

Висновок про визначення рейтингових оцінок

№NOTEX-KPI-01/02-012/010-ОН/ОН

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

I. Об'єкт рейтингування:		іменні відсоткові забезпечені облігації серії А
Емітент:	ТОВ «НОВОТЕХ-ІНВЕСТ»	
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту за Національною рейтинговою шкалою	
Рейтингова дія:	підтвердження	
Дата присвоєння:	16 травня 2012 року	
Дата оновлення:	31 березня 2015 року	
Категорія кредитного рейтингу:	інвестиційна	
Рівень кредитного рейтингу:	uaBBB-	
Прогноз рейтингу:	стабільний	
Інформація про об'єкт рейтингування:		
Характеристика облігацій:	іменні відсоткові забезпечені	
Загальна номінальна вартість облігацій:	21 430 000 грн.	
Номінальна вартість облігацій:	10 000 грн.	
Кількість облігацій:	2 143 шт.	
Форма існування облігацій:	бездокументарна	
Забезпечення:	договір добровільного майнового страхування фінансових ризиків з ПРАТ «Український страховий капітал, договір іпотеки з власником облігацій	
Андеррайтер:	емітент здійснює розміщення облігацій 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 облігацій:	07 травня 2012 року	
Дата закінчення розміщення облігацій:	30 вересня 2012 року (включно)	
Строк обігу облігацій:	07 травня 2022 року	
Кількість відсоткових періодів:	20 (двадцять)	
Відсоткова ставка:	1-6 відсоткові періоди – 20% (двадцять відсотків) річних; 7-20 відсоткові періоди – встановлюється Емітентом додатково	
Достроковий викуп облігацій (оферта):	07.11.2012 р. – 15.11.2012 р.; 07.05.2013 р. – 14.05.2013 р.; 07.11.2013 р. – 15.11.2013 р.; 07.05.2014 р. – 14.05.2014 р.; 07.11.2014 р. – 15.11.2014 р.; 07.05.2015 р. – 14.05.2015 р.; 07.11.2015 р. – 15.11.2015 р.; 07.05.2016 р. – 14.05.2016 р.; 07.11.2016 р. – 15.11.2016 р.; 07.05.2017 р. – 14.05.2017 р.; 07.11.2017 р. – 15.11.2017 р.; 07.05.2018 р. – 14.05.2018 р.; 07.11.2018 р. – 15.11.2018 р.; 07.05.2019 р. – 14.05.2019 р.; 07.11.2019 р. – 15.11.2019 р.; 07.05.2020 р. – 14.05.2020 р.; 07.11.2020 р. – 15.11.2020 р.; 07.05.2021 р. – 14.05.2021 р.; 07.11.2021 р. – 15.11.2021 р.	
Дата початку погашення облігацій:	08 травня 2022 року	
Дата закінчення погашення облігацій:	15 травня 2022 року	
II. Об'єкт рейтингування:		іменні відсоткові забезпечені облігації серії В
Емітент:	ТОВ «НОВОТЕХ-ІНВЕСТ»	
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту за Національною рейтинговою шкалою	
Рейтингова дія:	підтвердження	
Дата присвоєння:	25 грудня 2012 року	
Дата оновлення:	31 березня 2015 року	
Категорія кредитного рейтингу:	інвестиційна	
Рівень кредитного рейтингу:	uaBBB-	
Прогноз рейтингу:	стабільний	
Інформація про об'єкт рейтингування:		
Характеристика облігацій:	іменні відсоткові забезпечені	
Загальна номінальна вартість облігацій:	20 000 000 грн.	
Номінальна вартість облігацій:	10 000 грн.	
Кількість облігацій:	2 000 шт.	
Форма існування облігацій:	бездокументарна	
Забезпечення:	договір добровільного страхування фінансових ризиків з ПРАТ «СК «КРЕМІНЬ», договір іпотеки з власником облігацій	
Андеррайтер:	емітент здійснює розміщення облігацій 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 облігацій:	28.12.2012 р.	
Дата закінчення розміщення облігацій:	19.12.2013 р.	
Строк обігу облігацій:	20.12.2022 р.	
Кількість відсоткових періодів:	20 (двадцять)	
Відсоткова ставка:	1-5 відсоткові періоди – 20% (двадцять відсотків) річних; 6-20 відсоткові періоди – встановлюється Емітентом додатково	
Достроковий викуп облігацій (оферта):	21.06.2013 р. – 21.07.2013 р.; 21.12.2013 р. – 21.01.2014 р.; 21.06.2014 р. – 21.07.2014 р.; 21.12.2014 р. – 21.01.2015 р.; 21.06.2015 р. – 21.07.2015 р.; 21.12.2015 р. – 21.01.2016 р.; 21.06.2016 р. – 21.07.2016 р.; 21.12.2016 р. – 21.01.2017 р.; 21.06.2017 р. – 21.07.2017 р.; 21.12.2017 р. – 21.01.2018 р.; 21.06.2018 р. – 21.07.2018 р.; 21.12.2018 р. – 21.01.2019 р.; 21.06.2019 р. – 21.07.2019 р.; 21.12.2019 р. – 21.01.2020 р.; 21.06.2020 р. – 21.07.2020 р.; 21.12.2020 р. – 21.01.2021 р.; 21.06.2021 р. – 21.07.2021 р.; 21.12.2021 р. – 21.01.2022 р.; 21.06.2022 р. – 21.07.2022 р.	
Дата початку погашення облігацій:	21.12.2022 р.	
Дата закінчення погашення облігацій:	31.12.2022 р.	
Інформація про Емітента:		
Повне найменування:	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «НОВОТЕХ-ІНВЕСТ»	
Місцезнаходження:	Україна, 61058, м. Харків, вул. Данилевського, буд. 28	
Дата первинної 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@mail.com.ua	

Кредитні рейтинги інвестиційної категорії	uaAAA	+					
		–					
	uaAA	+					
		–					
	uaA	+					
Кредитні рейтинги спекулятивної категорії		–					
	uaBBB	+					
		–	NOTEX-01	NOTEX-01	NOTEX-01/02	NOTEX-01/02	NOTEX-01/02
	uaBB	+					
		–					
	uaB	+					
		–					
	uaCCC	+					
		–					
	uaCC	+					
		–					
	uaC	+					
		–					
			16 травня 2012 р.	3-й кв. 2012 р.	25 грудня 2012 р.	2013 р. – 2014 р.	31 березня 2015 р.

На засіданні Рейтингового комітету від 31.03.2015 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило облігаційному випуску серії А **ТОВ «НОВОТЕХ-ІНВЕСТ»** довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту на рівні **uaBBB–** інвестиційної категорії з прогнозом «**стабільний**» та підтвердило облігаційному випуску серії В **ТОВ «НОВОТЕХ-ІНВЕСТ»** довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту на рівні **uaBBB–** інвестиційної категорії з прогнозом «**стабільний**».

Рейтинги боргових інструментів 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 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 «–» вказує на проміжний рівень рейтингу відносно основних рівнів.

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

Кредитні рейтинги можуть бути змінені, призупинені чи відкликані 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 відповідальності 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 довгострокових кредитних рейтингів НРА «Рюрік» використовувало надану **ТОВ «НОВОТЕХ-ІНВЕСТ»** фінансову звітність за 2010 рік – IV квартал 2014 року 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 облігацій ТОВ «НОВОТЕХ-ІНВЕСТ» у вигляді договорів добровільного страхування з однією з найбільших страхових компаній України, а саме з ПРАТ «СК «КРЕМІНЬ», а також договору іпотеки з власником облігацій. Аналіз основних положень договорів страхування та іпотеки свідчить, що вони повністю покривають можливі ризики, на які наражаються інвестори при купівлі облігацій серій А та В ТОВ «НОВОТЕХ-ІНВЕСТ».*

– *ПРАТ «СК «КРЕМІНЬ» характеризується високою фінансовою стійкістю, значення основних фінансових показників Компанії знаходяться на високому рівні. Страхові суми за договорами страхування, укладеними з ПРАТ «СК «КРЕМІНЬ», становлять незначні частки власного капіталу Компанії та її чистого прибутку. 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 облігацій.*

Негативні фактори:

– *Значне перевищення загального обсягу емісії облігацій серій А та В над розміром власного капіталу. Зростання боргового навантаження, спричинене випуском облігацій, та як наслідок – суттєве зниження показників фінансової стійкості Емітента.*

– *Низький рівень доходності діяльності Емітента. Поточний обсяг сукупних доходів Емітента є значно меншим, ніж буде необхідно для забезпечення погашення та виплати відсотків за облігаціями.*

– *Високий ступінь невизначеності щодо майбутнього фінансово-господарського стану Емітента, що ускладнює прогнозування тенденцій його подальшого розвитку.*

Таким чином, здійснивши рейтинговий аналіз облігаційних випусків серій А та 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» підтвердило облігаційному випуску серії А ТОВ «НОВОТЕХ-ІНВЕСТ» довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту на рівні uaBBB– інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний» та підтвердило облігаційному випуску серії В ТОВ «НОВОТЕХ-ІНВЕСТ» довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту на рівні uaBBB– інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».

Відповідальний аналітик



Ткаченко М. А.

**Голова Рейтингового комітету,
кандидат економічних наук**



Долінський Л. Б.

31 березня 2015 року