

## Рейтинговий звіт ZPSA 008-004 short про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання Запорізької міської ради
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	відсоткові облігації
Обсяг випуску:	серії F - 10 000 000,00 грн. серії G - 25 000 000,00 грн. на загальну суму: 35 000 000,00 грн.
Відсоткова ставка:	12% річних
Термін обігу:	серії F - після реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій, по 31 серпня 2010 року включно. серії G - після реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій, по 20 вересня 2011 року включно.
Рейтингова дія:	<b>оновлення</b>
Дата визначення:	25.04.2008 р.
Дата оновлення	06.11.2009 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	<b>uaAA-</b>
Прогноз:	<b>негативний</b>

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг 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

## Висновок рейтингового агентства щодо кредитного рейтингу боргового зобов'язання

Кредитний рейтинг боргового зобов'язання ґрунтується на результатах аналізу протягом I півріччя 2009 року економічних та фінансових показників, даних щодо демографічної ситуації, стану ринку праці, інформації відносно боргових зобов'язань міста, наявної у розпорядженні комунальної власності, та перспективних планах на майбутнє. Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим об'єктом рейтингової оцінки, а також на іншій інформації, що є в розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим об'єктом рейтингової оцінки, 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.

### Історія кредитного рейтингу

Дата	25.04.2008	04.12.2008	21.05.2009	06.11.2009
Рівень кредитного рейтингу	uaAA-	uaAA-	uaAA-	uaAA-
Прогноз	стабільний	негативний	негативний	негативний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження	підтвердження

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом uaAA характеризується дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами.

Знаки «-/+» означають проміжні категорії рейтингу відносно основних категорій.

Прогноз «негативний» вказує на можливість зниження рейтингу протягом року при збереженні негативних тенденцій і реалізації поточних ризиків.

### **Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання Запорізької міської ради підтримується:**

- достатнім рівнем виконання уточненого річного плану за доходами загального фонду бюджету міста без урахування трансфертів у січні-вересні 2009 року (73,6%);
- низьким рівнем прямого боргового навантаження на бюджет міста;
- перевищенням у I півріччі 2009 року більшістю показників економічного розвитку міста відповідних показників по країні в цілому у розрахунку на одного мешканця: обсягу реалізації промислової продукції у 2,6 рази, обсягу інвестицій у основний капітал у 1,07 рази, обсягу роздрібного товарообороту у 1,5 рази;
- значним досвідом роботи міського голови та керівників структурних підрозділів міської влади.

### **Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання Запорізької міської ради обмежується:**

- зниженням обсягів зростання доходної частини бюджету міста у 2009 році внаслідок кризових явищ в економіці України у тому числі у галузях «металургія» та «машинобудування», найбільші підприємства яких формують близько 25% доходної частини загального фонду бюджету міста без урахування трансфертів;
- високим рівнем зношеності основних засобів, в тому числі житлового фонду, об'єктів інженерної та транспортної інфраструктури міста, та необхідністю здійснення значних капітальних вкладень у їхнє відновлення за одночасного високого рівня заборгованості населення за житлово-комунальні послуги у розрахунку на одного мешканця.

## Резюме

### Соціальна сфера та економіка міста

Основні соціально-економічні показники м. Запоріжжя у 2005-2008 рр. і I півріччі 2009 року ілюструє наведена нижче таблиця.

#### Основні показники соціально-економічного розвитку м. Запоріжжя у 2005-2008 рр. та I півріччі 2009 року<sup>1</sup>

Показник	2005 рік	2006 рік	2007 рік	2008 рік	I півріччя 2009 року	Темп зростання/відхилення, порівняно з 2008 роком
Чисельність наявного населення, тис. осіб (станом на кінець звітного періоду), тис. осіб	797,3	792,7	787,7	784,3	781,7	на 2,6 тис. осіб менше
Рівень зареєстрованого безробіття, %	0,8	0,7	0,6	1,5	2,07	на 0,57 в.п. більше
Середньомісячна заробітна плата, грн.	965,5	1 222,4	1 560,8	1 984,4	1 884,9	95,0
Заборгованість з виплати заробітної плати, тис. грн. (станом на кінець звітного періоду)	8 803,4	7 500,0	6 281,5	22 213,6	38 396,9	172,9
Обсяг реалізації продукції у відпускних цінах, млн. грн.	26 367,1	30 469,6	41 575,8	51 178,3	16 752,4	62,2
Темпи зростання обсягів промислового виробництва у порівняних цінах, %	104,8	109,2	120,2	98,9	X	X
Інвестиції в основний капітал, млн. грн.	2 299,8	2 635,1	4 552,8	5 027,7	978,4	42,9
Прямі іноземні інвестиції, млн. доларів США (станом на кінець звітного періоду)	486,2	532,8	676,2	748,0	780,0	104,3
Зовнішньоторговельний товарооборот, млн. доларів США	4 064,6	4 807,2	7 250,0	8 200,3	1 579,8	64,6
Введено в експлуатацію житла, тис. кв. м	61,6	57,6	118,9	112,1	17,7	н/д
Обсяг роздрібно-товаробігу, млн. грн.	2 683,9	3 488,1	4 701,4	6 572,5	2 623,9	88,5

Джерело: Головне економічне управління Запорізької міської ради

<sup>1</sup> Тут і далі. Деякі кількісні дані, які аналізуються у звіті, наведено після відповідного округлення. У зв'язку з цим значення одних і тих же показників, які наводяться у звіті більше одного разу, можуть не збігатися, а підсумкові значення окремих показників можуть не відповідати арифметичній сумі їх складових

## Населення міста, трудові ресурси та ринок праці

Чисельність наявного населення міста Запоріжжя протягом I півріччя 2009 року зменшилась на 2,6 тис. осіб і станом на 01.07.2009 року склала 781,7 тис. осіб. Як і у попередніх періодах, у місті у I півріччі 2009 року зберігається негативна тенденція до зменшення чисельності наявного населення, на що, передусім, впливає його природне скорочення. Наявність у місті потужного промислового потенціалу призводить до великої кількості викидів у навколишнє середовище, що спричиняє забруднення повітряного та водного басейнів, шкідливо впливає на здоров'я населення та в цілому порушує екосистему регіону. Утворення негативного міграційного сальдо у I півріччі 2009 року пов'язано, здебільшого, з погіршенням динаміки соціально-економічного розвитку міста, що зумовлювалось наслідками промислово-фінансової кризи.

Погіршення ситуації на ринку праці м. Запоріжжя у I півріччі 2009 року знайшло своє відображення у зростанні зареєстрованого безробіття, показник якого станом на 01.07.2009 року склав 2,07% (на 0,33 в. п. меншим за середнє значення по країні). Крім цього, під впливом поглиблення кризових явищ у господарському комплексі міста адміністрації підприємств та організацій міста вдалися до скорочення персоналу. Загалом середньооблікова чисельність штатних працівників у місті протягом січня-червня поточного року зменшилась на 18,4 тис. осіб. У місті також набуло подальшого поширення застосування адміністраціями підприємств та організацій міста вимушених адміністративних відпусток та скорочення робочого часу. Зазначені заходи негативно впливали на обсяг фонду оплати праці у місті, що, у свою чергу, позначилось на рівні виконання уточненого річного плану за надходженнями податку з доходів фізичних осіб у I півріччі 2009 року (48,9%).

Наслідки промислово-фінансової кризи негативно вплинули на динаміку доходів населення міста. Так, середньомісячна заробітна плата у Запоріжжі у січні-червні 2009 року склала 1 884,9 грн. (95,0% показника 2008 року), та була на 4% більшою, ніж у середньому по країні. Зменшення заробітної плати та чисельності зайнятих у промисловості, будівництві та торгівлі вплинуло на структурні пропорції формування фонду оплати праці у місті у бік посилення значення галузей бюджетної сфери, зокрема освіти та охорони здоров'я. При цьому у м. Запоріжжі зберігається високий рівень концентрації податкових надходжень за галуззю «Промисловість».

Негативні наслідки промислово-фінансової кризи, призвели до збільшення обсягу заборгованості з виплати заробітної плати до 38,4 млн. грн. станом на 01.07.2009 року. Співвідношення обсягу заборгованості з виплати заробітної плати станом на 01.07.2009 р. з обсягом розрахункового середньомісячного загальноміського фонду оплати праці за I півріччя 2009 року поки що залишається на помірному рівні – 7,3%.

## Промисловість

Промисловість залишається провідною галуззю економіки м. Запоріжжя. Виробничу діяльність у місті здійснюють більше ніж 170 підприємств. За підсумками I півріччя 2009 року промисловими підприємствами міста було реалізовано продукції обсягом 16,8 млрд. грн., що складає 62,2% до показника відповідного періоду минулого року та у 2,6 рази перевищує середнє значення по країні розрахунку на одного мешканця.

У I півріччі 2009 року у м. Запоріжжі збереглася негативна динаміка розвитку промислового комплексу. Переважна більшість економіковизначальних підприємств міста, передусім, металургійного та машинобудівного комплексів у звітному періоді суттєво скоротили обсяги виробництва.

Обсяг реалізації металургійної продукції у I півріччі 2009 року склав 6,1 млрд. грн. (51,1% до показника відповідного періоду минулого року). Зважаючи на те, що сукупна питома вага найбільших за обсягами відрахувань до місцевого бюджету податків та зборів підприємств металургійного комплексу складає близько 15,0% доходної частини загального фонду без урахування трансфертів, можна зробити висновок, що бюджету м. Запоріжжя характерний високий рівень галузевої концентрації джерел наповнення доходної частини загального фонду. Крім того, існує залежність бюджету міста від надходжень одного платника податків – ВАТ «ЗМК» «Запоріжсталь».

Обсяг реалізації продукції машинобудування у I півріччі 2009 року склав 4,9 млрд. грн. (59% до показника відповідного періоду минулого року). Сукупна питома вага найбільших за обсягами відрахувань до місцевого бюджету податків та зборів підприємств машинобудівного комплексу є меншою, порівняно з відповідним показником по металургійній галузі, та складає менше ніж 10% доходної частини загального фонду без урахування трансфертів.

Збереження та поглиблення кризових явищ у світовій та вітчизняній економіці суттєво впливатиме на соціально-економічний розвиток та бюджетну забезпеченість м. Запоріжжя. Промислові підприємства міста є найбільшими роботодавцями регіону та основними платниками податків та зборів до бюджету міста. Подальше погіршення умов ведення господарської діяльності промислових підприємств може призвести як до зростання соціальної напруги у регіоні, так і до зменшення доходної бази бюджету міста. Незважаючи на те, що міською владою вживаються заходи, спрямовані на зменшення негативного впливу наслідків кризових явищ, покращення ситуації, що склалася, залежить, передусім, від реалізації антикризових механізмів на державному рівні.

## Інвестиційна активність та капітальне будівництво

Як і у більшості промислових міст України, у м. Запоріжжі у I півріччі 2009 року відбулося суттєве уповільнення інвестиційної активності. У січні-червні 2009 року у м. Запоріжжі було освоєно інвестицій у основний капітал загальним обсягом

978,4 млн. грн., що складає 42,9% до показника відповідного періоду минулого року у порівняних цінах. У розрахунку на одного мешканця обсяг освоєних інвестицій у основний капітал у м. Запоріжжі продовжує перевищувати середнє значення по країні, зокрема у I півріччі поточного року на 6,5%.

У зв'язку з погіршенням умов господарської діяльності внаслідок кризових явищ у економіці країні, промислові підприємства міста згорнули реалізацію багатьох інвестиційних проектів, що мало наслідком суттєве уповільнення обсягів капітальних вкладень, освоєних за рахунок власних коштів підприємств.

У I півріччі 2009 року у м. Запоріжжя було уведено до експлуатації житла загальним обсягом 17,7 тис. кв. м. житла, що у розрахунку на 1 000 осіб наявного населення було у 2 рази менше, ніж у середньому по країні. У середньостроковій перспективі очікується збереження негативної динаміки розвитку ринку нерухомості.

Промислова спеціалізація Запоріжжя, яка склалася історично, зумовлює наявність у місті значних виробничих потужностей, що у свою чергу, сприяє нарощуванню капітальних вкладень нерезидентів у економіку міста. Станом на 01.07.2009 р. в економіку м. Запоріжжя було залучено 780,0 млн. дол. США прямих іноземних інвестицій, що у розрахунку на одного мешканця було на 21% більше, ніж у середньому по країні.

Слід зазначити, що іноземний капітал відіграє важливе значення у господарському комплексі міста. Значна частина найбільших підприємств-платників податків та зборів до місцевого бюджету заснована з використанням іноземного капіталу: ЗАТ «ЗАЗ», ВАТ «ЗМК» «Запоріжсталь», ВАТ «Електрометалургійний завод «Дніпроспецсталь» ім. А.М. Кузьміна, ВАТ «ПБК» «Славутич».

## **Зовнішньоекономічна діяльність**

Виробнича спеціалізація Запоріжжя та орієнтованість багатьох промислових підприємств міста на зовнішні ринки збуту обумовлюють значні обсяги зовнішньоторговельного обороту. Незважаючи на суттєве скорочення обсягу зовнішньоторговельного товарообороту у I півріччі 2009 року (на 64,6% до показника відповідного періоду минулого року), у розрахунку на одного мешканця обсяг зовнішньоторговельного товарообороту м. Запоріжжя перевищує середнє значення по країні у 2,5 рази.

Як і протягом попередніх періодів, у структурі зовнішньоторговельного товарообороту підприємств міста домінує експортна складова. Суттєве скорочення товарного експорту підприємств і організацій м. Запоріжжя у I півріччі 2009 року відбулося як під впливом зменшення фізичного обсягу товарних поставок, так і внаслідок значного падіння світових цін на експортну продукцію підприємств міста.

## Торгівля, громадське харчування та сфера послуг

Під впливом скорочення доходів населення обсяг роздрібного товарообороту торговельної мережі м. Запоріжжя за підсумками аналізованого періоду зменшився, порівняно з відповідним періодом минулого року, на 11,5% і склав 2,6 млрд. грн., що у розрахунку на одного мешканця було у 1,5 рази більше, ніж у середньому по країні.

Протягом I півріччя 2009 року від сплати збору за видачу дозволу на розміщення об'єктів торгівлі та сфери послуг та ринкового збору до бюджету міста надійшло 5,3 млн. грн. (47% річного плану), що становить 1,0% доходної частини загального фонду бюджету міста без врахування трансфертів за відповідний період.

## Житлово-комунальне господарство міста

Житлово-комунальному господарству м. Запоріжжя характерною є низка проблем, в цілому типових для переважної більшості міст України. Сюди, передусім, відноситься знос основних засобів, а також необхідність реконструкції об'єктів житлового фонду.

Крім цього, у Запоріжжі, як і у більшості міст України, існує необхідність покращення фінансового стану підприємств, які надають житлово-комунальні послуги, шляхом впровадження економічно обґрунтованих тарифів, які б на 100% відшкодовували собівартість надання послуг, підвищення рівня збору платежів за житлово-комунальні послуги. Незважаючи на те, що у I півріччі 2009 року рівень покриття тарифами собівартості надання житлово-комунальних послуг у Запоріжжі був в цілому вищим, ніж у інших містах України, все ж таки надання окремих видів послуг покривається тарифом не на 100%.

Обсяг заборгованості населення за житлово-комунальні послуги протягом I півріччя 2009 року збільшився на 6,7% і станом на 01.07.2009 року склав 217,5 млн. грн., у тому числі обсяг простроченої заборгованості склав 96,6 млн. грн. що у розрахунку на одного мешканця є високим показником.

На виконання вимог постанови Кабінету Міністрів України від 22.04.2009 р. №392 «Деякі питання фінансування розрахунків за природний газ суб'єктів господарювання, що виробляють теплову енергію, яка споживається населенням» між Концерном «Міські теплові мережі» та Запорізькою обласною філією ВАТ «Державний Ощадний банк України» 03.07.2009 підписано кредитний договір №155 на отримання 110,0 млн. грн. для погашення заборгованості перед ДК «Газ України» за спожитий природний газ.

Станом на 23.10.2009 р. кредитні кошти не отримано. Керівництво Запорізької обласної філії ВАТ «Державний Ощадний банк України» пояснює зазначену ситуацію відсутністю державної гарантії Кабінету Міністрів України, рефінансування та вказівок від Національного банку України.



## Комунальна власність

Міська влада продовжує активно використовувати земельні та майнові ресурси для наповнення загального фонду бюджету міста. У I півріччі 2009 року до бюджету міста надійшло 49,9 млн. грн. орендної плати за землю та плати за оренду цілісних майнових комплексів, що складає 9,2% доходної частини загального фонду бюджету міста без урахування трансфертів (проти 5,1% у I півріччі 2008 року). Збільшенню надходжень сприяло впровадження у 2008 році нової нормативної грошової оцінки та проведення на підставі цього землекористувачами та землевласниками перерахунку обсягу орендної плати та земельного податку.

Тенденція до падіння попиту на земельні ділянки та комунальне майно спричинена загальною негативною макроекономічною динамікою у країні, яка була частково характерна для м. Запоріжжя у 2008 році, зберігається і у 2009 році. До бюджету розвитку у I півріччі 2009 року було закумуляовано коштів загальним обсягом 12,2 млн. грн., що складає 15,8% уточненого річного плану та 23,4% до фактичного показника відповідного періоду минулого року. При цьому слід зазначити, що незважаючи на вказані ускладнення, Запорізька міська рада у липні поточного року своєчасно та у повному обсязі здійснила погашення облігацій внутрішньої місцевої позики серії 1-D обсягом 20,0 млн. грн.

## Бюджет міста

Для повного та всебічного вивчення показників бюджету міста Запоріжжя бюджет був представлений у форматі бюджетного балансу в таблиці

Бюджет м. Запоріжжя протягом 2007-2008 рр. та I півріччя 2009 року, у форматі бюджетного балансу, тис. грн.

ПОКАЗНИК	2007 рік Загальний фонд	2007 рік Спеціальни й фонд	2007 рік Разом	2008 рік Загальний фонд	2008 рік Спеціальни й фонд	2008 рік Разом	I півріччя 2009 року Загальний фонд	I півріччя 2009 року Спеціальни й фонд	I півріччя 2009 року Разом
<b>Операційні надходження всього</b>	<b>1 188 065,4</b>	<b>125 774,2</b>	<b>1 313 839,6</b>	<b>1 499 669,8</b>	<b>131 669,0</b>	<b>1 631 338,8</b>	<b>681 126,4</b>	<b>85 956,6</b>	<b>767 083,0</b>
<b>Операційні видатки всього</b>	<b>1 047 349,4</b>	<b>76 390,9</b>	<b>1 123 740,3</b>	<b>1 432 298,1</b>	<b>93 413,1</b>	<b>1 525 711,2</b>	<b>712 012,9</b>	<b>77 296,8</b>	<b>789 309,7</b>
<b>Операційний баланс</b>	<b>140 716,0</b>	<b>49 383,3</b>	<b>190 099,3</b>	<b>67 371,7</b>	<b>38 255,9</b>	<b>105 627,6</b>	<b>-30 886,5</b>	<b>8 659,8</b>	<b>-22 226,7</b>
Фінансовий дохід	2 921,3	0,0	2 921,3	9 644,7	45,0	9 689,7	19,9	14,2	34,1
Виплата доходу за зобов'язаннями, обслуговування боргу	7 130,0	0,0	7 130,0	4 702,1	0,0	4 702,1	3 087,1	0,0	3 087,1
<b>Фінансовий баланс</b>	<b>-4 208,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-4 208,7</b>	<b>4 942,6</b>	<b>45,0</b>	<b>4 987,6</b>	<b>-3 067,2</b>	<b>14,2</b>	<b>-3 053,0</b>
<b>Поточний баланс</b>	<b>136 507,3</b>	<b>49 383,3</b>	<b>185 890,6</b>	<b>72 314,3</b>	<b>38 300,9</b>	<b>110 615,2</b>	<b>-33 953,7</b>	<b>8 674,0</b>	<b>-25 279,7</b>
<b>Капітальні надходження всього</b>	<b>0,0</b>	<b>338 867,0</b>	<b>338 867,0</b>	<b>79,3</b>	<b>477 431,5</b>	<b>477 510,8</b>	<b>97,0</b>	<b>121 190,6</b>	<b>121 287,6</b>
<b>Капітальні видатки всього</b>	<b>82 066,1</b>	<b>374 048,0</b>	<b>456 114,1</b>	<b>104 397,4</b>	<b>538 697,2</b>	<b>643 094,6</b>	<b>18 397,1</b>	<b>106 523,6</b>	<b>124 920,7</b>
<b>Капітальний баланс</b>	<b>-82 066,1</b>	<b>-35 181,0</b>	<b>-117 247,1</b>	<b>-104 318,1</b>	<b>-61 265,7</b>	<b>-165 583,8</b>	<b>-18 300,1</b>	<b>14 667,0</b>	<b>-3 633,1</b>
<b>Баланс після капітальних видатків</b>	<b>54 441,2</b>	<b>14 202,3</b>	<b>68 643,5</b>	<b>-32 003,8</b>	<b>-22 964,8</b>	<b>-54 968,6</b>	<b>-52 253,8</b>	<b>23 341,0</b>	<b>-28 912,8</b>
Надання пільгових кредитів громадянам на будівництво житла (з урахуванням повернення	1 000,0	0,0	1 000,0	1 003,1	-31,1	972,0	0,0	-30,9	-30,9
<b>Профіцит/дефіцит</b>	<b>53 441,2</b>	<b>14 202,3</b>	<b>67 643,5</b>	<b>-33 006,9</b>	<b>-22 933,7</b>	<b>-55 940,6</b>	<b>-52 253,8</b>	<b>23 371,9</b>	<b>-28 881,9</b>
<b>Фінансування</b>	<b>-53 441,2</b>	<b>-14 202,3</b>	<b>-67 643,5</b>	<b>33 006,9</b>	<b>22 933,7</b>	<b>55 940,6</b>	<b>52 253,8</b>	<b>-23 371,9</b>	<b>28 881,9</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

Джерело: Фінансове управління Запорізької міської ради

На відміну від попередніх бюджетних періодів, за результатами I півріччя 2009 року за загальним фондом бюджету мало місце негативне сальдо операційного балансу. Під впливом погіршення динаміки соціально-економічного розвитку міста, спричиненого кризовими явищами в економіці країни, темп зростання операційних надходжень до бюджету м. Запоріжжя у звітному періоді суттєво уповільнився за одночасного збереження високого темпу зростання операційних видатків.

Як і у попередніх бюджетних періодах, у структурі операційних надходжень бюджету міста Запоріжжя домінують податкові надходження, зокрема податок з доходів фізичних осіб та плата за землю. Скорочення чисельності працівників, зменшення заробітної плати та запровадження адміністративних скорочень робочого часу – все це негативно вплинуло на динаміку надходжень податку з доходів фізичних осіб у аналізованому періоді. Слід також зазначити, що затверджений на 2009 рік з урахуванням змін план за надходженнями податку з доходів фізичних осіб у I півріччі поточного року було виконано на 48,9%.

Динаміка надходжень платежів, штрафів та інших операційних надходжень до бюджету м. Запоріжжя як і раніше визначалась динамікою власних надходжень бюджетних установ.

На відміну від попередніх бюджетних періодів, у I півріччі 2009 року Запорізька міська рада не здійснювала активних операцій з тимчасово-вільними бюджетним коштом, а відтак фінансовий дохід у аналізованому періоді був сформований за рахунок депонентської та кредиторської заборгованості. При цьому Запорізька міська рада, як і протягом попередніх бюджетних періодів, своєчасно та повному обсязі здійснювала виплату відсотків за своїми борговими зобов'язаннями – за звітний період було сплачено 3,1 млн. грн. Відповідно, фінансовий баланс бюджету міста у аналізованому періоді був негативним.

Капітальний баланс бюджету м. Запоріжжя у I півріччі 2009 року загалом був негативним. При цьому за спеціальним фондом капітальний баланс бюджету був позитивним, що було пов'язано, насамперед, з необхідністю акумулювання коштів для погашення у липні цього року облігацій внутрішньої місцевої позики серії 1-D обсягом 20,0 млн. грн. Слід також зазначити, що на зменшення у аналізованому періоді обсягу субсидій та трансфертів на здійснення капітальних видатків вплинуло скорочення (у 2 рази, порівняно з I півріччям 2008 року) обсягу надходження субвенції на будівництво мостового переходу через о. Хортиця.

За загальним фондом бюджет міста у I півріччі 2009 року було виконано з дефіцитом обсягом 52,3 млн. грн. При цьому спеціальний фонд бюджету було виконано з профіцитом обсягом 23,4 млн. грн.

Нерівномірна динаміка операційних надходжень у I півріччі 2009 року мала наслідком утворення тимчасових касових розривів, які покривалися за рахунок залучення короткострокових безвідсоткових позичок з єдиного казначейського рахунку. Протягом I півріччя 2009 року бюджетом міста було залучено короткострокових позичок загальним обсягом 66 970,0 тис. грн. При цьому станом на 01.07.2009 року бюджет міста мав непогашену заборгованість обсягом 28 997,6 тис. грн. за залученими короткостроковими позичками.

Показник ліквідності бюджету за загальним фондом за наслідками виконання бюджету у I півріччі 2009 року зменшився до 1,3% (проти 3,8% за наслідками виконання відповідного фонду бюджету у I півріччі 2009 року). Показник ліквідності бюджету за спеціальним фондом за наслідками виконання бюджету у I півріччі 2009 року був високим – 19,4% (проти 18,2% за наслідками виконання відповідного фонду бюджету у I півріччі 2008 року).

Слід також зазначити, що Запорізька міська рада у липні 2009 року своєчасно та у повному обсязі здійснила погашення облігацій внутрішньої місцевої позики серії 1-D обсягом 20,0 млн. грн.

## **Виконання доходної частини бюджету міста**

Затверджений на 2009 рік з урахуванням змін план за доходами бюджету м. Запоріжжя без урахування трансфертів та коштів, що передаються до бюджету розвитку, у I півріччі 2009 року було виконано на 47,8%. У звітному періоді до

бюджету міста надійшло доходів загальним обсягом 888,4 млн. грн., що на 12,1% менше, ніж у відповідному періоді минулого року.

Структурні пропорції формування доходної частини бюджету міста Запоріжжя у аналізованому періоді залишаються типовими для місцевих бюджетів України. Найвагомими джерелами доходів бюджету міста є податкові надходження та офіційні трансферти.

Затверджений на 2009 рік з урахуванням змін план за надходженнями до загального фонду бюджету м. Запоріжжя без урахування трансфертів було виконано на 49,9% у тому числі за закріпленими доходами – на 48,9% та за власними доходами – на 54,5%.

Податок з доходів фізичних осіб залишається у аналізованому бюджетному періоді головним джерелом формування закріплених доходів бюджету міста. До бюджету міста у I півріччі 2009 року надійшло 401,2 млн. грн. податку з доходів фізичних осіб, що складає 48,9% уточненого річного плану та 89,3% показника відповідного періоду минулого року. Скорочення фонду оплати праці у місті, передусім на промислових підприємств, металургійного та машинобудівного комплексів негативно позначилося на динаміці надходження податку з доходів фізичних осіб.

Для бюджету м. Запоріжжя характерним є високий рівень галузевої концентрації найбільших платників податку з доходів фізичних осіб. Зокрема за підсумками I півріччя 2009 року підприємства металургійного комплексу перерахували до бюджету міста близько 17% загального обсягу надходжень податку, підприємства машинобудівного комплексу – близько 10%. При цьому існує залежність від надходжень податку з доходів фізичних осіб від одного платника податку – ЗАТ «ЗМК» «Запоріжсталь» (10,% загального обсягу надходжень податку у I півріччі 2009 року).

Плата за землю продовжує залишатися головним джерелом формування власних доходів загального фонду бюджету міста. Порівняно з I півріччям 2008 року, фактично виконаний у січні-червні 2009 року обсяг надходжень плати за землю збільшився у 2,1 рази. Це пов'язано з впровадженням у 2008 році оподаткування земель міста на підставі нової нормативної грошової оцінки. Обсяг недоїмки до місцевого бюджету з плати за землю протягом I півріччя 2009 року збільшився до 2,2 млн. грн. станом на 01.07.2009 року.

Затверджений на 2009 рік з урахуванням змін обсяг доходної частини спеціального фонду бюджету м. Запоріжжя без урахування трансфертів та коштів, що отримуються із загального фонду, було виконано у I півріччі на 37,5%, що зумовлювалось повільною динамікою виконання майже усіх джерел надходжень до спеціального фонду бюджету. Під впливом падіння попиту на земельні ділянки та комунальне майно, що спричинено загальною негативною макроекономічною динамікою у країні до бюджету розвитку у I півріччі 2009 року було закумуляовано коштів загальним обсягом 12,2 млн. грн., що складає 15,8% уточненого річного плану та 23,4% до фактичного показника відповідного періоду минулого року.

## Виконання видаткової частини бюджету міста

Порівняно з виконанням у відповідному періоді минулого року, фактично виконаний у I півріччі 2009 року обсяг видаткової частини бюджету міста Запоріжжя є на 6,3% меншим на що вплинуло скорочення обсягів видатків на будівництво та житлово-комунальне господарство. Крім цього, у 2009 році було зменшено (на 42%, порівняно з виконанням у 2008 році) плановий обсяг вилучення до Державного бюджету, що перераховує бюджет м. Запоріжжя. У I півріччі 2009 року бюджет міста виконав річний план своїх зобов'язань щодо перерахунку коштів до Державного бюджету на 48,6%.

Загалом затверджений на 2009 рік з урахуванням змін план за видатками бюджету м. Запоріжжя без урахування трансфертів до бюджетів інших рівнів та коштів, що передаються із загального фонду бюджету до спеціального, було виконано у I півріччі 2009 року на 50,9%. Водночас планові обсяги видатків за окремими видатковими статтями («Фонди», «Житлово-комунальне господарство») було виконано на низькому рівні.

Структура видаткової частини бюджету міста за економічною класифікацією у I півріччі 2009 року змінилась у бік значного зростання питомої ваги поточних видатків, що свідчить про те, що основними напрямками спрямування коштів у місті є наразі першочергові поточні витрати. Це пов'язано як зі зменшенням обсягу надходжень до бюджету розвитку, так і з випередженням темпу зростання поточних видатків над темпом зростання операційних доходів.

Місто вчасно та у повному обсязі виконує план своїх зобов'язань з обслуговування прямих боргових зобов'язань (облігації внутрішньої місцевої позики обсягом 75 млн. грн. (серії С-Е) та облігації внутрішньої місцевої позики обсягом 35 млн. грн. (серії F-G)). Протягом звітного періоду з бюджету міста було виплачено відсотків обсягом 3 087,1 тис. грн.

## Боргові зобов'язання міста

Слід зазначити, що місто має позитивний досвід погашення облігацій внутрішньої місцевої позики. У 2006 році Запорізька міська рада своєчасно та в повному обсязі здійснила погашення облігацій внутрішньої місцевої позики серії А загальним обсягом емісії 25,0 млн. грн. У 2007 році Запорізька міська рада своєчасно та в повному обсязі здійснила погашення облігацій внутрішньої місцевої позики серії В (обсягом 25,0 млн. грн.) загальним обсягом емісії 75,0 млн. грн. У 2008 році Запорізька міська рада своєчасно та в повному обсязі здійснила погашення облігацій внутрішньої місцевої позики серії С (обсягом 20,0 млн. грн.) загальним обсягом емісії 75,0 млн. грн. У липні 2009 року Запорізька міська рада своєчасно та у повному обсязі здійснила погашення облігацій внутрішньої місцевої позики серії D (обсягом 20,0 млн. грн.) загальним обсягом емісії 75,0 млн. грн.

Відповідно до постанови Кабінету Міністрів України від 25.02.2009 № 157 «Про затвердження Порядку надання у 2009 році місцевим органам виконавчої влади та

органам місцевого самоврядування безвідсоткових позичок та їх погашення» станом на 01.11.2009 до бюджету міста Запоріжжя, у зв'язку з недовиконанням розрахованим Міністерством фінансів України обсягом закріплених доходів загального фонду бюджету, було перераховано безвідсоткових середньострокових позичок на суму 2 813,0 тис. грн.

З врахуванням погашення облігацій серій D (обсягом 20,0 млн. грн.), та наявності непогашеного залишку за залученими середньостроковими позичками, обсяг прямого боргу Запорізької міської ради станом на 01.11.2009 року складав 47,8 млн. грн.<sup>2</sup>, у тому числі облігації серій E (12% річних, дата погашення 06.07.2010 р.); F (12,0% річних, дата погашення 01.09.2010 року), G (12,0% річних, дата погашення 21.09.2011 року).

Місто вчасно та у повному обсязі виконує план своїх зобов'язань з обслуговування прямих боргових зобов'язань (облігації внутрішньої місцевої позики обсягом 75 млн. грн. (серії С-Е) та облігації внутрішньої місцевої позики обсягом 35 млн. грн. (серії F-G). Протягом звітного періоду з бюджету міста було виплачено відсотків обсягом 3 087,1 тис. грн.

Пряме боргове навантаження бюджету міста Запоріжжя станом на 01.11.2009 р., тобто співвідношення обсягу прямого боргу до затвердженого на 2009 рік обсягу доходної частини бюджету міста без урахування трансфертів та коштів, що передаються із загального фонду до спеціального, складало 4,0%, що є низьким борговим навантаженням.

Станом на 01.07.2009 р. сума консолідованого боргу м. Запоріжжя складає 177,6 млн. грн.

## **Перспективи залучення коштів у майбутньому**

Запорізькою міською радою проведено попередні переговори з Європейським Банком Реконструкції і Розвитку щодо залучення коштів обсягом 12,0 млн. євро для реалізації інвестиційного проекту з впровадження когенераційних установок.

На виконання вимог постанови Кабінету Міністрів України від 22.04.2009 №392 «Деякі питання фінансування розрахунків за природний газ суб'єктів господарювання, що виробляють теплову енергію, яка споживається населенням» між Концерном «Міські теплові мережі» та Запорізькою обласною філією ВАТ «Державний Ощадний банк України» 03.07.2009 підписано кредитний договір №155 на отримання 110,0 млн. грн. для погашення заборгованості перед ДК «Газ України» за спожитий природний газ.

Станом на 23.10.2009 кредитні кошти не отримано. Керівництво Запорізької обласної філії ВАТ «Державний Ощадний банк України» пояснює зазначену ситуацію відсутністю державної гарантії Кабінету Міністрів України, рефінансування та вказівок від Національного банку України.

<sup>2</sup> Без урахування непогашеного залишку за залученими короткостроковими позичками з єдиного казначейського рахунку

З урахуванням запланованого отримання кредиту консолідований борг Запорізької міської ради збільшиться до 287,6 млн. грн.

## **Висновок**

За результатами аналізу кредитний рейтинг відсоткових облігацій Запорізької міської ради підтверджено на рівні **uaAA-**, прогноз «**негативний**».

**Генеральний директор**

*С. А. Дубко*

**Начальник відділу муніципальних рейтингів**

*О. К. Самойлова*

**Провідний фінансовий аналітик**

*П. В. Трощинський*



## **Додатки**

## Бюджет м. Запоріжжя у 2006-2008 рр. та у I півріччі, представлений у форматі бюджетного балансу, тис. грн.

ПОКАЗНИК	2006 рік	2007 рік	2008 рік	I півріччя 2009
Податкові надходження	614 494,2	877 638,5	1 148 843,3	527 687,5
Платежі, штрафи та інші операційні надходження	139 878,3	134 815,7	124 574,3	61 672,8
Отримані трансферти без урахування внутрішніх трансфертів та трансфертів до спеціального фонду	182 697,0	301 385,4	357 921,2	177 722,7
<b>Операційні надходження всього</b>	<b>937 069,5</b>	<b>1 313 839,6</b>	<b>1 631 338,8</b>	<b>767 083,0</b>
Поточні видатки	566 994,2	701 661,4	948 821,2	541 794,7
Субсидії та поточні трансферти	276 456,5	422 078,9	576 890,0	247 515,0
<b>Операційні видатки всього</b>	<b>843 450,7</b>	<b>1 123 740,3</b>	<b>1 525 711,2</b>	<b>789 309,7</b>
<b>Операційний баланс</b>	<b>93 618,8</b>	<b>190 099,3</b>	<b>105 627,6</b>	<b>-22 226,7</b>
Фінансовий дохід	8 891,6	2 921,3	9 689,7	34,1
Виплата доходу за зобов'язаннями, обслуговування боргу	15 846,8	7 130,0	4 702,1	3 087,1
<b>Фінансовий баланс</b>	<b>-6 955,2</b>	<b>-4 208,7</b>	<b>4 987,6</b>	<b>-3 053,0</b>
<b>Поточний баланс</b>	<b>86 663,6</b>	<b>185 890,6</b>	<b>110 615,2</b>	<b>-25 279,7</b>
Капітальні надходження	82 316,2	49 267,1	80 227,6	12 343,1
Субсидії та трансферти на здійснення капітальних видатків	142 960,3	289 599,9	397 283,2	108 944,5
<b>Капітальні надходження всього</b>	<b>225 276,5</b>	<b>338 867,0</b>	<b>477 510,8</b>	<b>121 287,6</b>
Капітальні видатки	59 080,8	73 892,2	143 255,2	8 350,8
Капітальні трансферти без трансфертів до бюджету розвитку	209 992,1	352 641,6	477 652,7	108 069,9
Капітальні трансферти до бюджету розвитку	17 881,1	29 580,3	22 186,7	8 500,0
<b>Капітальні видатки всього</b>	<b>286 954,0</b>	<b>456 114,1</b>	<b>643 094,6</b>	<b>124 920,7</b>
<b>Капітальний баланс</b>	<b>-61 677,5</b>	<b>-117 247,1</b>	<b>-165 583,8</b>	<b>-3 633,1</b>
<b>Баланс після капітальних видатків</b>	<b>24 986,1</b>	<b>68 643,5</b>	<b>-54 968,6</b>	<b>-28 912,8</b>
Надання пільгових кредитів громадянам на будівництво житла (з урахуванням повернення)	599,9	1 000,0	972,0	-30,9
<b>Профіцит/дефіцит</b>	<b>24 386,2</b>	<b>67 643,5</b>	<b>-55 940,6</b>	<b>-28 881,9</b>
<b>Фінансування</b>	<b>-24 386,2</b>	<b>-67 643,5</b>	<b>55 940,6</b>	<b>28 881,9</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

Джерело: Фінансове управління Запорізької міської ради

## Фінансування бюджету м. Запоріжжя у 2006-2008 рр. та у I півріччі 2009 року, тис. грн.

ПОКАЗНИК	2006 рік	2007 рік	2008 рік	I півріччя 2009
Профіцит/дефіцит	24 386,2	67 643,5	-55 940,6	-28 881,9
<b>Фінансування</b>	<b>-24 386,2</b>	<b>-67 643,5</b>	<b>55 940,6</b>	<b>28 881,9</b>
Зміни залишків	-27 148,7	-42 522,2	40 941,0	34,3
залишок на початок року	16 443,2	43 591,9	86 114,1	45 173,1
залишок на кінець року	43 591,9	86 114,1	45 173,1	45 138,8
<b>Зміни обсягів депозитів та цінних паперів, що використовуються для управління ліквідністю</b>	<b>27 762,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Повернення коштів з депозитів або пред'явлення цінних паперів	109 099,0	45 000,0	195 000,0	0,0
Розміщення коштів на депозитах або придбання цінних паперів	81 336,5	45 000,0	195 000,0	0,0
<b>Фінансування за рахунок коштів єдиного казначейського рахунку</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>28 997,6</b>
Одержано	143 570,0	9 000,0	0,0	66 970,0
Повернено	143 570,0	9 000,0	0,0	37 972,4
<b>Фінансування за борговими операціями</b>	<b>-25 000,0</b>	<b>-25 000,0</b>	<b>15 000,0</b>	<b>0,0</b>
Запозичення	0,0	0,0	35 000,0	0,0
Погашення	25 000,0	25 000,0	20 000,0	0,0
Інші розрахунки		-121,3	-0,4	-150,0
<b>БАЛАНС</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

Джерело: Фінансове управління Запорізької міської ради

## Виконання видаткової частини загального фонду бюджету м. Запоріжжя у 2007-2008 рр. та у I півріччі 2009 року, тис. грн.

Показник	Виконано за 2007 рік	Виконано у 2008 році	Затверджено на 2009 рік з урахуванням змін	Виконано у I півріччі 2009 року	% виконання плану з урахуванням змін	Факт I півріччя 2009 року до факту I півріччя 2008 року
<b>Основні видаткові статті</b>	<b>987 073,0</b>	<b>1 318 442,6</b>	<b>1 314 821,2</b>	<b>676 683,8</b>	<b>51,5</b>	<b>111,9</b>
Державне управління	58 882,4	85 129,8	74 884,2	35 301,5	47,1	100,7
Правоохоронна діяльність	1 119,7	1 856,0	0,0	0,0	-	-
Освіта	292 262,3	405 716,2	442 914,7	253 870,1	57,3	118,8
Охорона здоров'я	234 344,0	316 437,7	323 097,8	163 291,2	50,5	115,4
Соціальний захист і соціальна допомога	231 169,3	284 322,4	296 616,4	136 551,8	46,0	99,2
Житлово-комунальне господарство	79 671,4	94 983,4	64 500,0	27 375,1	42,4	95,1
Культура і мистецтво	25 392,6	36 879,3	40 456,7	21 980,0	54,3	113,7
Засоби масової інформація	405,0	691,1	442,6	227,2	51,3	110,5
Фізична культура і спорт	10 392,6	14 349,8	14 690,7	8 016,2	54,6	116,4
Транспорт	39 558,7	66 829,6	43 784,4	24 226,5	55,3	130,8
Інші послуги, пов'язані з економічною діяльністю	2 045,3	961,9	0,0	0,0	-	0,0
Охорона навколишнього природного середовища та ядерна безпека	762,0	1 099,9	500,0	447,3	89,5	130,5
Попередження та ліквідація надзвичайних ситуацій та наслідків стихійного лиха	3 937,7	4 483,4	5 288,9	2 309,9	43,7	136,5
Обслуговування боргу	7 130,0	4 702,1	7 644,8	3 087,0	40,4	-
<b>Видатки, не віднесені до основних груп</b>	<b>5 537,8</b>	<b>28 083,1</b>	<b>3 195,6</b>	<b>975,0</b>	<b>30,5</b>	<b>7,6</b>
<b>Разом видатків</b>	<b>992 610,8</b>	<b>1 346 525,7</b>	<b>1 318 016,8</b>	<b>677 658,8</b>	<b>51,4</b>	<b>109,7</b>
Кошти, що передаються до Державного бюджету	106 015,3	166 851,8	97 386,3	47 338,3	48,6	56,7
Субвенція з місцевого бюджету державному бюджету на виконання програм соціально-економічного та культурного розвитку регіонів	8 339,1	5 812,6	0,0	0,0	-	-
інші субвенції	0,0	20,8	0,0	0,0	-	-
Кредитування (надання пільгового довгострокового кредиту громадянам на будівництво (реконструкцію) та придбання житла	1 000,0	1 003,1	0,0	0,0	-	-
<b>Всього видатків</b>	<b>1 107 965,2</b>	<b>1 520 214,0</b>	<b>1 415 403,1</b>	<b>724 997,1</b>	<b>51,2</b>	<b>103,3</b>
Кошти, що передаються із загального бюджету до фонду розвитку	29 580,3	22 186,7	10 000,0	8 500,0	85,0	200,6
<b>Всього витрат</b>	<b>1 137 545,5</b>	<b>1 542 400,7</b>	<b>1 425 403,1</b>	<b>733 497,1</b>	<b>51,5</b>	<b>103,9</b>

Джерело: Фінансове управління Запорізької міської ради

## Виконання видаткової частини спеціального фонду бюджету м. Запоріжжя у 2007-2008 рр. та у I півріччі 2009 року, тис. грн.

Показник	Виконано за 2007 рік	Виконано за 2008 рік	% виконання плану з урахуванням змін	Темп росту затвердженого на 2008 рік плану з урахуванням змін до виконання у 2007 році	Затверджено на 2009 рік з урахуванням змін	Виконано за I півріччя 2009 року	% виконання плану з урахуванням змін	Факт I півріччя 2009 року до факту I півріччя 2008 року
<b>Основні видаткові статті</b>	<b>449 581,9</b>	<b>630 949,7</b>	<b>103,7</b>	<b>135,4</b>	<b>373 545,8</b>	<b>183 436,1</b>	<b>49,1</b>	<b>67,3</b>
Державне управління	252,3	426,4	77,2	218,9	257,0	68,4	26,6	33,0
Освіта	27 443,6	32 428,2	178,4	66,2	21 272,4	16 964,1	79,7	130,6
Охорона здоров'я	27 170,7	25 214,0	253,9	36,6	12 135,1	12 110,4	99,8	122,5
Соціальний захист і соціальна допомога	54,5	505,6	1 007,2	92,1	68 505,4	36 924,9	53,9	7 783,5
Житлово-комунальне господарство	9 766,3	29 985,3	138,6	221,5	39 517,0	302,6	0,8	8,2
Культура і мистецтво	928,4	2 735,4	293,9	100,2	3 691,6	2 128,0	57,6	231,1
Фізична культура і спорт	554,5	839,0	127,8	118,4	862,1	775,7	90,0	257,1
Будівництво	321 017,4	481 765,1	99,8	150,4	167 500,0	99 631,4	59,5	45,4
Транспорт	17 423,2	24 337,6	99,9	139,8	25 280,0	11 922,6	47,2	83,8
Інші послуги, пов'язані з економічною діяльністю	9 410,3	7 222,6	42,7	179,9	0,0	0,0	-	-
Охорона навколишнього природного середовища та ядерна безпека	-	-	-	-	3 200,0	0,0	0,0	-
Попередження та ліквідація надзвичайних ситуацій та наслідків стихійного лиха	145,7	123,6	2 060,0	4,1	72,8	25,3	34,8	65,9
Фонди	35 415,0	25 366,9	78,0	91,8	31 252,4	2 582,6	8,3	24,8
<b>Видатки, не віднесені до основних груп</b>	<b>297,8</b>	<b>677,3</b>	<b>50,1</b>	<b>453,5</b>	<b>1 350,6</b>	<b>384,2</b>	<b>28,4</b>	<b>-</b>
<b>Разом видатків</b>	<b>449 879,7</b>	<b>631 627,0</b>	<b>103,5</b>	<b>135,6</b>	<b>374 896,4</b>	<b>183 820,4</b>	<b>49,0</b>	<b>67,5</b>
Трансферти бюджетам інших рівнів	559,2	483,3	14,2	608,7	75,0	0,0	0,0	-
Кредитування (надання пільгового довгострокового кредиту громадянам на будівництво (реконструкцію) та придбання житла	0,0	119,2	83,6	-	22,3	-30,9	-138,7	-
Повернення кредитів, наданих для кредитування громадян на будівництво (реконструкцію) та придбання житла	0,0	-150,3	105,4	-	0,0	0,0	-	-
<b>Всього видатків</b>	<b>450 438,9</b>	<b>632 079,2</b>	<b>103,0</b>	<b>136,2</b>	<b>374 993,7</b>	<b>183 789,4</b>	<b>49,0</b>	<b>67,4</b>

Джерело: Фінансове управління Запорізької міської ради

Графік погашення доходу та основної суми боргу за зобов'язаннями Запорізької міської ради<sup>3</sup>

Терміни виплати відсотків за облігаціями	Серія А, сума до погашення, м. грн.		Серія В, сума до погашення, м. грн.		Серія С, сума до погашення, м. грн.		Серія D, сума до погашення, м. грн.		Серія Е, сума до погашення, м. грн.		Серія F, сума до погашення, м. грн.		Серія G, сума до погашення, м. грн.		Разом, сума до погашення, м. грн.	Разом погашення основної суми боргу м. грн..
	відсотків до погашення, м. грн. (ставка купону 15,35%)	Серія А, сума до погашення основної суми боргу, м. грн.	відсотків до погашення основної суми боргу, м. грн. (ставка купону 10,5%),	Серія В, сума до погашення основної суми боргу, м. грн.	відсотків до погашення основної суми боргу, м. грн. (ставка купону 11%),	Серія С, сума до погашення основної суми боргу, м. грн.	відсотків до погашення основної суми боргу, м. грн. (ставка купону 11,5%),	Серія D, сума до погашення основної суми боргу, м. грн.	відсотків до погашення основної суми боргу, м. грн. (ставка купону 12%),	Серія Е, сума до погашення основної суми боргу, м. грн.	відсотків до погашення основної суми боргу, м. грн. (ставка купону 12%),	Серія F, сума до погашення основної суми боргу, м. грн.	відсотків до погашення основної суми боргу, м. грн. (ставка купону 12%),	Серія G, сума до погашення основної суми боргу, м. грн.		
03.04.2006	-	0	1,91	0	1,6	0	1,67	0	0,87	0					6,04	0
29.06.2006	1,91	0		0	0	0	0	0	0	0					1,91	0
11.07.2006	0	0	0,71	0	0,6	0	0,62	0	0,33	0					2,26	0
21.12.2006	0	0	1,17	0	0,98	0	1,03	0	0,54	0					3,72	0
28.12.2006	1,91	25		0	0	0	0	0	0	0					0	25,0
<b>2006 рік, разом</b>	<b>3,82</b>	<b>25</b>	<b>3,79</b>	<b>0</b>	<b>3,18</b>	<b>0</b>	<b>3,32</b>	<b>0</b>	<b>1,73</b>	<b>0</b>					<b>15,84</b>	<b>25,0</b>
10.07.2007	0	0	1,45	25	1,21	0	1,27	0	0,66	0					4,58	
20.12.2007	0	0	0	0	0,98	0	1,03	0	0,54	0					2,55	
<b>2007 рік, разом</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,45</b>	<b>25</b>	<b>2,19</b>	<b>0</b>	<b>2,29</b>	<b>0</b>	<b>1,2</b>	<b>0</b>					<b>7,13</b>	<b>20,0</b>
08.07.2008					1,20		1,26		0,66						3,12	0,0
18.12.2008						20,00	1,03		0,53						1,56	20,0
<b>2008 рік, разом</b>					<b>1,21</b>	<b>20,0</b>	<b>2,29</b>	<b>0,0</b>	<b>1,2</b>	<b>0,0</b>					<b>4,7</b>	<b>20,0</b>
03.03.2009											0,60				0,60	
25.03.2009												1,44			1,44	
02.06.2009											0,30				0,30	
24.06.2009												0,75			0,75	
07.07.2009							1,27	20,0	0,66						1,93	20,0
01.09.2009											0,30				0,30	
23.09.2009												0,75			0,75	
01.12.2009											0,30				0,30	
17.12.2009									0,53						0,53	0,0
23.12.2009												0,75			0,75	
<b>2009 рік, разом</b>					<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1,27</b>	<b>20,0</b>	<b>1,19</b>	<b>0,0</b>					<b>7,65</b>	<b>20,0</b>

3 Кількісні данні, наведені після відповідного округлення. У зв'язку з цим значення показників можуть не збігатися з даними наведеними у Проспекті емісії.

Продовження до Додатку до рейтингового звіту №5

Терміни виплати відсотків за облігаціями	Серія А, сума відсотків до погашення, млн. грн. (ставка купону 15,35%)		Серія В, сума відсотків до погашення основної суми боргу, (ставка купону 10,5%), млн. грн.		Серія С, сума відсотків до погашення основної суми боргу, (ставка купону 11%), млн. грн.		Серія D, сума відсотків до погашення основної суми боргу, (ставка купону 11,5%), млн. грн.		Серія Е, сума відсотків до погашення основної суми боргу, (ставка купону 12%), млн. грн.		Серія F, сума відсотків до погашення основної суми боргу, (ставка купону 12%), млн. грн.		Серія G, сума відсотків до погашення основної суми боргу, (ставка купону 12%), млн. грн.		Разом, сума відсотків до погашення, млн. грн.	Разом погашення основної суми боргу, млн. грн..
	Серія А, сума відсотків до погашення, млн. грн.	Серія А, основної суми боргу, млн. грн.	Серія В, сума відсотків до погашення основної суми боргу, грн.	Серія В, основної суми боргу, грн.	Серія С, сума відсотків до погашення основної суми боргу, млн. грн.	Серія С, основної суми боргу, млн. грн.	Серія D, сума відсотків до погашення основної суми боргу, (ставка купону 11,5%), млн. грн.	Серія D, основної суми боргу, млн. грн.	Серія Е, сума відсотків до погашення основної суми боргу, (ставка купону 12%), млн. грн.	Серія Е, основної суми боргу, млн. грн.	Серія F, сума відсотків до погашення основної суми боргу, (ставка купону 12%), млн. грн.	Серія F, основної суми боргу, млн. грн.	Серія G, сума відсотків до погашення основної суми боргу, (ставка купону 12%), млн. грн.	Серія G, основної суми боргу, млн. грн.		
02.03.2010												0,30			0,30	0,0
24.03.2010													0,75		0,75	0,0
01.06.2010												0,30			0,30	0,0
23.06.2010													0,75		0,75	0,0
06.07.2010								0,66	10						0,66	10,0
01.09.2010										0,30	10,00				0,30	10,0
22.09.2010													0,75		0,75	0,0
22.12.2010													0,75		0,75	0,0
<b>2010 рік разом</b>					<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,66</b>	<b>10,00</b>				<b>4,56</b>	<b>20,00</b>
23.03.2011													0,75		0,75	0,0
22.06.2011													0,75		0,75	0,0
21.09.2011													0,75	25,00	0,75	25,0
<b>2011 рік разом</b>															<b>2,25</b>	<b>25,0</b>

Джерело: Розраховано згідно з Просpekтами емісії облігацій

Перелік компаній, які зареєстровані у місті Запоріжжя та мають кредитний рейтинг або кредитний рейтинг боргових зобов'язань, визначений ТОВ «Кредит-рейтинг» за Національною рейтинговою шкалою

Контрагент	Обсяг емісії, млн.	Серія емісії	Дата останнього оновлення	Поточний рейтинг	Прогноз
Арсенал-резерв, ТОВ	99,8	C-R	24.09.2009	uaBB+	стабільний
ВС-Інвестбуд, ТОВ	102,7	A-E	23.12.2008	uaB-	стабільний
Запорізький завод феросплавів, ВАТ			08.10.2009	uaBBB	негативний
Імідж Холдінг АпС, ДП	50,0	C	22.06.2009	uaA	стабільний
Кераміст, ТПТК	48,4	A,B	11.09.2009	uaBBB-	стабільний
Константа, ТОВ	136,2	B	19.06.2009	uaCCC	стабільний
Рома, Паперова фабрика, ТОВ	20,0	A	27.08.2009	uaBBB-	стабільний

*Джерело: ТОВ «Кредит-Рейтинг»*