068 227 | 1 048 229 | 1 028 782 |
| Нематеріальні активи | 777 218 | 776 915 | 776 927 | 776 824 | 772 553 | 772 533 | 772 501 |
| Незавершені капітальні інвестиції | 113 716 | 96 330 | 82 405 | 60 653 | 58 942 | 49 854 | 48 952 |
| Основні засоби | 178 496 | 200 428 | 255 747 | 254 142 | 236 437 | 225 547 | 207 034 |
| Довгострокові фінансові інвестиції | 295 | 295 | 295 | 295 | 295 | 295 | 295 |
| Відстрочені податкові активи | 12 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II. Оборотні активи | 1 102 011 | 1 236 800 | 1 223 894 | 1 243 760 | 1 201 897 | 1 295 359 | 1 306 248 |
| Запаси | 842 397 | 925 418 | 994 368 | 1 038 065 | 971 183 | 1 102 487 | 1 119 322 |
| Дебіторська заборгованість за товари та послуги | 46 145 | 33 635 | 39 596 | 36 957 | 29 180 | 28 401 | 38 825 |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом за виданими авансами | 41 146 | 58 950 | 57 206 | 40 901 | 48 551 | 40 586 | 25 847 |
| | 3 868 | 3 747 | 3 775 | 4 854 | 4 919 | 4 432 | 4 457 |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 136 504 | 135 209 | 114 433 | 103 851 | 82 974 | 90 250 | 90 636 |
| Грошові кошти та їх еквіваленти | 29 131 | 77 230 | 11 275 | 11 324 | 54 307 | 20 059 | 18 067 |
| Інші оборотні активи | 2 820 | 2 611 | 3 241 | 6 246 | 6 499 | 7 662 | 9 008 |
| Витрати майбутніх періодів | 1 388 | 10 | 15 | 1 562 | 4 284 | 1 482 | 86 |
| III. Необоротні активи та групи вибуття | 838 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Баланс | 2 173 974 | 2 310 778 | 2 339 283 | 2 335 674 | 2 270 124 | 2 343 588 | 2 335 030 |
| Пасив | | | | | | | |
| I. Власний капітал | (240 243) | (118 554) | (117 142) | (447 047) | (622 045) | (840 380) | (1 038 749) |
| Зареєстрований капітал | 377 907 | 825 154 | 1 003 375 | 1 003 375 | 1 003 375 | 1 003 375 | 1 003 375 |
| Додатковий капітал | 790 612 | 790 604 | 790 592 | 790 078 | 786 472 | 786 446 | 786 438 |
| Капітал у дооцінках | 0 | 0 | 0 | 507 | 507 | 507 | 507 |
| Резервний капітал | 1 126 | 1 126 | 1 126 | 1 126 | 1 126 | 1 126 | 1 126 |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | (1 409 888) | (1 735 438) | (1 912 235) | (2 242 133) | (2 413 525) | (2 631 834) | (2 830 195) |
| II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення | 1 838 546 | 1 837 284 | 1 831 658 | 1 837 990 | 1 862 579 | 1 437 239 | 1 018 091 |
| Довгострокові кредити банків | 159 800 | 158 800 | 155 900 | 155 900 | 155 768 | 155 768 | 155 768 |
| Цільове фінансування | 0 | 0 | 0 | 7 586 | 7 586 | 7 500 | 7 500 |
| Інші довгострокові зобов'язання | 1 678 746 | 1 678 484 | 1 675 758 | 1 674 504 | 1 699 225 | 1 273 971 | 854 823 |
| IV. Поточні зобов'язання і забезпечення | 557 605 | 576 085 | 608 494 | 944 731 | 1 029 590 | 1 746 729 | 2 355 688 |
| Короткострокові кредити банків | 0 | 0 | 3 961 | 28 827 | 25 000 | 25 000 | 25 000 |
| Кредиторська заборгованість за товари та послуги | 138 690 | 139 356 | 118 960 | 180 891 | 184 312 | 259 187 | 275 355 |
| Поточні зобов'язання за розрахунками: | | | | | | | |
| з одержаних авансів | 12 050 | 10 673 | 14 299 | 31 617 | 33 043 | 38 031 | 45 117 |
| з бюджетом | 47 375 | 45 686 | 47 026 | 46 697 | 47 354 | 47 697 | 67 015 |
| зі страхування | 70 779 | 68 804 | 75 960 | 122 128 | 122 155 | 121 199 | 134 494 |
| з оплати праці | 28 219 | 18 904 | 29 726 | 26 874 | 33 403 | 34 290 | 60 311 |
| Поточні забезпечення | 6 776 | 7 104 | 8 687 | 10 804 | 15 271 | 14 116 | 19 443 |
| Інші поточні зобов'язання | 259 824 | 292 068 | 317 968 | 496 896 | 570 272 | 1 207 209 | 1 728 953 |
| Доходи майбутніх періодів | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Баланс | 2 173 974 | 2 310 778 | 2 339 283 | 2 335 674 | 2 270 124 | 2 343 588 | 2 335 030 |

Джерело: фінансова звітність ХДАВП

Додаток до рейтингового звіту №2

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

| Показник | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | I півр. 2014 | 2014 | I півр. 2015 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Чистий дохід від реалізації продукції | 156 936 | 286 999 | 357 660 | 311 491 | 297 466 | 331 256 | 20 488 |
| Собівартість реалізованої продукції | 204 079 | 274 278 | 348 523 | 308 610 | 236 166 | 279 809 | 41 832 |
| Валовий прибуток (збиток) | (47 143) | 12 721 | 9 137 | 2 881 | 61 300 | 51 447 | (21 344) |
| Інші операційні доходи | 175 142 | 316 000 | 44 359 | 7 770 | 14 604 | 26 487 | 23 895 |
| Адміністративні витрати | 50 585 | 46 257 | 49 179 | 50 015 | 36 526 | 68 524 | 34 067 |
| Витрати на збут | 17 869 | 8 940 | 21 600 | 29 542 | 38 035 | 59 071 | 10 571 |
| Інші операційні витрати | 300 492 | 425 377 | 38 010 | 82 753 | 49 688 | 98 202 | 52 618 |
| Операційний прибуток (збиток) | (240 947) | (151 853) | (55 293) | (151 659) | (48 345) | (147 863) | (94 705) |
| Інші фінансові доходи | 849 | 4 039 | 3 555 | 3 555 | 1 778 | 3 555 | 1 778 |
| Інші доходи | 17 157 | 15 329 | 60 445 | 6 122 | 1 253 | 11 445 | 58 955 |
| Фінансові витрати | 170 594 | 181 204 | 178 043 | 179 933 | 88 667 | 189 666 | 78 524 |
| Інші витрати | 11 592 | 11 797 | 7 358 | 8 160 | 37 401 | 67 141 | 85 864 |
| Фінансовий результат до оподаткування | (405 127) | (325 486) | (176 694) | (330 075) | (171 382) | (389 670) | (198 360) |
| Податок на прибуток | 388 | 64 | 103 | 31 | 10 | 31 | 1 |
| Дохід з податку на прибуток | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Чистий прибуток (збиток) | (405 515) | (325 550) | (176 797) | (330 106) | (171 392) | (389 701) | (198 361) |

Джерело: 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: зареєстрований проспект емісії ХДАВП