

Висновок про визначення рейтингової оцінки №NOTEX-KPI-02-001-ПР

Згідно договору №12/05/03-KPI-01 від 03.05.2012 р.

I. Об'єкт рейтингування:	іменні відсоткові забезпечені облигації серії В
Емітент:	ТОВ «НОВОТЕХ-ІНВЕСТ»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	присвоєння
Дата присвоєння:	25 грудня 2012 року
Категорія кредитного рейтингу:	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу:	uaBBB-
Прогноз рейтингу:	стабільний
Інформація про об'єкт рейтингування:	
Характеристика облигацій:	іменні відсоткові забезпечені
Загальна номінальна вартість облигацій:	20 000 000 грн.
Номінальна вартість облигацій:	10 000 грн.
Кількість облигацій:	2 000 шт.
Форма існування облигацій:	бездокументарна
Забезпечення:	договір добровільного страхування фінансових ризиків з ПРАТ СК «КРЕМІНЬ»
Андеррайтер:	емітент здійснює розміщення облигацій самостійно
Організатор торгівлі:	Публічне акціонерне товариство «Фондова біржа «Перспектива», код ЄДРПОУ – 33718227
Депозитарій:	Публічне акціонерне товариство «Національний депозитарій України», код ЄДРПОУ – 30370711
Дата початку розміщення облигацій:	28.12.2012 р.
Дата закінчення розміщення облигацій:	19.12.2013 р.
Строк обігу облигацій:	20.12.2022 р.
Кількість відсоткових періодів:	20 (двадцять)
Відсоткова ставка:	1-й відсотковий період – 20% (двадцять відсотків) річних; 2-й – 20-й відсоткові періоди – встановлюється Емітентом додатково
Достроковий викуп облигацій (оферта):	21.06.2013 – 21.07.2013; 21.12.2013 – 21.01.2014; 21.06.2014 – 21.07.2014; 21.12.2014 – 21.01.2015; 21.06.2015 – 21.07.2015; 21.12.2015 – 21.01.2016; 21.06.2016 – 21.07.2016; 21.12.2016 – 21.01.2017; 21.06.2017 – 21.07.2017; 21.12.2017 – 21.01.2018; 21.06.2018 – 21.07.2018; 21.12.2018 – 21.01.2019; 21.06.2019 – 21.07.2019; 21.12.2019 – 21.01.2020; 21.06.2020 – 21.07.2020; 21.12.2020 – 21.01.2021; 21.06.2021 – 21.07.2021; 21.12.2021 – 21.01.2022; 21.06.2022 – 21.07.2022;
Дата початку погашення облигацій:	21.12.2022 р.
Дата закінчення погашення облигацій:	31.12.2022 р.
Інформація про Емітента:	
Повне найменування:	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «НОВОТЕХ-ІНВЕСТ»
Місцезнаходження:	Україна, 61058, м. Харків, вул. Данилевського, буд. 28
Свідоцтво про державну реєстрацію юридичної особи:	Серія А00 № 176965 видане Виконавчим комітетом Харківської Миської Ради
Дата державної реєстрації:	27 січня 2005 року
Код за ЄДРПОУ:	33291816
Керівник:	Мкртчян Роберт Юрійович (Директор)
Телефон:	+38 (057) 751-89-55, +38 (057) 712-06-63
Електронна поштова адреса:	axioma@mall.com.ua

Кредитні рейтинги інвестиційної категорії	uaAAA	+	NOTEX-02
		-	
	uaAA	+	
		-	
	uaA	+	
Кредитні рейтинги спекулятивної категорії	uaBBB	+	25 грудня 2012 р.
		-	
	uaBB	+	
		-	
	uaB	+	
		-	
	uaCCC	+	
	-		
	uaCC	+	
		-	
	uaC	+	
		-	
		-	

На засіданні Рейтингового комітету від 25.12.2012 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» присвоїло облігаційному випуску серії В **ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «НОВОТЕХ-ІНВЕСТ»** довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту на рівні **uaBBB**–інвестиційної категорії з прогнозом **«стабільний»**.

Рейтинг боргового інструменту 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 країни та призначена для використання на внутрішньому фінансовому ринку України.

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабміну №665 від 26.04.2007 р., 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.

Знак «–» вказує на проміжний рівень рейтингу відносно основних рівнів.

Прогноз **«стабільний»** вказує на відсутність передумов для зміни рейтингу в найближчій перспективі.

Кредитний рейтинг може бути змінений, призупинений чи відкликаний в випадку появи нової суттєвої інформації, недостатності необхідної інформації для оновлення рейтингу або з інших причин, які агентство вважатиме достатніми для здійснення таких заходів.

Рейтингова оцінка є не абсолютною мірою кредитного ризику, а лише думкою рейтингового агентства щодо надійності (кредитоспроможності) об'єкту рейтингування відносно інших об'єктів.

Визначення рівня кредитного рейтингу здійснюється на основі спеціально розробленої авторської методики з урахуванням вимог чинного українського законодавства та міжнародних стандартів. В жодному разі присвоєні кредитні рейтинги не є рекомендаціями щодо будь-яких форм кредитування об'єкту рейтингування чи купівлі або продажу його цінних паперів. НРА «Рюрік» не виступає гарантом та не несе відповідальність за жодними борговими зобов'язаннями об'єкта рейтингування.

НРА «Рюрік» особисто не проводить аудиту чи інших перевірок інформації і може в разі потреби покладатися на неперевірені фінансові дані, надані замовником. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні Агентства.

Для визначення довгострокового кредитного рейтингу НРА «Рюрік» використовувало надану ТОВ «НОВОТЕХ-ІНВЕСТ» фінансову звітність за 2010 р. – III кв. 2012р. та внутрішню інформацію, а також публічну інформацію та власні бази даних.

Під час визначення рейтингових оцінок було узагальнено найбільш суттєві фактори, які впливають на рівень довгострокового кредитного рейтингу боргового інструменту.

Позитивні фактори:

- *Наявність забезпечення відсоткових облигацій ТОВ «НОВОТЕХ-ІНВЕСТ» у вигляді укладеного договору майнового страхування фінансових ризиків з однією з найбільших страхових компаній України, а саме з ПРАТ СК «КРЕМІНЬ». Аналіз основних положень договору страхування свідчить, що він повністю покриває можливі ризики, на які наражаються інвестори при купівлі облигацій серії В ТОВ «НОВОТЕХ-ІНВЕСТ». Договір діє до кінцевої дати погашення облигацій, а страхова сума складає 24 млн. грн., що на 4 млн. грн. перевищує загальний обсяг емісії.*
- *ПРАТ СК «КРЕМІНЬ» посідає друге місце на страховому ринку України за розміром активів та власного капіталу. страхова сума за договором страхування становить лише 1,95% власного капіталу Страховика станом на 01.07.2012 р., а чистий прибуток ПРАТ СК «КРЕМІНЬ» за 2011 рік перевищує страхову суму більш ніж в 22 рази. Таким чином, навіть настання страхового випадку не матиме критичного впливу на фінансову стійкість Страхової компанії.*
- *Проект, що реалізує ТОВ «НОВОТЕХ-ІНВЕСТ», має певні переваги у порівнянні з основними конкурентами. Згідно перспективного бізнес-плану, дохід, який буде отримувати Підприємство, в декілька разів буде перевищувати розмір відсоткового доходу, який необхідно буде сплачувати за кошти, залучені за допомогою облигацій.*

Негативні фактори:

- *Значне перевищення загального обсягу емісій облигацій серій А і В над розміром власного капіталу. Зростання боргового навантаження, спричинене випуском облигацій, та як наслідок – суттєве зниження показників фінансової стійкості Емітента.*
- *Низький рівень доходності Емітента. За 9 місяців 2012 року обсяг отриманого доходу (виручки) від реалізації є значно меншим, ніж буде необхідно для забезпечення виплати відсотків за облигаціями.*
- *Високий ступінь невизначеності щодо майбутнього фінансово-господарського стану Емітента, що ускладнює прогнозування тенденцій його подальшого розвитку.*

Таким чином, здійснивши рейтинговий аналіз облігаційного випуску серії В ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «НОВОТЕХ-ІНВЕСТ»,

зважаючи на всі суттєві фактори впливу на рейтингову оцінку,

керуючись принципами об'єктивності, незалежності та неупередженості,

дотримуючись встановлених українським законодавством норм щодо процедури рейтингування,

уповноважене національне рейтингове агентство «Рюрік» присвоїло облігаційному випуску серії В ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «НОВОТЕХ-ІНВЕСТ» довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту на рівні uaBBB–інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».

Відповідальний аналітик



Ковальчук О. С.

**Голова Рейтингового комітету,
кандидат економічних наук**

Долінський Л. Б.

25 грудня 2012 року