

Рейтинговий звіт ZZFU 001-003

про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ВАТ «Запорізький завод феросплавів»
Тип кредитного рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	оновлення
Дата оновлення:	16.04.2009 р.
Рівень кредитного рейтингу:	uaBBB
Прогноз:	негативний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг позичальника (контрагента) 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 визначення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ВАТ «Запорізький завод феросплавів» за 2008 рік, а також внутрішню інформацію, надану підприємством у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності товариства.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій аналізованим підприємством, 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	12.02.2008	06.11.2008	16.04.2009
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBBB	uaBBB	uaBBB
Прогноз рейтингу	стабільний	негативний	негативний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження

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.

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

Рівень кредитного рейтингу ВАТ «Запорізький завод феросплавів» підтримується:

- масштабами діяльності підприємства: ВАТ «ЗФЗ» є другим в Україні та одним з найбільших у Європі виробником феросплавів;
- наявністю стійких зв'язків компанії з постачальниками основної сировини – марганцевої руди, та диверсифікацією ринків збуту;
- високими показниками рентабельності підприємства за підсумками 2008 року, зокрема, операційна рентабельність становила 20,2%.

Рівень кредитного рейтингу ВАТ «Запорізький завод феросплавів» обмежується:

- негативними тенденціями на ринку чорних металів, що призвело до суттєвого зменшення обсягів реалізації феросплавів;
- нестабільністю операційних грошових потоків товариства, що пов'язано зі значними коливаннями оборотного капіталу;
- залежністю результатів діяльності підприємства від тарифів на електроенергію (питома вага витрат на електроенергію у структурі собівартості феросплавів складає 30-50%).

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Актив / Пасив	1 151 488,8	1 275 581,6	1 404 193,5	1 449 823,0	2 418 651
Дебіторська заборгованість	5 025,0	3 415,0	6 730,0	30 320,0	1 096 737
Основні засоби	304 856,8	408 223,6	417 139,4	461 890,7	485 167
Запаси	167 693	183 690	103 280	226 794	358 886
Довгострокові фінансові інвестиції	45 207	45 207	44 979	44 231	393 419
Кредити банків	51 153	77 759	369 044	258 497	833 437
Кредиторська заборгованість	142 802	207 348	99 706	189 082	191 151
Власний капітал	197 435,0	420 652,8	424 741,7	470 078,7	631 233

Основні показники операційної діяльності тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
Показники діяльності, тис. грн.					
Чистий обсяг продажів	1 745 749,4	1 621 159,7	1 645 151,6	2 244 027,9	3 341 859
Валовий прибуток (збиток)	(80 291,8)	77 746,2	118 071,4	376 725,4	775 437
Операційний прибуток (збиток)	(129 713,9)	2 590,0	45 773,1	142 858,1	675 423
Чистий прибуток (збиток)	(134 925,9)	(11 355,9)	2 240,5	38 958,3	197 302
ЕБІТДА	(-) 88 649	43 510	73 263	157 938	371 365
Показники рентабельності, %					
Валова рентабельність, %	н/р	4,8	7,2	16,8	23,2
Операційна рентабельність, %	н/р	0,2	2,8	6,4	20,2
Рентабельність діяльності, %	н/р	н/р	0,1	1,7	5,9
Рентабельність ЕБІТДА	н/р	2,7	4,5	7,0	11,1

ВАТ «Запорізький завод феросплавів» (далі – ВАТ «ЗФЗ») було засновано у 1933 році в м. Запоріжжі, у 1995 році завод було реорганізовано у відкрите акціонерне товариство відповідно до Рішення №462 регіонального відділення Фонду державного майна України по Запорізькій області. Основними видами продукції заводу є феросиліцій та феросилікомарганець.

ВАТ «ЗФЗ» – один з трьох вітчизняних феросплавних заводів (крім нього, на ринку діють Нікопольський та Стаханівський заводи феросплавів). Україна є одним з найбільших виробників феросплавів у світі (близько 13% загальносвітового виробництва), при цьому внутрішнє виробництво значно перевищує споживання цієї продукції всередині країни, що зумовлює експортну орієнтованість галузі. Попит на феросплави значною мірою залежить від попиту на продукцію чорної металургії, таким чином, ціноутворення на світовому ринку феросплавів відповідає динаміці цін на чорні метали. Для металургійної галузі характерні ризики, пов'язані з нестабільністю цін та попиту, а також значною капіталоємністю, які були посилені за рахунок кризових явищ. Починаючи з осені 2008 року, відбулось зниження попиту на продукцію металургійного комплексу, що, в свою чергу, призвело до суттєвого зменшення обсягів виробництва феросплавів.

Протягом останніх років обсяги виробництва продукції ВАТ «ЗФЗ» зростали, проте за підсумками 2008 року обсяги виробництва феросплавів, порівняно з попереднім роком, знизились на 19%, до 388,5 тис. т. На результати року вплинуло складне становище гірничо-металургійного комплексу, через що восени 2008 року товариство значно зменшило обсяги виробництва продукції. Незважаючи на негативну динаміку виробництва, у грошовому вимірі обсяги випуску зросли на 36,5%, до 2 546,5 млн. грн., внаслідок підвищення цін реалізації. Починаючи з вересня 2008 року, товариство втрачало ринкові позиції – на початок року географія споживання продукції ВАТ «ЗФЗ» складала 22 країни, тоді як у IV кварталі – тільки 11 країн. Найбільшим споживачем продукції на внутрішньому ринку залишається ВАТ «Арселор Міттал Кривий Ріг» (21,7% чистого доходу від реалізації), на зовнішньому – «Demeter Diversified» LLC (18,7%).

За підсумками 2008 року обсяги реалізації продукції ВАТ «ЗФЗ» зросли переважно внаслідок збільшення обсягів реалізації та цін на феросплави у I півріччі, за рахунок чого зменшення фактичних обсягів випуску та реалізації у натуральному вимірі було нівельоване. Операційна діяльність була ефективнішою, ніж у попередньому році – операційна рентабельність зросла з 6,4% у 2007 році до 20,2% за результатами 2008 року. Загалом результатом фінансово-господарської діяльності підприємства був прибуток обсягом 197,3 млн. грн.

Таблиця 1. Динаміка основних показників рентабельності ВАТ «ЗФЗ», %

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
Валова рентабельність	н/р	4,8	7,2	16,8	23,2
Операційна рентабельність	н/р	0,2	2,8	6,4	20,2
Рентабельність діяльності	н/р	н/р	0,1	1,7	5,9
Рентабельність EBITDA	н/р	2,7	4,5	7,0	11,1

Джерело: ВАТ «ЗФЗ»

Грошові потоки від операційної діяльності ВАТ «ЗФЗ» протягом останніх років не мали стабільної динаміки – за підсумком 2008 року грошовий потік від операційної діяльності склав 33,9 млн. грн., проти 402,7 млн. грн. у 2007 році.

Таблиця 2. Рух грошових коштів (основні грошові потоки) ВАТ «ЗФЗ», тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
Грошові потоки до змін в оборотних активах	(-) 132 672	9 435	32 859	170 115	710 039
Грошові потоки від операційної діяльності	7 948	(-) 6 999	(-) 158 587	402 738	33 942
Грошові потоки від інвестиційної діяльності	(-) 331	(-) 3 220	(-) 134 275	(-) 289 759	(-) 361 250
Грошові потоки від фінансової діяльності	(-) 7 665	14 308	289 219	(-) 110 548	308 113
Чисті грошові потоки	(-) 46	4 089	(-) 3 643	2 431	(-) 19 195

Джерело: ВАТ «ЗФЗ»

Активи ВАТ «ЗФЗ» зростали протягом останніх років, та станом на 31.12.2008 р. склали 2 418,7 млн. грн., зростання відбувалось переважно за рахунок збільшення обсягів дебіторської заборгованості, що на кінець 2008 року формувала близько половини активів. Основним джерелом фінансування поточної діяльності товариства у 2008 році були короткострокові кредити (Банк-позичальник – ЗАТ КБ «ПриватБанк»), а також власні кошти – протягом 2008 року обсяг нерозподіленого прибутку зріс у 4,1 рази, до 208,0 млн. грн.

ВАТ «ЗФЗ» активно залучає кредитні кошти, станом на 31.12.2008 р. товариство користувалось 18 короткостроковими кредитами, загальна сума заборгованості за якими складала 833,4 млн. грн. Усі кредити залучено в ЗАТ КБ «ПриватБанк» та протягом січня-лютого 2009 року погашено. Показники боргового навантаження підприємства за підсумками 2008 року дещо погіршилися – співвідношення чистого боргу та ЕБІТДА склало 2,25 рази, проти 1,52 рази за підсумками 2007 року.

Таблиця 3. Динаміка показників боргового навантаження ВАТ «ЗФЗ»

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
ЕБІТДА	(-) 88 649	43 510	73 263	157 938	371 365
Чистий борг	38 465	61 169	356 204	240 338	835 399
Співвідношення чистого боргу та ЕБІТДА	n/p	1,41	4,86	1,52	2,25

Джерело: ВАТ «ЗФЗ», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Ліквідність товариства перебуває на невисокому рівні, на кінець 2008 року в підприємства був наявний значний обсяг короткострокової заборгованості, яку було погашено протягом перших місяців 2009 року. Однак, на думку агентства, компанії притаманні ризики ліквідності внаслідок значних коливань оборотного капіталу та нестабільності грошових потоків. Ризик ліквідності товариства посилюється очікуваним зниженням операційних надходжень.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг ВАТ «Запорізький завод феросплавів» підтверджено на рівні **uaBBB**, прогноз «**негативний**».

Генеральний директор

С.А. Дубко

Начальник відділу корпоративних рейтингів

Д.О. Мельник

Старший фінансовий аналітик

І.А. Веремєнко

Балансові дані ВАТ «ЗФЗ», тис. грн.

АКТИВ	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
I. Необоротні активи					
Нематеріальні активи:					
• залишкова вартість	231	389	552	448	360
• первісна вартість	405	704	1 095	1 206	1 200
• знос	174	316	543	758	840
Незавершене будівництво	30 847	43 933	78 268	26 245	13 859
Основні засоби:					
• залишкова вартість	304 857	408 224	417 139	461 891	485 167
• первісна вартість	869 213	5 084 591	5 111 141	5 173 560	5 221 451
• знос	564 357	4 676 367	4 694 001	4 711 669	4 736 284
Довгострокові фінансові інвестиції:					
• за методом участі в капіталі інших підприємств	24 579	24 579	28 653	27 904	162 708
• інші фінансові інвестиції	20 628	20 628	16 326	16 326	230 711
Довгострокова дебіторська заборгованість	41 117	41 117	41 117	0	40 000
Відстрочені податкові активи	2 440	13 603	10 648	0	0
Інші необоротні активи	0	0	0	0	0
Усього за розділом I	424 697	552 472	592 703	532 814	932 805
II. Оборотні активи					
Запаси:					
• виробничі запаси	129 529	158 545	72 478	144 427	276 600
• незавершене виробництво	11 605	7 995	12 059	20 721	18 799
• готова продукція	26 517	13 313	5 724	58 646	62 253
• товари	42	3 838	13 020	3 000	1 234
Векселі одержані	0	0	0	0	0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:					
• чиста реалізаційна вартість	42 467	134 459	90 943	188 298	510 355
• первісна вартість	44 028	135 804	91 412	188 452	510 511
• резерв сумнівних боргів	1 561	1 345	470	154	156
Дебіторська заборгованість за розрахунками:					
• з бюджетом	36 152	29 218	80 832	89 423	118 511
• за виданими авансами	298 948	177 482	364 737	296 683	466 557
Інша поточна дебіторська заборгованість	117 916	117 181	117 851	41 933	1 314
Поточні фінансові інвестиції	0	0	0	0	0
Грошові кошти та їх еквіваленти:					
• в національній валюті	6	160	373	82	38
• в іноземній валюті	16 989	19 715	15 302	20 076	0
Інші оборотні активи	46 234	60 982	31 896	44 946	25 780
Усього за розділом II	726 404	722 886	805 214	908 235	1 481 441
III. Витрати майбутніх періодів	387	224	6 276	8 774	4 405
БАЛАНС	1 151 489	1 275 582	1 404 194	1 449 823	2 418 651

Джерело: ВАТ «ЗФЗ»

Балансові дані ВАТ «ЗФЗ» (продовження), тис. грн.

ПАСИВ	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
<i>I. Власний капітал</i>					
Статутний капітал	105 955	227 955	227 955	227 955	227 955
Пайовий капітал	0	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	0	0	0	0	0
Інший додатковий капітал	68 361	180 763	182 247	185 578	187 789
Резервний капітал	5 466	5 466	5 466	5 466	7 508
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	17 654	6 469	9 075	51 080	207 981
Неоплачений капітал	0	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0	0
<i>Усього за розділом I</i>	197 435	420 653	424 742	470 079	631 233
<i>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</i>					
Забезпечення виплат персоналу	2 779	3 454	0	5 020	7 912
Інші забезпечення	0	0	4 789	0	0
Цільове фінансування	0	8	5	13	3
<i>Усього за розділом II</i>	2 779	3 462	4 793	5 033	7 915
<i>III. Довгострокові зобов'язання</i>					
Довгострокові кредити банків	0	0	74 916	258 430	0
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0	0	0	0	0
Відстрочені податкові зобов'язання	0	0	0	2 469	25 659
Інші довгострокові зобов'язання	335 178	323 902	322 286	325 103	390 934
<i>Усього за розділом III</i>	335 178	323 902	397 202	586 002	416 593
<i>IV. Поточні зобов'язання</i>					
Короткострокові кредити банків	51 153	77 759	294 128	67	833 437
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0	0	0	0	0
Векселі видані	4 306	3 284	2 834	2 000	2 000
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	142 802	207 348	99 706	189 082	191 151
Поточні зобов'язання за розрахунками:	0	0	0	0	0
• з одержаних авансів	244 180	206 040	156 845	142 527	160 615
• з бюджетом	922	908	1 610	2 558	842
• з позабюджетних платежів	0	0	0	0	0
• зі страхування	820	839	817	1 055	979
• з оплати праці	1 286	1 299	1 233	1 552	1 336
• з учасниками	122 000	0	0	0	38 778
• із внутрішніх розрахунків	0	0	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	48 610	30 071	20 283	49 842	133 772
<i>Усього за розділом IV</i>	616 079	527 546	577 457	388 682	1 362 910
<i>V. Доходи майбутніх періодів</i>	18	18	0	27	0
БАЛАНС	1 151 489	1 275 582	1 404 194	1 449 823	2 418 651

Джерело: ВАТ «ЗФЗ»

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

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ					
<i>Дохід від реалізації продукції</i>	2 044 933	1 779 165	1 845 526	2 497 066	3 803 075
Податок на додану вартість	296 571	153 385	193 597	251 579	439 792
Тариф	2 558	4 404	6 770	1 457	0
Інші вирахування з доходу	55	216	8	2	21 424
<i>Чистий дохід від реалізації продукції</i>	1 745 749	1 621 160	1 645 152	2 244 028	3 341 859
Собівартість реалізованої продукції	1 826 041	1 543 414	1 527 080	1 867 303	2 566 422
Валовий:					
• <i>прибуток</i>	0	77 746	118 071	376 725	775 437
• <i>збиток</i>	80 292	0	0	0	0
Інші операційні доходи	86 302	723 913	366 290	660 968	929 872
Адміністративні витрати	22 365	26 474	35 035	69 482	105 054
Витрати на збут	24 400	30 344	28 685	38 943	52 525
Інші операційні витрати	88 960	742 251	374 868	786 411	872 307
Фінансові результати від операційної діяльності:					
• <i>прибуток</i>	0	2 590	45 773	142 858	675 423
• <i>збиток</i>	129 714	0	0	0	0
Доход від участі в капіталі	0	0	0	0	0
Інші фінансові доходи	0	0	0	8	13
Інші доходи	8 635	19 887	9 243	5 777	38 247
Фінансові витрати	23 458	18 535	23 870	56 350	73 180
Витрати від участі в капіталі	0	0	0	0	30
Інші витрати	12 862	3 837	9 441	20 019	373 085
Фінансові результати до оподаткування:					
• <i>прибуток</i>	0	105	21 706	72 274	267 388
• <i>збиток</i>	157 398	0	0	0	0
Податок на прибуток	0	11 461	19 465	33 316	70 086
Дохід з податку на прибуток від звичайної діяльності	22 472	0	0	0	0
Чистий:					
• <i>прибуток</i>	0	0	2 240	38 958	197 302
• <i>збиток</i>	134 926	11 356	0	0	0
II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ					
Матеріальні затрати	1 762 639	1 320 820	1 249 988	1 778 228	2 397 429
Витрати на оплату праці	50 776	61 022	73 490	90 859	103 814
Відрахування на соціальні заходи	20 891	25 317	30 169	38 747	48 982
Амортизація	22 820	24 870	27 688	29 322	30 810
Інші операційні витрати	48 740	64 229	64 247	223 133	208 645
РАЗОМ	1 905 865	1 496 257	1 445 582	2 160 288	2 789 680

Джерело: ВАТ «ЗФЗ»

Дані звіту про рух грошових коштів ВАТ «ЗФЗ», тис. грн.

Стаття	2004		2005		2006		2007		2008	
	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток
I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ										
<i>Прибуток (збиток) від звичайної діяльності</i>	0	157 222	470	0	21 706	0	71 849	0	267 388	0
Коригування на:										
• амортизацію необоротних активів	22 820	x	24 870	x	27 688	x	29 322	x	30 810	x
• збільшення (зменшення) забезпечень	351			683	1 331		240		2 881	
• збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць		1 770	1 209		557			2 053	925	
• збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	4 045			16 631	198		14 407		334 855	
Витрати на сплату відсотків	23 458	x	18 535	x	23 870	x	56 350	x	73 180	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	0	108 318	27 769	0	75 349	0	170 115	0	710 039	0
Зменшення (збільшення):										
• оборотних активів	676 659		158 362		251 614		205 688			660 061
• витрат майбутніх періодів		188	164			6 053		2 497	4 369	
Збільшення (зменшення):										
• поточних зобов'язань	489 449		1 013 414		384 637		105 663		99 601	
• доходів майбутніх періодів	13		1			18	27			27
Грошові кошти від операційної діяльності	1 057 613	0	1 199 710	0	705 528	0	478 996	0	153 921	0
Сплачені:										
• відсотки	x	24 360	x	18 551	x	23 410	x	56 346	x	72 069
• податки на прибуток	x		x		x	19 080	x	19 912	x	47 910
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	1 033 254	0	1 181 159	0	663 038	0	402 738	0	33 942	0
Рух коштів до надзвичайних подій										
Чистий рух коштів від операційної діяльності	1 033 254	0	1 181 159	0	663 038	0	402 738	0	33 942	0

Джерело: ВАТ «ЗФЗ»

Дані звіту про рух грошових коштів ВАТ «ЗФЗ» (продовження), тис. грн.

Стаття	2004		2005		2006		2007		2008	
	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ										
Реалізація:										
• фінансових інвестицій		x	38	x	848	x		x		x
• необоротних активів	2	x		x		x		x		x
• майнових комплексів										
Отримані:										
• відсотки		x		x		x		x		x
• дивіденди		x		x		x		x		x
Інші надходження	1 596	x		x		x		x	13	x
Придбані:										
• фінансові інвестиції	x	724	x		x		x		x	354 554
• необоротні активи	x	1 205	x	3 255	x	8 873	x	12 009	x	6 335
• майнові комплекси	x		x		x		x		x	
Інші платежі	x		x	3	x	126 250	x	277 750	x	348
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	0	331	0	3 220	0	134 275	0	289 759	0	361 250
Рух коштів до надзвичайних подій										
Чистий рух від інвестиційної діяльності	0	331	0	3 220	0	134 275	0	289 759	0	361 250

Джерело: ВАТ «ЗФЗ»

Дані звіту про рух грошових коштів ВАТ «ЗФЗ» (продовження), тис. грн.

Стаття	2004		2005		2006		2007		2008	
	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ										
Надходження власного капіталу		x		x		x		x		x
Отримані позики	1 109 881	x	671 840	x	784 226	x	3 606 008	x	4 501 119	x
Інші надходження	122 980	x		x		x		x		x
Погашення позик	x	2 265 827	x	1 845 689	x	1 316 742	x	3 716 556	x	4 193 006
Сплачені дивіденди	x		x		x		x		x	
Інші платежі	x		x		x		x		x	
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	0	1 032 969	0	1 173 850	0	532 406	0	110 548	308 113	0
Рух коштів до надзвичайних подій										
Чистий рух від фінансової діяльності	0	1 032 969	0	1 173 850	0	532 406	0	110 548	308 113	0
ЧИСТИЙ РУХ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД	0	46	4 089	0	0	3 643	15 674	0	0	19 195
Залишок коштів на початок року	15 271	x	16 995	x	19 874	x	106	x	20 158	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	1 770			1 209		557	2 053			925
Залишок коштів на кінець року	16 995	x	19 874	x	15 674	x	20 158	x	38	x

Джерело: ВАТ «ЗФЗ»