

## **Рейтинговий звіт KZLV 001-005 про оновлення кредитного рейтингу**

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання Корпорації «Золоті Ворота»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові забезпечені облігації
Обсяг випуску:	• серії А – 200 000 000,0 грн. на загальну суму: 200 000 000,0 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	• серії А – 1 000,0 грн.
Кількість облігацій:	• серії А – 200 000 штук загальною кількістю: 200 000 штук
Відсоткова ставка:	• серії А – 25% річних
Термін розміщення:	• серії А – з 11.08.2008 р. по 01.12.2008 р.
Термін обігу:	• серії А – після реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій до 06.02.2012 р.
Термін погашення:	• серії А – 06.02.2012 р.
Рейтингова дія:	<b>оновлення</b>
Дата визначення:	<b>14.08.2008 р.</b>
Дата оновлення:	<b>18.02.2010 р.</b>
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	<b>uaBB</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.

Для проведення процедури оновлення кредитного агентства «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність Корпорації «Золоті Ворота» та учасників Корпорації «Золоті Ворота» за I півріччя 2009 року.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій емітентом, 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	22.05.2008 р.	14.08.2008	16.12.2008	07.08.2009	18.02.2010
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBBB	uaBBB	uaBB	uaBB	uaBB
Прогноз	стабільний	стабільний	негативний	негативний	негативний
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження з відкликанням статусу «попередній»	зниження зі зміною прогнозу	підтвердження	підтвердження

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

Негативний прогноз вказує на можливість зниження рейтингу протягом року при збереженні негативних тенденцій і реалізації поточних ризиків.

### **Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання Корпорації «Золоті Ворота» підтримується:**

- наявністю поруки за випуском облігацій з боку учасників Корпорації «Золоті Ворота» – ВАТ «Південьзахідшляхбуд» та ВАТ «Будівельне управління №813», які мають значний досвід діяльності в сфері будівництва;
- існуванням у власності учасників Емітента виробничих потужностей та структурних підрозділів, які дозволяють обслуговувати будівельний процес практично на всіх його стадіях, а також частково забезпечувати будівництво матеріалами власного виробництва;

### **Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання Корпорації «Золоті Ворота» обмежується:**

- значним борговим навантаженням учасників Корпорації «Золоті Ворота»;
- складнощами із своєчасним отриманням коштів від Замовників за проектами, які реалізують ВАТ «Південьзахідшляхбуд» та ВАТ «Будівельне управління №813»;
- значним скороченням обсягу чистого доходу ВАТ «Південьзахідшляхбуд» та ВАТ «Будівельне управління №813» за 6 міс. 2009 року у порівнянні з відповідним періодом 2008 року;
- негативними тенденціями на будівельному ринку України;
- неврегульованістю і мінливістю системи законодавчого регулювання та оподаткування операцій, пов'язаних з будівництвом та залученням фінансування.

## Основні показники

### Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2008	30.06.2008	31.12.2008	30.06.2009
Активи	1 141,1	1 792,6	5 729,9	12 934,7	112 153,7	125 064	111 150
Дебіторська заборгованість	183,4	655,6	3 171,2	1 490,9	2 729,8	13 584	19 705
Основні фонди	632,6	748,5	1 623,6	1 645,5	1 747,0	1 759	1 465
Довгострокові інвестиції	261,0	199,1	199,1	9 057,1	106 360,9	106 361	86 659
Кредиторська заборгованість	848,6	1 093,1	4 946,2	13 198,9	17 478,5	29 398	31 139
Власний капітал	291,7	699,5	783,5	(264,2)	(1 688,4)	(46 309)	(37 264)

### Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009
Чистий обсяг продажів	1 282,7	4 265,7	77 252,4	42 550,4	97 622	2 335
Валовий прибуток	1 221,4	4 265,7	6 783,7	5 045,0	12 628	2 333
Операційний прибуток (збиток)	187,4	588,6	266,4	(4 400,8)	(49 595)	(1 801)
Чистий прибуток (збиток)	291,7	406,9	84,0	(2 471,9)	(47 092)	9 045
ЕВІТДА	501,2	851,3	741,5	(3 063,9)	(48 792)	12 520

Корпорацію «Золоті Ворота» засновано у 2005 році з метою поєднання інтересів учасників, якими на сьогодні є такі підприємства: ВАТ «Південьзахідшляхбуд», ВАТ «Будівельне управління №813», ВАТ «Ужгородське шляхово-будівельне управління №58», ВАТ «Дорожньо-будівельне управління №39», ВАТ «Спеціалізоване будівельне управління №921 «Аеродорбуд» та ЗАТ «Мукачівське мосто-будівельне управління №6». У свою чергу Корпорація «Золоті Ворота» володіє пакетами акцій ВАТ «ПЗШБ» та ВАТ «БУ-813».

Підприємства-учасники корпорації спеціалізуються на виконанні генпідрядних та підрядних робіт з будівництва та реконструкції мостів, мостових переходів, шляхопроводів, автодоріг, естакад та інших супутніх робіт.

Виробничі потреби підприємств-учасників Корпорації «Золоті Ворота», як правило, задовольняються за рахунок власної техніки. Підприємства мають достатні кваліфікацію та технологічне оснащення для виконання усього процесу будівельно-монтажних робіт. Усі компанії мають ліцензії на здійснення певних видів господарської діяльності, зокрема на будівельну діяльність та надання послуг з перевезення пасажирів і вантажів автомобільним транспортом загального користування.

ВАТ «УШБУ-58» зареєстровано у 1995 році, компанія здійснює діяльність з будівництва, реконструкції та капітального ремонту житлових та нежитлових приміщень, автомобільних доріг та інших шляхів. ВАТ «ДБУ-39» здійснює діяльність з будівництва, реконструкції, ремонту автомобільних доріг та штучних споруд, випуску асфальтної суміші, надання послуг механізмами та транспортом, починаючи з 1996 року. ВАТ «СБУ-921» зареєстровано у 2001 році і займається будівництвом автострад, доріг, вулиць, залізниць, злітно-посадкових смуг на аеродромах, виробництвом бетонних сумішей, готових для використання, та сухих видів сумішей для мурування, а також загальним будівництвом будівель. ЗАТ «ММБУ-6» засноване у 2004 році, основні види діяльності – будівництво мостів, шляхових естакад, тунелів і метрополітенів; виробництво збірних бетонних та залізобетонних; діяльність у сфері архітектури; оптова торгівля будівельними матеріалами

Протягом I півріччя 2009 року валюта балансу корпорації «Золоті Ворота» зменшилась на 13 914,3 тис. грн., або на 11,13% (з 125 064 тис. грн. до 111 150 тис. грн.). Зменшення валюти балансу протягом зазначеного періоду було зумовлено, насамперед, скороченням обсягу товариства довгострокових фінансових інвестицій, які виступають основним елементом активу товариства (акції та облигації ВАТ «Будівельне управління №813» та ВАТ «ПЗШБ»). Основним джерелом формування валюти балансу товариства виступали зобов'язання за кредитом, які загалом перевищували валюту балансу через від'ємне значення власного капіталу.

Найбільшими підприємствами Корпорації є ВАТ «ПЗШБ» та ВАТ «БУ-813», які виступають поручителями за випуском облігацій Корпорації «Золоті Ворота». ВАТ «ПЗШБ» здійснює діяльність з 1993 року, підприємство має власні потужності з виробництва залізобетонних конструкцій, столярних виробів, кам'яної продукції та бітуму. Протягом I півріччя 2009 року валюта балансу ВАТ «ПЗШБ» зменшилась на 13 805,0 тис. грн., або на 2,0% (з 690 609,2 тис. грн. до 676 804,0 тис. грн.). Зменшення валюти балансу протягом зазначеного періоду було зумовлено головним чином скороченням грошових коштів на рахунках товариства. Основним джерелом формування валюти балансу на кінець I півріччя 2009 року були довгострокові зобов'язання, зокрема зобов'язання за банківськими кредитами, власними облігаціями тощо. Результати фінансово-господарської діяльності ВАТ «ПЗШБ» протягом 6 міс. 2009 р. були негативними. Так, товариством одержано 28,7 млн. грн. чистого доходу, що значно менше, ніж за відповідний період минулого року. Валовий прибуток товариства склав 868 тис. грн. Через витрати пов'язані зі здійсненням поточної діяльності, товариство отримало 3,8 млн. грн. операційного збитку. Через високий розмір фінансових витрат за результатами 6 міс. 2009 р. чистий збиток товариства склав 47,3 млн. грн.

ВАТ «БУ-813» зареєстровано у 1998 році, підприємство має власні обладнання та техніку з виготовлення бетону, цементобетону, піскоцементу та розчинів. У 2008 році обидві компанії здійснили закриті випуски облігацій (номінальним обсягом 200,0 млн. грн.), які на сьогодні перебувають в обігу.

Протягом I півріччя 2009 року валюта балансу ВАТ «БУ-813» скоротилася на 33 831,0 тис. грн., або на 4,76% (з 711 342,0 тис. грн. до 677 511 тис. грн.). Скорочення валюти балансу протягом зазначеного періоду було зумовлено зменшенням основних фондів товариства та грошових коштів на рахунках товариства. Основним джерелом формування валюти балансу на кінець I півріччя 2009 року були зобов'язання за кредитами та власними облігаціями, а також кредиторська заборгованість товариства. Результати фінансово-господарської діяльності ВАТ «БУ-813» протягом I півріччя 2009 р. є негативними. При тому, що обсяг чистого доходу товариства склав 62,4 млн. грн. (що значно менше ніж за відповідний період минулого року), обсяг операційного прибутку – 8,6 млн. грн., внаслідок значного обсягу фінансових витрат товариство отримало чистий збиток обсягом 30,5 млн. грн. Отримання збитку протягом I півріччя 2009 року призвело до негативних показників діяльності товариства, зокрема, більшість показників рентабельності не розраховувалися через отриманий збиток. Від'ємний показник власного капіталу та значний обсяг залучених коштів свідчать про високий рівень боргового навантаження, зокрема, станом на кінець червня 2009 року чистий борг товариства складав 450,3 млн. грн., коефіцієнт фінансової незалежності не розраховувався, співвідношення чистого боргу та EBITDA – 16,9. Обсяг EBITDA, розрахований за період з липня 2008 року по червень 2009 року склав 17,7 млн. грн.

В I півріччі 2009 року будівельна галузь знаходилась в глибокій кризі, що знайшло відображення в більшості кількісних та якісних показників розвитку ринку. Проте враховуючи, що гострий період кризи розпочався ще в минулому році, більшість підприємств галузі вже перейшла на життя за кризовим графіком. Згідно статичних даних в січні–червні 2009р. порівняно з відповідним періодом попереднього року

обсяг робіт у цілому по країні зменшився на 54,9% і становив 14 935,2 млн. грн. Порівняно з відповідним періодом попереднього року зменшення обсягів виконаних робіт відбулося у всіх регіонах України.

Як і раніше, основним фактором знаходження галузі в кризовому стані залишаються проблеми з залученням фінансових коштів необхідних для ведення будівельних робіт. При чому проблеми надходження коштів для будівельників існують як з боку кредитних установ, так і з боку покупців нерухомості, що будується. Криза фінансової системи позначилася на будівельному секторі майже в повному обмеженні можливості залуження кредитного фінансування. Лише окремі будівельні компанії продовжують отримувати кошти за кредитними договорами, (здебільшого за договорами, що були укладені до початку кризових явищ).

В умовах кризи компанії, які працюють в сфері реалізації інфраструктурних проектів (будівництво доріг, мостів, аеропортів, метрополітену, інженерної інфраструктури), опинилися в надзвичайно складній ситуації. В Україні майже єдиним джерелом доходів для таких компаній є державні та муніципальні замовлення. Безпосередньо попит на таке будівництво є дуже великим в умовах значної зношеності інфраструктурних об'єктів України. Проте кризові явища в бюджетній сфері в першій половині 2009 року призвели до майже повного припинення витрат за інфраструктурними проектами. У багатьох компаній непогашеними залишаються борги за виконані роботи ще минулих років, зокрема 2008 року.

З метою забезпечення процесу будівництва автомобільних доріг та аеропортів Корпорація «Золоті Ворота» здійснила випуск іменних відсоткових облігацій загальним номінальним обсягом 200,0 млн. грн. Відсоткова ставка з першого по другий відсотковий періоди включно встановлюється у розмірі 18% річних. Згідно з інформацією Емітента, на 8-10 відсотковий періоди за випуском встановлена відсоткова ставка на рівні 25%. Відсотковий дохід виплачується з періодичністю один раз на 91 день. Власники облігацій мають право пред'явити облігації до викупу у разі зміни відсоткової ставки за відповідні відсоткові періоди.

За облігаціями серії А Корпорація «Золоті Ворота» отримала тимчасове свідоцтво про реєстрацію випуску облігацій за реєстраційними номерами 635/2/08-Т, дата реєстрації – 25 липня 2008 року. 01.12.2008 р. закінчився термін розміщення облігацій. Було проведено розміщення облігацій на 100 млн. грн. Після розміщення облігацій Корпорація «Золоті Ворота» провела зворотній викуп власних облігацій.

За рахунок коштів, залучених від розміщення випуску облігацій, Корпорація «Золоті Ворота» придбала частину облігацій закритих випусків ВАТ «ПЗШБ» та ВАТ «БУ-813», тим самим спрямовуючи кошти на будівництво та капітальний ремонт доріг. Планується, що зворотним продажем цих цінних паперів на ВАТ «ПЗШБ» та ВАТ «БУ-813» Корпорація одержить кошти для погашення (дострокового викупу) зобов'язань за розміщеним випуском облігацій.

Облігації є забезпеченими згідно з тристороннім Договором поруки від 14.01.2008 р., укладеного Емітентом з ВАТ «БУ-813» та ВАТ «ПЗШБ», який передбачає укладення власниками облігацій Договору поруки з поручителями

ВАТ «БУ-813» та ВАТ «ПЗШБ» та Емітентом. Згідно з договором поруки ВАТ «БУ-813» та ВАТ «ПЗШБ» зобов'язуються здійснювати забезпечення випуску облігацій Емітента та в повному обсязі відповідати за виконання Емітентом зобов'язань перед власниками облігацій, які укладуть відповідний договір.



## **Висновок**

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій Корпорації «Золоті Ворота» підтверджено на рівні aaBB, прогноз «негативний».

**Генеральний директор**

*С. А. Дубко*

**Начальник відділу корпоративних рейтингів**

*А. Г. Кулик*

**Старший фінансовий аналітик відділу корпоративних рейтингів**

*Р. І. Смаковський*

## **Додатки**

## Додаток до рейтингового звіту №1

## Балансові дані Корпорація «Золоті Ворота», тис. грн.

Показник	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2008	30.06.2009
<b>Актив</b>	<b>1 141,20</b>	<b>1 792,60</b>	<b>5 729,70</b>	<b>112 153,70</b>	<b>125 064</b>	<b>111 150</b>
Необоротні активи	894,50	963,00	1 874,90	108 707,70	108 616	88 563
Нематеріальні активи:	0,0	1,00	52,20	458,30	492	439
Незавершене будівництво	0,0	14,40	0,0	141,50	4	0
Основні засоби:	633,40	748,50	1 623,60	1 747,00	1 759	1 465
Довгострокові фінансові інвестиції:						
за методом участі в капіталі інших підприємств	261,10	199,10	199,10	106 161,80	0	0
інші фінансові інвестиції	0,0	0,0	0,0	199,10	106 361	86 659
Оборотні активи	240,10	807,60	3 831,70	3 206,50	16 288	22 539
виробничі запаси	13,70	30,40	61,50	123,60	94	83
товари	0,0	0,0	42,80	0,0	2 558	2 692
Дебіторська заборгованість за товари:	14,50	571,40	272,80	1 278,40	11 697	11 557
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
з бюджетом	0,10	0,0	0,0	49,10	19	26
за виданими авансами	0,0	78,00	2 892,20	846,50	871	729
з нарахованих доходів	0,0	0,0	0,0	515,30	990	5 784
Інша поточна дебіторська заборгованість	168,80	6,20	6,20	40,50	7	1 609
Грошові кошти та їх еквіваленти:	42,30	119,80	107,50	215,30	41	57
Інші оборотні активи	0,70	1,80	448,70	137,80	11	2
Витрати майбутніх періодів	6,60	22,00	23,10	239,50	160	48
<b>Пасив</b>	<b>1 141,20</b>	<b>1 792,60</b>	<b>5 729,70</b>	<b>112 153,70</b>	<b>125 064</b>	<b>111 150</b>
Власний капітал	292,60	699,50	783,50	(1 688,40)	(46 309)	(37 264)
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	292,60	699,50	783,50	(1 688,40)	(46 309)	(37 264)
Забезпечення наступних витрат і платежів	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0
Довгострокові зобов'язання	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0
Поточні зобов'язання	848,60	1 093,10	4 946,20	113 842,10	171 373	148 414
Короткострокові кредити банків	0,0	0,0	0,0	96 363,60	141 975	117 275
Кредиторська заборгованість за товари	784,80	804,70	1 027,70	2 069,90	14 276	15 732
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
з одержаних авансів	0,0	0,0	2 681,30	689,40	0	0
з бюджетом	11,70	144,30	256,00	80,20	39	19
зі страхування	5,40	35,70	54,30	129,50	75	56
з оплати праці	1,60	82,00	120,90	256,60	159	241
Інші поточні зобов'язання	45,10	26,40	806,00	14 252,90	14 849	15 091
Доходи майбутніх періодів	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0

## Додаток до рейтингового звіту №2

## Дані звіту про фінансові результати Корпорації «Золоті Ворота», тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009
Чистий обсяг продажів	1 282,7	4 265,7	77 252,4	42 550,4	97 622	2 335
Собівартість	(61,3)	(0,0)	(70 468,7)	(37 505,4)	(84 994)	(2)
<b>Валовий прибуток</b>	<b>1 221,4</b>	<b>4 265,7</b>	<b>6 783,7</b>	<b>5 045,0</b>	<b>12 628</b>	<b>2 333</b>
Загальні витрати	(0,0)	(3 664,8)	(6 430,6)	5 814,6	12 521	3 753
Інші операційні доходи	0,0	0,0	20,3	96 815,3	97 274	0
Інші операційні витрати	(1 034,0)	(12,3)	(107,0)	100 446,5	146 976	381
<b>Операційний прибуток (збиток)</b>	<b>187,4</b>	<b>588,6</b>	<b>266,4</b>	<b>(4 400,8)</b>	<b>(49 595)</b>	<b>(1 801)</b>
Фінансові доходи	0,0	0,0	0,0	2 600,7	11 252	11 517
Фінансові витрати	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(667,1)	8 745	14 626
Інші доходи	177,5	97,4	7,1	5 013,5	5 094	33 667
Інші витрати	(31,0)	(100,5)	(0,9)	(5 015,0)	5 095	19 715
Прибуток (збиток) від загальної діяльності	333,9	585,5	272,6	(2 468,7)	(47 089)	9 042
Податок на прибуток	(42,2)	(178,6)	(188,6)	(3,2)	(3)	(3)
<b>Чистий прибуток (збиток)</b>	<b>291,7</b>	<b>406,9</b>	<b>84,0</b>	<b>(2 471,9)</b>	<b>(47 092)</b>	<b>9 045</b>

## Балансові дані ВАТ «ПЗШБ», тис. грн.

Показник	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2008	30.06.2009
<b>Актив</b>	<b>85 967,90</b>	<b>150 836,10</b>	<b>281 440,60</b>	<b>485 904,00</b>	<b>690 609</b>	<b>676 804</b>
<b>Необоротні активи</b>	37 278,20	94 861,80	148 983,40	253 231,00	321 459	357 474
Нематеріальні активи:	16,90	15,00	24,20	147,30	318	316
Незавершене будівництво	138,10	138,10	138,10	15 535,80	10 003	57 027
Основні засоби:	35 320,40	91 637,80	137 326,30	169 659,90	241 628	229 837
Довгострокові фінансові інвестиції:						
за методом участі в капіталі інших підприємств	0,0	244,00	244,00	244,00	363	363
інші фінансові інвестиції	1 584,40	1 989,00	11 152,60	67 551,50	69 060	69 848
Довгострокова дебіторська заборгованість	32,70	14,50	98,20	92,50	87	83
<b>Оборотні активи</b>	38 750,00	54 310,20	132 453,40	232 671,10	369 141	315 298
виробничі запаси	4 893,50	11 091,40	41 113,90	67 650,70	17 225	24 687
незавершене виробництво	0,0	5 287,20	4 675,80	37 845,40	166 728	157 059
готова продукція	493,40	1 746,20	5 234,90	17 672,70	9 960	20 802
товари	0,0	0,0	19,50	19,60	19	20
Дебіторська заборгованість за товари:	27 034,00	27 055,20	19 193,00	33 344,80	47 703	45 104
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
з бюджетом	1 020,90	67,00	110,40	333,90	474	376
Інша поточна дебіторська заборгованість	5 229,70	3 548,90	27 167,80	30 101,60	45 058	29 238
Грошові кошти та їх еквіваленти:	46,20	5 332,90	34 865,30	31 048,20	68 068	17 415
Інші оборотні активи	32,30	181,40	72,80	14 654,20	13 906	20 597
<b>Витрати майбутніх періодів</b>	9 939,70	1 664,10	3,80	1,90	9	4 032
<b>Пасив</b>	<b>85 967,90</b>	<b>150 836,10</b>	<b>281 440,60</b>	<b>485 904,00</b>	<b>690 609</b>	<b>676 804</b>
<b>Власний капітал</b>	36 526,30	47 451,10	89 034,30	71 806,50	73 067,4	25 279,4
Статутний капітал	1 601,40	1 601,40	8 701,40	8 701,40	8 701,40	8 701,40
Інший додатковий капітал	14 792,00	16 043,20	9 872,70	9 872,70	9 872,70	9 872,70
Резервний капітал	400,40	400,40	400,40	400,40	400,40	400,40
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	19 732,50	29 773,10	70 059,80	52 832,00	(27 429)	(74 690)
<b>Забезпечення наступних витрат і платежів</b>	380,30	1 586,20	936,00	1 942,30	1 798	2 653
Забезпечення виплат персоналу	380,30	1 586,20	936,00	1 942,30	1 798	2 653
<b>Довгострокові зобов'язання</b>	14 328,90	56 445,90	107 567,60	365 664,00	436 497	470 897
Довгострокові кредити банків	0,0	0,0	49 448,40	214 759,40	310 719	309 820
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0,0	0,0	0,0	100 000,00	100 000	100 000
Відстрочені податкові зобов'язання	237,80	381,80	5 670,00	5 670,00	5 670	5 670
Інші довгострокові зобов'язання	14 091,10	56 064,10	52 449,20	45 234,60	20 108	55 407
<b>Поточні зобов'язання</b>	27 832,40	45 352,90	83 902,70	46 491,20	179 247	177 975
Короткострокові кредити банків	0,0	6 500,00	47,60	0,0	63 771	58 428
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0,0	0,0	0,0	0,0	19 360	22 480
Векселі видані	0,0	0,0	0,0	0,0	22 670	19 526
Кредиторська заборгованість за товари	12 699,20	26 487,40	52 530,90	35 316,40	24 141	34 979
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
з бюджетом	412,00	3 781,60	16 263,80	894,40	895	625
зі страхування	841,50	1 899,50	3 487,50	1 920,30	1 704	1 039
з оплати праці	1 890,60	3 974,00	7 299,50	4 042,10	3 623	3 696
Інші поточні зобов'язання	11 988,80	913,30	4 273,40	4 318,00	15 384	21 818
Доходи майбутніх періодів	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0

## Додаток до рейтингового звіту №4

## Дані звіту про фінансові результати ВАТ «ПЗШБ», тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	6 міс. 2008	6 міс. 2009
Чистий обсяг продажів	90 320,8	282 177,5	658 195,6	83 575,9	28 701
Собівартість	79 704,4	258 128,4	574 534,6	79 129,9	27 833
<b>Валовий прибуток</b>	<b>10 616,4</b>	<b>24 049,1</b>	<b>83 661,0</b>	<b>4 446,0</b>	<b>868</b>
Загальні витрати	3 237,7	5 746,6	9 908,9	5 799,3	5 156
Інші операційні доходи	10 721,3	21 485,9	21 702,5	98 212,5	4 275
Інші операційні витрати	11 525,5	16 351,3	23 695,0	100 309,3	3 812
<b>Операційний прибуток (збиток)</b>	<b>6 574,5</b>	<b>23 437,1</b>	<b>71 759,6</b>	<b>(3 450,1)</b>	<b>(3 825)</b>
Фінансові доходи	0,0	0,0	0,0	5 556,0	12 276
Фінансові витрати	4 229,6	9 840,2	27 902,4	20 076,7	53 808
Інші доходи	2 102,0	419,6	1 284,5	60 399,8	742
Інші витрати	0,0	0,0	0,0	59 656,8	2 646
Прибуток (збиток) від загальної діяльності	3 404,8	13 387,4	44 968,8	(17 227,8)	(47 261)
Податок на прибуток	851,2	3 346,8	11 242,2	0,0	0,0
<b>Чистий прибуток (збиток)</b>	<b>2 553,6</b>	<b>10 040,6</b>	<b>33 726,6</b>	<b>(17 227,8)</b>	<b>(47 261)</b>

## Додаток до рейтингового звіту №5

## Балансові дані БАТ «БУ-813», тис. грн.

Показник	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2008	30.06.2009
<b>Актив</b>	<b>118 641,40</b>	<b>196 243,03</b>	<b>306 355,30</b>	<b>582 567,40</b>	<b>711 342</b>	<b>677 511</b>
Необоротні активи	63 061,20	132 115,70	165 649,70	221 131,10	231 629	243 802
Нематеріальні активи:	58,70	56,30	84,60	210,80	369	259
Незавершене будівництво	241,40	2 213,30	160,50	16 757,40	113	37
Основні засоби:	59 483,10	115 472,80	147 066,40	146 950,30	176 497	158 829
Довгострокові фінансові інвестиції:	-	-	-	-	-	-
за методом участі в капіталі інших підприємств	2 617,40	11 059,70	0,0	0,0	0	0
інші фінансові інвестиції	168,40	187,70	12 794,30	51 694,60	49 146	79 290
Довгострокова дебіторська заборгованість	224,70	2 873,10	135,30	116,60	110	0
Відстрочені податкові активи	267,50	252,80	5 170,60	5 170,60	5 171	5 171
Гудвіл	0,0	0,0	238,00	230,70	223	216
Оборотні активи	55 572,00	64 115,00	140 686,80	361 419,70	479 691	433 699
виробничі запаси	5 415,30	18 574,30	44 269,50	85 075,70	27 667	22 738
незавершене виробництво	28 196,40	9 017,10	44 514,80	121 880,70	231 763	258 118
готова продукція	12,20	977,20	246,50	2 878,00	721	1 013
Дебіторська заборгованість за товари:	16 724,70	15 638,60	31 608,50	42 596,70	66 590	66 340
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом:	0,0	0,0	0,0	0,0	485	492
Дебіторська заборгованість за розрахунками за виданими авансами:	2 419,00	3 269,30	9 537,40	13 625,00	3 317	3 480
Інша поточна дебіторська заборгованість	200,00	2 146,60	3 331,00	24 721,00	22 801	25 579
Грошові кошти та їх еквіваленти:	162,20	13 590,80	5 247,10	53 743,40	106 730	42 008
Інші оборотні активи	2 442,20	901,10	1 932,00	16 899,20	19 617	13 931
Витрати майбутніх періодів	8,20	12,33	18,80	16,60	22	10
<b>Пасив</b>	<b>118 641,40</b>	<b>196 243,03</b>	<b>306 355,30</b>	<b>582 567,40</b>	<b>711 342</b>	<b>677 511</b>
Власний капітал	33 068,60	44 709,70	47 179,80	48 394,20	4 212	(26 324)
Статутний капітал	460,60	460,60	2 460,60	2 460,60	2 461	2 461
Додатковий вкладений капітал	2 614,80	2 614,80	2 610,30	2 603,50	2 604	2 604
Інший додатковий капітал	23 953,40	29 085,90	22 799,50	22 799,50	38 422	38 422
Резервний капітал	223,00	223,00	566,10	566,50	615	615
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	5 816,80	12 325,40	18 743,30	19 964,00	(39 890)	(70 426)
Забезпечення наступних витрат і платежів	0,00	0,00	0,00	6 733,70	5 896	4 855
Довгострокові зобов'язання	42 757,10	50 170,40	64 039,30	302 564,00	143 098	190 540
Довгострокові кредити банків	29 024,20	6 383,20	26 406,60	171 604,20	16 916	65 868
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0,0	0,0	0,0	100 000,00	100 000	100 000
Інші довгострокові зобов'язання	13 732,90	43 787,20	37 632,70	30 959,80	26 182	24 672
Поточні зобов'язання	42 815,70	101 362,90	195 136,20	224 875,50	558 136	508 440
Короткострокові кредити банків	1 664,00	3 683,20	9 002,00	41 763,30	300 534	260 529
Векселі видані	5 434,60	26 975,90	0,0	0,0	68 363	65 902
Кредиторська заборгованість за товари	23 953,10	62 502,90	156 441,20	169 502,40	155 613	167 050
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
з одержаних авансів	2 433,60	1 729,00	14 642,70	2 478,10	24 309	2 774
з бюджетом	415,10	1 230,80	4 807,90	1 277,50	298	600
зі страхування	454,50	1 413,10	2 990,20	1 820,60	548	688
з оплати праці	1 073,30	3 164,40	6 576,60	3 737,50	1 563	3 318
з учасниками	240,10	240,10	240,10	3 429,40	3 429	3 429
Інші поточні зобов'язання	7 147,40	423,50	435,50	866,70	3 454	4 150

## Дані звіту про фінансові результати ВАТ «БУ-813», тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009
Чистий обсяг продажів	115 155,0	524 112,7	701 964,4	147 914,2	408 160	62 421
Собівартість	104 282,9	501 913,6	660 071,5	126 909,7	380 418	48 037
<b>Валовий прибуток (збиток)</b>	<b>10 872,1</b>	<b>22 199,1</b>	<b>41 892,9</b>	<b>21 004,5</b>	<b>27 742</b>	<b>14 384</b>
Загальні витрати	4 476,4	7 751,1	10 909,0	6 763,2	13 919	6 586
Інші операційні доходи	9 715,5	13 119,2	42 918,0	68 266,0	93 538	1 661
Інші операційні витрати	8 398,9	14 253,9	45 883,7	64 303,6	117 736	778
<b>Операційний прибуток (збиток)</b>	<b>7 712,3</b>	<b>13 313,3</b>	<b>28 018,2</b>	<b>18 163,7</b>	<b>(10 735)</b>	<b>8 681</b>
Фінансові доходи	0,0	0,0	0,0	4 798,5	9 605	13 040
Фінансові витрати	5 154,9	11 352,2	27 512,5	18 046,7	54 364	52 173
Інші доходи	3 319,0	5 384,7	17 134,7	84 713,5	150 192	7
Інші витрати	259,4	57,2	10 219,5	84 719,3	146 864	99
Прибуток (збиток) від загальної діяльності	5 617,0	7 288,6	7 420,9	4 909,7	(51 807)	(30 544)
Податок на прибуток	741,2	780,0	659,4	498,4	1	0
<b>Чистий прибуток (збиток)</b>	<b>4 875,8</b>	<b>6 508,6</b>	<b>6 761,5</b>	<b>4 411,3</b>	<b>(51 753)</b>	<b>(30 536)</b>



