

Рейтинговий звіт KZLV 001-009 short 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:	оновлення
Дата визначення:	14.08.2008 р.
Дата оновлення:	22.12.2011 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaB
Прогноз:	стабільний

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 рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність Корпорації «Золоті Ворота» та учасників Корпорації «Золоті Ворота» за I півріччя 2011 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	14.08.2008	16.12.2008	13.07.2010	02.12.2010	17.06.2011	22.12.2011
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBBB	uaBBB	uaBB	uaBB	uaBB	uaB	uaB
Прогноз	стабільний	стабільний	негативний	негативний	негативний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження з відкликанням статусу «попередній»	зниження зі зміною прогнозу	підтвердження	підтвердження	зниження зі зміною прогнозу	підтвердження

Позичальник або окреме боргове зобов'язання з рейтингом uaB характеризується низькою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими зобов'язаннями. Дуже висока залежність рівня кредитоспроможності від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Стабільний прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

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

- наявністю поруки за випуском облігацій з боку учасників Корпорації «Золоті Ворота» – ПАТ «Південьзахідшляхбуд» та ПАТ «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 ПАТ «Південьзахідшляхбуд» та ПАТ «Будівельне управління №813»;
- нестабільними показниками фінансово-господарської діяльності ПАТ «Південьзахідшляхбуд» та ПАТ «Будівельне управління №813» протягом останніх років;
- збереженням складної ситуації на ринку нерухомості України та повільними темпами відновлення будівельної галузі;
- неврегульованістю і мінливістю системи законодавчого регулювання та оподаткування операцій, пов'язаних з будівництвом та залученням фінансування.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2010	30.06.2011
Активи	1 792,6	5 729,9	125 064	101 095	85 625	82 992	79 799
Дебіторська заборгованість	655,6	3 171,2	13 584	8 763	11 061	33 990	31 070
Основні фонди	748,5	1 623,6	1 759	1 195	931	751	525
Довгострокові інвестиції	199,1	199,1	106 361	86 654	70 163	45 232	44 645
Кредиторська заборгованість	1 093,1	4 946,2	29 398	43 573	16 406	16 777	16 816
Власний капітал	699,5	783,5	(46 309)	(32 574)	(20 877)	(23 881)	(27 113)

Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2006	2007	2008	2009	6 міс. 2010	2010	6 міс. 2011
Чистий обсяг продажів	4 265,7	77 252,4	97 622	4 579	835	1 530	74
Валовий прибуток	4 265,7	6 783,7	12 628	4 576	835	1 530	74
Операційний прибуток (збиток)	588,6	266,4	(49 595)	(1 759)	(2 448)	(196)	(346)
Чистий прибуток (збиток)	406,9	84,0	(47 092)	13 732	11 697	8 693	(3 232)
ЕВІТДА (за останні 12 місяців)	851,3	741,5	(48 792)	12 928	8 654	10 754	1 974

Резюме

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

Протягом I півріччя 2011 року валюта балансу корпорації «Золоті Ворота» зменшилась на 3 193 тис. грн., або 3,8%, до 79 799 тис. грн. Зменшення активів протягом зазначеного періоду було зумовлено, насамперед, скороченням обсягу дебіторської заборгованості, пасиву – зростанням розміру непокритого збитку. Основним елементом активів корпорації виступали довгострокові фінансові інвестиції (акції та облигації ПАТ «Будівельне управління №813» та ПАТ «ПЗШБ»). Основним джерелом формування валюти балансу товариства виступали поточні зобов'язання, зокрема зобов'язання за кредитом, які загалом перевищували валюту балансу через від'ємне значення власного капіталу. Протягом I півріччя 2011 року чистий дохід Корпорації склав 74 тис. грн., що загалом значно менше показника аналогічного періоду минулого року. В зв'язку з понесеними в значному обсязі фінансовими витратами (сплачені відсотки за кредитами) корпорація «Золоті Ворота» отримала чистий збиток у розмірі 3 232 тис. грн. проти прибутку 11 697 тис. грн. у I півріччі 2010 року.

Найбільшими підприємствами Корпорації є ПАТ «ПЗШБ» та ПАТ «БУ-813», які виступають поручителями за випуском облигацій Корпорації «Золоті Ворота». ПАТ «ПЗШБ» здійснює діяльність з 1993 року, підприємство має власні потужності з виробництва залізобетонних конструкцій, столярних виробів, кам'яної продукції

та бітуму. Протягом I півріччя 2011 року валюта балансу компанії зросла на 8,5% до 890 580 тис. грн. Основними елементами активів товариства виступають основні засоби, товарно-матеріальні запаси та дебіторська заборгованість. Основним джерелом формування валюти балансу на кінець звітного періоду були поточні зобов'язання, зокрема зобов'язання за банківськими кредитами, кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги. Основним джерелом формування доходів компанії є виконання БМР, надання транспортних послуг, реалізації готової продукції (ЗБВ, бітум, бітумна емульсія). В зв'язку з перевищенням собівартості над доходом валовий збиток товариства склав 16 420 тис. грн. Зростаючі витрати на здійснення поточної діяльності вплинули на отримання операційного збитку товариства у розмірі 22 719 тис. грн. Загалом, результатом фінансово-господарської діяльності ПАТ «ПЗШБ» у I півріччі 2011 року стало отримання збитку у розмірі 31 503 тис. грн.

ПАТ «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 2011 року валюта балансу ПАТ «БУ-813» зросла на 9,6% до 926 171 тис. грн. Збільшення активів були викликане ростом поточної дебіторської заборгованості, пасиву – поточних зобов'язань з одержаних авансів. Основними елементами активів товариства є довгострокові фінансові інвестиції, незавершене виробництво та поточна дебіторська заборгованість. Основним джерелом фінансування діяльності ПАТ «БУ-813» у I півріччі 2011 року були зобов'язання за кредитами та власними облігаціями, а також кредиторська заборгованість товариства. Обсяг чистого доходу товариства у I півріччі 2011 року становив 368 253 тис. грн., що в 2,6 рази перевищує показник I півріччя 2010 року. Чистий дохід переважно було сформовано за рахунок виконання будівельно-монтажних робіт. Через понесення витрат на забезпечення поточної діяльності товариство отримало 41 602 тис. грн. операційного збитку. Значні за обсягом фінансові витрати вплинули на отримання компанією чистого збитку у розмірі 49 602 тис. грн.

З метою забезпечення процесу будівництва автомобільних доріг та аеропортів Корпорація «Золоті Ворота» здійснила випуск іменних відсоткових облігацій загальним номінальним обсягом 200,0 млн. грн. Згідно з інформацією Емітента, на 11-14 відсоткові 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 постійне свідоцтво про реєстрацію випуску облігацій за реєстраційними номерами 635/2/08 від 01.12.2008 р на загальну суму 100,0 млн. грн. Після первинного розміщення Корпорація «Золоті Ворота» провела зворотний викуп власних розміщених облігацій. Станом на поточну дату облігації повторно не розміщувалися.

За рахунок коштів, залучених від розміщення випуску облігацій, Корпорація «Золоті Ворота» придбала частину облігацій закритих випусків ПАТ «ПЗШБ» та

ПАТ «БУ-813», тим самим спрямовуючи кошти на будівництво та капітальний ремонт доріг. Планується, що зворотним продажем цих цінних паперів на ПАТ «ПЗШБ» та ПАТ «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 ПАТ «БУ-813» та ПАТ «ПЗШБ», який передбачає укладення власниками облігацій Договору поруки з поручителями ПАТ «БУ-813» та ПАТ «ПЗШБ» та Емітентом. Згідно з договором поруки ПАТ «БУ-813» та ПАТ «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 aaB, прогноз «стабільний».

Голова рейтингового комітету

А. М. Коноплястий

Начальник відділу корпоративних рейтингів

О. В. Чорноротов

Провідний фінансовий аналітик відділу корпоративних рейтингів

І. І. Пузенко

Додатки

Додаток до рейтингового звіту №1

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

Показник	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2010	30.06.2011
Актив	1 792,60	5 729,7	125 064	101 095	85 625	82 992	79 799
Необоротні активи	963	1 874,9	108 616	88 116	71 321	46 166	45 311
Нематеріальні активи:	1	52,2	492	267	227	183	141
Незавершені капітальні інвестиції	14,4	0	4	0	0	0	0
Основні засоби:	748,5	1 623,6	1 759	1 195	931	751	525
Довгострокові фінансові інвестиції:							
за методом участі в капіталі інших підприємств	199,1	199,1	0	0	0	0	0
інші фінансові інвестиції	0	0	106 361	86 654	70 163	45 232	44 645
Оборотні активи	807,6	3 831,7	16 288	12 736	14 202	36 822	34 487
виробничі запаси	30,4	61,5	94	89	92	82	93
товари	0	42,8	2 558	3 108	2 937	2 736	2 736
Дебіторська заборгованість за товари:	571,4	272,8	11 697	683	452	382	329
Дебіторська заборгованість за розрахунками:							
з бюджетом	0	0	19	20	45	1	6
за виданими авансами	78	2 892,2	871	0	0	0	0
з нарахованих доходів	0	0	990	6 016	8 088	6 389	3 542
Інша поточна дебіторська заборгованість	6,2	6,2	7	2 044	2 476	27 218	27 193
Грошові кошти та їх еквіваленти:	119,8	107,5	41	774	109	10	0
Інші оборотні активи	1,8	448,7	11	2	3	4	3
Витрати майбутніх періодів	22	23,1	160	243	102	4	1
Пасив	1 792,6	5 729,7	125 064	101 095	85 625	82 992	79 799
Власний капітал	699,5	783,5	(46 309)	(32 574)	(20 877)	(23 881)	(27 113)
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	699,5	783,5	(46 309)	(32 574)	(20 877)	(23 881)	(27 113)
Забезпечення наступних витрат і платежів	0	0	0	0	0	0	0
Довгострокові зобов'язання	0	0	0	0	0	0	0
Поточні зобов'язання	1 093,1	4 946,2	171 373	133 669	106 502	106 873	106 912
Короткострокові кредити банків	0	0	141 975	90 096	90 096	90 096	90 096
Кредиторська заборгованість за товари	804,7	1 027,7	14 276	5 231	4 590	4 275	4 317
Поточні зобов'язання за розрахунками:							
з одержаних авансів	0	2 681,3	0	0	0	0	0
з бюджетом	144,3	256	39	38	24	1	0
зі страхування	35,7	54,3	75	48	56	4	3
з оплати праці	82	120,9	159	109	129	10	7
Інші поточні зобов'язання	26,4	806	14 849	38 147	11 607	12 487	12 489
Доходи майбутніх періодів	0,	0	0	0	0	0	0

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

Показник	2006	2007	2008	2009	6 міс. 2010	2010	6 міс. 2011
Чистий обсяг продажів	4 265,7	77 252,4	97 622	4 579	835	1 530	74
Собівартість	(0,0)	(70 468,7)	(84 994)	3	0	0	0
Валовий прибуток	4 265,7	6 783,7	12 628	4 576	835	1 530	74
Загальні витрати	(3 664,8)	(6 430,6)	12 521	6 641	5 608	5 186	448
Інші операційні доходи	0,0	20,3	97 274	1 012	2 485	3 773	169
Інші операційні витрати	(12,3)	(107,0)	146 976	742	160	313	141
Операційний прибуток (збиток)	588,6	266,4	(49 595)	(1 795)	(2 448)	(196)	(346)
Фінансові доходи	0,0	0,0	11 252	21 754	7 541	11 607	4 262
Фінансові витрати	(0,0)	(0,0)	8 745	20 237	3 759	13 051	7 148
Інші доходи	97,4	7,1	5 094	33 856	27 179	52 187	0
Інші витрати	(100,5)	(0,9)	5 095	19 846	16 806	41 814	0
Прибуток (збиток) від загальної діяльності	585,5	272,6	(47 089)	13 732	11 707	8 733	(3 232)
Податок на прибуток	(178,6)	(188,6)	(3)	0	0	40	0
Чистий прибуток (збиток)	406,9	84,0	(47 092)	13 732	11 697	8 693	(3 232)

Балансові дані ПАТ «ПЗШБ», тис. грн.

Показник	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2010	30.06.2011
Актив	150 836,10	281 440,60	690 609	696 980	710 973	820 745	890 580
Необоротні активи	94 861,80	148 983,40	321 459	385 862	320 740	307 294	296 082
Нематеріальні активи:	15,00	24,20	318	470	417	371	342
Незавершені капітальні інвестиції	138,10	138,10	10 003	53 974	4 333	1 208	1 218
Основні засоби:	91 637,80	137 326,30	241 628	223 533	196 497	184 437	173 244
Довгострокові фінансові інвестиції за методом участі в капіталі інших підприємств	244,00	244,00	363	183	183	0	0
інші фінансові інвестиції	1 989,00	11 152,60	69 060	68 502	80 110	80 110	80 110
Відстрочені податкові активи	0	0	0	39 200	39 200	41 168	41 168
Оборотні активи	54 310,20	132 453,40	369 141	311 030	356 614	440 045	482 951
виробничі запаси	11 091,40	41 113,90	17 225	11 782	50 573	43 595	139 782
незавершене виробництво	5 287,20	4 675,80	166 728	84 098	115 476	146 477	128 665
готова продукція	1 746,20	5 234,90	9 960	26 951	29 299	7 129	9 901
Дебіторська заборгованість за товари:	27 055,20	19 193,00	47 703	45 600	74 740	158 224	61 876
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	67,00	110,40	474	417	378	380	321
Інша поточна дебіторська заборгованість	3 548,90	27 167,80	45 058	83 548	79 238	82 199	115 786
Грошові кошти та їх еквіваленти:	5 332,90	34 865,30	68 068	4 432	135	682	13 529
Інші оборотні активи	181,40	72,80	13 906	5 749	5 517	102	12 334
Витрати майбутніх періодів	1 664,10	3,80	9	88	33 619	73 406	111 547
Пасив	150 836,10	281 440,60	690 609	696 980	710 973	820 745	890 580
Власний капітал	47 451,10	89 034,30	73 067,4	23 178	1 813	14 231	(19 127)
Статутний капітал	1 601,40	8 701,40	8 701,40	8 701	8 701	8 701	8 701
Інший додатковий капітал	16 043,20	9 872,70	9 872,70	90 358	72 619	63 627	61 772
Резервний капітал	400,40	400,40	400,40	400	400	400	400
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	29 773,10	70 059,80	(27 429)	(76 281)	(79 907)	(58 497)	(90 000)
Забезпечення наступних витрат і платежів	1 586,20	936,00	1 798	2 777	2 888	1 534	2 639
Забезпечення виплат персоналу	1 586,20	936,00	1 798	2 777	2 888	1 534	2 639
Довгострокові зобов'язання	56 445,90	107 567,60	436 497	420 717	391 994	394 118	395 174
Довгострокові кредити банків	0,0	49 448,40	310 719	283 582	281 817	265 386	264 816
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0,0	0,0	100 000	100 000	100 000	118 555	120 181
Інші довгострокові зобов'язання	56 064,10	52 449,20	20 108	37 135	10 177	10 177	10 177
Поточні зобов'язання	45 352,90	83 902,70	179 247	250 308	314 278	410 862	511 894
Короткострокові кредити банків	6 500,00	47,60	63 771	54 480	50 377	49 550	40 881
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0,0	0,0	19 360	30 378	18 168	13 224	5 971
Векселі видані	0,0	0,0	22 670	14 693	0	7 986	5 723
Кредиторська заборгованість за товари	26 487,40	52 530,90	24 141	59 052	74 445	135 499	203 189
Поточні зобов'язання за розрахунками з бюджетом	3 781,60	16 263,80	895	856	1 217	2 126	1 471
зі страхування	1 899,50	3 487,50	1 704	961	1 207	1 430	1 170
з оплати праці	3 974,00	7 299,50	3 623	2 056	3 877	3 085	2 520
Інші поточні зобов'язання	913,30	4 273,40	27 699	72 448	149 603	182 578	235 585

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

Показник	2005	2006	2007	2008	2009	6 міс. 2010	2010	6 міс. 2011
Чистий обсяг продажів	90 320,8	282 177,5	658 195,6	492 367	162 913	50 923	336 516	109 870
Собівартість	79 704,4	258 128,4	574 534,6	459 300	142 298	64 972	374 142	126 290
Валовий прибуток	10 616,4	24 049,1	83 661,0	33 067	20 615	(14 049)	(37 626)	(16 420)
Загальні витрати	3 237,7	5 746,6	9 908,9	13 856	11 900	3 372	7 776	4 343
Інші операційні доходи	10 721,3	21 485,9	21 702,5	114 115	5 082	74 664	89 506	9 460
Інші операційні витрати	11 525,5	16 351,3	23 695,0	161 284	11 458	74 154	88 268	11 416
Операційний прибуток (збиток)	6 574,5	23 437,1	71 759,6	2 349	(2 349)	(16 911)	(44 164)	(22 719)
Фінансові доходи	0,0	0,0	0,0	12 060	22 453	10 303	20 799	10 274
Фінансові витрати	4 229,6	9 840,2	27 902,4	66 238	123 662	19 237	28 000	21 410
Інші доходи	2 102,0	419,6	1 284,5	134 543	8 266	62 084	82 691	2 606
Інші витрати	0,0	0,0	0,0	126 212	2 948	39 865	54 787	254
Прибуток (збиток) від загальної діяльності	3 404,8	13 387,4	44 968,8	(73 784)	(93 722)	(3 626)	(23 461)	(31 503)
Податок на прибуток	851,2	3 346,8	11 242,2	0	0	0	0	0
Дохід з податку на прибуток від звичайної діяльності	0	0	0	0	44 870	0	1 968	0
Чистий прибуток (збиток)	2 553,6	10 040,6	33 726,6	(73 784)	(48 852)	(3 626)	(21 493)	(31 503)

Балансові дані ПАТ «БУ-813», тис. грн.

Показник	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2010	30.06.2011
Актив	196 243,03	306 355,30	711 342	836 301	620 347	845 003	926 171
Необоротні активи	132 115,70	165 649,70	231 629	195 845	208 426	235 622	228 635
Нематеріальні активи:	56,30	84,60	369	230	246	120	45
Незавершені капітальні інвестиції	2 213,30	160,50	113	163	37	68	920
Основні засоби:	115 472,80	147 066,40	176 497	142 068	113 571	83 969	76 212
Довгострокові фінансові інвестиції: за методом участі в капіталі інших підприємств	11 059,70	0,0	0	0	0	0	0
інші фінансові інвестиції	187,70	12 794,30	49 146	48 004	63 101	120 001	120 001
Довгострокова дебіторська заборгованість	2 873,10	135,30	110	0	0	0	0
Відстрочені податкові активи	252,80	5 170,60	5 171	5 171	31 270	31 270	31 270
Гудвіл	0,0	238,00	223	209	201	194	187
Оборотні активи	64 115,00	140 686,80	479 691	601 252	372 719	531 948	630 334
виробничі запаси	18 574,30	44 269,50	27 667	38 159	56 817	33 970	70 660
незавершене виробництво	9 017,10	44 514,80	231 763	175 295	133 822	239 609	165 158
готова продукція	977,20	246,50	721	793	996	1 785	2 195
Дебіторська заборгованість за товари:	15 638,60	31 608,50	66 590	17 171	39 947	80 435	92 795
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом:	0,0	0,0	485	2 776	515	10 119	2 489
Дебіторська заборгованість за розрахунками за виданими авансами:	3 269,30	9 537,40	3 317	187 414	51 821	48 940	144 642
Інша поточна дебіторська заборгованість	2 146,60	3 331,00	22 801	91 789	69 528	86 455	98 556
Грошові кошти та їх еквіваленти:	13 590,80	5 247,10	106 730	460	17 030	9 262	11 376
Інші оборотні активи	901,10	1 932,00	19 617	0	2 243	12 055	33 145
Витрати майбутніх періодів	12,33	18,80	22	39 204	39 202	77 433	67 202
Пасив	196 243,03	306 355,30	711 342	836 301	620 347	845 003	926 171
Власний капітал	44 709,70	47 179,80	4 212	2 786	(26 060)	2 830	(46 773)
Статутний капітал	460,60	2 460,60	2 461	2 461	2 461	2 461	2 461
Додатковий вкладений капітал	2 614,80	2 610,30	2 604	2 604	2 604	2 604	2 603
Інший додатковий капітал	29 085,90	22 799,50	38 422	30 863	18 809	9 011	9 011
Резервний капітал	223,00	566,10	615	615	615	615	615
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	12 325,40	18 743,30	(39 890)	(33 757)	(50 549)	(11 861)	(61 463)
Забезпечення наступних витрат і платежів	0,00	0,00	5 896	8 470	9 291	10 151	7 084
Довгострокові зобов'язання	50 170,40	64 039,30	143 098	164 977	161 922	106 999	100 104
Довгострокові кредити банків	6 383,20	26 406,60	16 916	57 129	54 074	0	0
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0,0	0,0	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000
Інші довгострокові зобов'язання	43 787,20	37 632,70	26 182	7 848	7 848	6 999	104
Поточні зобов'язання	101 362,90	195 136,20	558 136	660 068	475 194	725 023	865 756
Короткострокові кредити банків	3 683,20	9 002,00	300 534	220 500	210 881	264 268	262 143
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0	0	0	8 699	6 922	5 458	4 081
Векселі видані	26 975,90	0,0	68 363	41 922	15 984	9 952	17 599
Кредиторська заборгованість за товари	62 502,90	156 441,20	155 613	244 094	158 358	326 144	274 423
Поточні зобов'язання за розрахунками: з одержаних авансів	1 729,00	14 642,70	24 309	34 371	68 365	11 823	188 924
з бюджетом	1 230,80	4 807,90	298	313	1 742	1 342	2 260
зі страхування	1 413,10	2 990,20	548	474	1 793	3 274	2 611
з оплати праці	3 164,40	6 576,60	1 563	2 046	6 275	6 969	5 048
з учасниками	240,10	240,10	3 429	3 429	3 429	3 426	3 429
Інші поточні зобов'язання	423,50	435,50	3 454	104 220	1 445	92 364	105 238

Додаток до рейтингового звіту №6

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

Показник	2006	2007	2008	2009	6 міс. 2010	2010	6 міс. 2011
Чистий обсяг продажів	524 112,7	701 964,4	408 160	443 849	139 470	483 453	368 253
Собівартість	501 913,6	660 071,5	380 418	431 166	155 061	480 182	392 626
Валовий прибуток (збиток)	22 199,1	41 892,9	27 742	12 683	(15 591)	3 271	(24 373)
Загальні витрати	7 751,1	10 909,0	13 919	14 442	8 375	18 283	9 773
Інші операційні доходи	13 119,2	42 918,0	93 538	45 947	86 103	104 838	11 818
Інші операційні витрати	14 253,9	45 883,7	117 736	17 274	96 311	116 558	19 274
Операційний прибуток (збиток)	13 313,3	28 018,2	(10 735)	26 914	(34 174)	(26 732)	(41 602)
Фінансові доходи	0,0	0,0	9 605	20 703	6 497	17 124	12 361
Фінансові витрати	11 352,2	27 512,5	54 364	88 196	27 429	23 848	20 552
Інші доходи	5 384,7	17 134,7	150 192	58 638	13 447	31 270	240
Інші витрати	57,2	10 219,5	146 864	31 401	1 232	2 016	49
Прибуток (збиток) від загальної діяльності	7 288,6	7 420,9	(51 807)	(13 342)	(42 891)	(4 202)	(49 602)
Податок на прибуток	780,0	659,4	1	0	0	0	0
Дохід з податку на прибуток від звичайної діяльності	0	0	0	0	0	26 098	0
Чистий прибуток (збиток)	6 508,6	6 761,5	(51 753)	(13 333)	(42 882)	21 896	(49 602)

Додаток до рейтингового звіту №7

Поточні будівельні проекти ПАТ «ПЗШБ».

№ з/п	Назва об'єкта (адреса)	Протяжність, км	Кошторисна вартість, тис. грн.	Ступінь будівельної готовності на 31.12.10, %	Ступінь будівельної готовності на 30.06.11, %	Ступінь будівельної готовності на 01.09.11, %	Замовник	Генпідрядник	Дата початку будівництва – дата введення в експлуатацію
1	А/д Виступовичі-Овруч-Мог. Подільський (обхід Калинівки), будівн.	7,9	128 203,3	68,7	87,2	100,0	Служба а/д у Вінницькій обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2006-2010
2	А/ Київ- Ковель км 263 – 271, кап. р	8	36 521,023	99,5	99,5	99,5	Служба а/д у Рівненській обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2007-2009
3	А/ Київ- Ковель км 255 – 263, кап. р	8	59 055,3	92,1	92,1	95,0	Служба а/д у Рівненській обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2008-2010
4	Кап. ремонт а/д Київ-Ковель км 245-255	10	64 451,7	81,6	81,6	98,7	Служба а/д у Рівненській обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2008-2010
5	А/д Кіпті -Глухів – Бачівськ км 145 – 155	10	72 119,065	96,5	96,5	97,1	Служба а/д в Сумській обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2007-2009
6	Будівництво об'їзної а/д м.Берегово та с.Астей до МАПП «Лужанка»	15	142 999,176	15,5	15,5	15,5	Служба а/д у Закарпатській обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2007-2010
7	Кап. ремонт а/д в Закарпатській області (паводок)	-	92 565,6	6,3	6,3	6,3	Служба а/д у Закарпатській обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2008-2010
8	Реконстр. а/д Стрий-Тернопіль-Кіровоград-Знаменка км 293+910 - км 298+410	4,5	46 100,23	6,8	6,8	6,8	Служба а/д у Хмельницькій обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2008-2010
9	Кап. рем. а/д Стрий-Тернопіль-Кіровоград-Знаменка км 325+086 - км 331+586	3,5	33 833,78	20,0	20,0	20,0	Служба а/д у Хмельницькій обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2008-2009
10	Кап. рем. а/д Редвинці-Держдорога М12 (Стрий-Тернопіль-Кіровоград-Знаменка) на дільниці с.Шпиченці-с.Давидківці	1,5	6 285,320	46,7	46,7	46,7	Служба а/д у Хмельницькій обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2008-2010
11	Поточ.рем а/д д/з (влаштування шару зносу із а/б для покриття) в Хмельницькій обл.	-	16 838,839	77,5	-	-	Служба а/д в Хмельницькій обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2008-2009
12	Пот ремонт а/д місцевого значення Хмельницький – Віньківці – Ялтушків через Ружичанку	-	288,8	20	20,0	20,0	Служба а/д в Хмельницькій обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2010
13	Експлуатаційне утримання а/д державного значення	-	911,4	42,1	42,1	42,1	Служба а/д в Хмельницькій обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2010
14	Поточний ремонт а/д державного значення	-	998,3	27,1	27,1	27,1	Служба а/д в Хмельницькій обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2010
15	Кап. Ремонт а/д М03 Київ-Харьков-Довжанский на уч. 126+700 до 158+000 и от 185+000 до 191+400	37,7	557 869,9	7,0	13,2	13,7	Укравтодор	ПАТ «ПЗШБ», ПАТ «БУ-813»	2010 – 2012
16	Поточ.рем а/д в Івано-Франк. обл.	-	29 828,842	12,7	12,7	12,7	Служба а/д в Івано-Франк. обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2009-2010
17	Капітальний ремонт а/д в Івано-Франк. обл.	-	9 714,2	48,2	48,2	48,2	Служба а/д в Івано-Франк. обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2007-2010
18	Кап.рем мостового переходу ч/з р.Удай на а/д м/з Прилуки-Варва-Обухове км 19 - 20	1	21 670,4	27,7	31,9	31,9	Служба а/д в Чернігівській обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2008-2009
19	Буд-во а/д місц.знач. Каціри – Осіч км 0 - 5	5	12 987,15	15,5	60,4	60,4	Служба а/д в Чернігівській обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2008-2009
20	Кап.рем штучної злітно-посадкової смуги, руліжних доріжок,місце стоянок повітряних суден та перону КП МА «Київ» (Жуляни)	-	118 937,0	99	100,0	100,0	КП МА «Київ» (Жуляни)	ПАТ «ПЗШБ»	2008-2010
21	Кап.рем а/д держ.знач.Кіпті-Глухів-Бачівськ км 165 - 175	10	70 254,836	70	70,0	70,0	Служба а/д в Сумській обл.	ТОВ «Брейн-Бау-Холдинг»	2008-2009
22	Кап. Ремонт а/д Ол-ка - Омельгород - Мих-ка	7	9 996, 634	3,1	3,1	3,1	Служба а/д в Кіровоградській обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2009-2010
23	Будівництво а/д Доманове-Ковель-Чернівці-Мамалига на 343+300 км 348-600	5,3	88 131,0	1,5	1,5	1,5	Служба а/д в Тернопіль обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2010
24	Кап. ремонт а/д Стрий-Тернопіль-Кіровоград-Знамянка 495+860 км 499+860 км	4	87 000,0	14,9	14,9	14,9	ДП «Вінницький облавтодор»	ПАТ «ПЗШБ»	2006-2010
25	Реконструкція а/д Житомир-Чернівці 56-62 км	6	64 076,8	0,7	0,7	0,7	Служба а/д в Житомирській обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2008-2009
26	Поточний ремонт та експлуатаційне утримання Рахівського району Закарпатської області	-	1 487,8	-	32,5	67,9	Служба а/д в Закарпатській обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2011
27	Поточний ремонт доріг державного значення	-	8 427,1	-	19,2	19,2	Служба а/д в Хмельницькій обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2008-2009
28	Поточний ремонт а/д Чернігів-Пакуль-кпп «Славутич»-Чернобиль 41-100 км 45+400	4,3	13 580,3	-	78,6	78,654,4	Служба а/д в Чернігівській обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2011
29	Поточний ремонт а/д Чернігів-Пакуль-кпп «Славутич»-Чернобиль 45+400 км 50+900	5,5	17 368,9	-	2,0	54,4	Служба а/д в Чернігівській обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2011

30	Поточний ремонт а/д Чернігів-Пакуль-кпп «Славутич»-Чернобиль 6+500	6,5	20 530,7	–	2,2	52,1	Служба а/д в Чернігівській обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2011
31	Поточний ремонт а/д Чернігів-Пакуль-кпп «Славутич»-Чернобиль 6+500 км 13+039 км 13+113 км 13+648 км	7,1	22 317,3	–	1,0	42,3	Служба а/д в Чернігівській обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2011
32	Поточний ремонт а/д Чернігів-Пакуль-кпп «Славутич»-Чернобиль 13+039 км 13+113 км	0,1	2 566,9	–	–	4,8	Служба а/д в Чернігівській обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2011
33	Ямковий ремонт у Вінницькій області	–	58 000	–	2,0	2,1	ДП «Вінницький облавтодор»	ПАТ «ПЗШБ»	2006-2010
34	Ремонт а/д Слов'янськ-Донецьк-Маріуполь 139+200-147+860 (права смуга)	8,66	26 206,1	–	–	43,9	Служба а/д в Донецькій обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2011
35	Ремонт а/д Слов'янськ-Донецьк-Маріуполь 156+000-164+000 (ліва смуга)	8,0	13 345,7	–	–	97,2	Служба а/д в Донецькій обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2011
36	Ремонт а/д Слов'янськ-Донецьк-Маріуполь 153+300-159+000 (права смуга)	5,7	17 675,4	–	–	39,8	Служба а/д в Донецькій обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2011
37	Ремонт а/д Слов'янськ-Донецьк-Маріуполь 159+000-164+000 (права смуга)	5,0	15 407,4	–	–	39,3	Служба а/д в Донецькій обл.	ПАТ «ПЗШБ»	2011
	Всього забудовано (за поточними проектами), тис. грн.	-	-	953 104,4	1 231 166,8	1 348 369,1			
	Всього будуватиметься (за поточними проектами), тис. грн.	-	-	1 197 072,6	1 235 586,9	1 141 395,3			

Додаток до рейтингового звіту №8

Поточні будівельні проекти ПАТ «БУ-813»

№ з/п	Назва об'єкта (адреса)	Кошторисна вартість, тис. грн.	Ступінь будівельної готовності на 31.12.10р., %	Ступінь будівельної готовності на 30.06.11р., %	Ступінь будівельної готовності на 01.09.11р., %	Замовник	Генпідрядник	Дата початку будівництва – дата введення в експлуатацію
1	Капітальний ремонт автомобільної дороги Київ-Ковель-Ягодин	658 344,5	64,0	67,0	76,7	Служба а/д у Житомирській обл.	ПАТ «БУ-813»	2007-2012р.
2	Капітальний ремонт автомобільної дороги Харків-Красноград-Перещепине	1 095 793,73	93,4	93,4	93,4	Служба а/д у Харківській обл.	ПАТ «БУ-813»	2006 р. – 2012
3	Реконструкція аеродрому МА «Харків» (основа)	1 069 822,90	40,9	54,2	69,2	КП «Харківський міський центр нерухомості»	ПАТ «БУ-813»	200-2012 р.
5	Реконструкція та розширення перону «F»	271 917,91	73,3	85,3	90,4	ДП МА»Бориспіль»	ПАТ «БУ-813»	2008-2012р.
6	Будівництво термінального комплексу «D» ДП «МА Бориспіль»	137 466,13	40,3	54,8	62,1	ДП МА»Бориспіль»	Представництво «Догуш іншаат»	2009-2011.
7	Будівництво паркінгу ДП «МА Бориспіль»	449 483,0	0,2	0,4	6,7	ДП МА»Бориспіль»	ПАТ "БУ - 813"	2010-2012р.
Всього забудовано (за поточними проектами), тис. грн.			2 454 313,61	2 458 559,7	2 756 261,5			
Всього будується (за поточними проектами), тис. грн.			1 564 533,50	1 403 314,3	1 105 612,5			

Інформація про заборгованість ПАТ «ПЗШБ» за кредитними договорами

№ з/п	Назва банку	№ договору	Дата укладення договору	Дата погашення	Сума ліміту (на 27.09.2011 р.)	Заборгованість на 30.06.2011 р.	Заборгованість на 27.09.2011 р.	Застави
1	АКІБ «УкрСиббанк»	№11360672000	18.06.2008	20.12.2011	22 138,3 тис. грн.	33 496,6 тис. грн.	22 138,3 тис. грн.	Техніка: ВАТ «ПЗШБ», ВАТ «БУ-813», ВАТ «УШБУ-58» Порука ВАТ «БУ-813», порука Самусєва С.В. Майнові права за договорами БМР: ВАТ «ПЗШБ»
2	АТ «Сведбанк»	№ КД-486	13.06.2006	23.09.2011*	15 180,0 тис. грн.	15 180,0 тис. грн.	0,0	Майнові права за договорами БМР: ПАТ «ПЗШБ»; ПАТ «БУ-813»
3	АТ «Сведбанк»	№615	20.03.2008	23.09.2011*	–	208 771,6 тис. грн.	0,0	Порука Самусєва С.В., Ящука В.А., Порука: ПАТ «БУ-813», ВАТ «ДБУ -39», Корпорація «Золоті Ворота», ТОВ «Віадукт» Цінні папери: Корпорація «Золоті Ворота», ТОВ «Поліс-Інвест», Ящук В.А. Основні засоби (техніка): ПАТ «БУ-813», ПАТ «ПЗШБ», ТОВ «Віадукт»
4	АТ «Ощадбанк»	№491/31/1-2	23.09.2011	22.09.2016	127 000 тис. грн.	–	100 000,0 тис. грн.	Основні засоби (обладнання, транспорт), майнові права по договорам БМР, цінні папери
5	Відділення «КРД» ПАТ «ВТБ Банк»	№100.2.3-01/74к-08	25.03.2008	30.11.2011**	31 789,4 тис. грн.	32 559,0 тис. грн.	31 789,4 тис. грн.	Транспортні засоби (ПАТ «ПЗШБ»)
6	Відділення «КРД» ПАТ «ВТБ Банк»	№100.2.3-01/201к-08	21.07.2008	30.11.2011**	10 530,0 тис. грн.	11 430,0 тис. грн.	10 530,0 тис. грн.	Основні засоби (обладнання, транспорт): ПАТ «ПЗШБ», ПАТ «БУ-813» Майнові права по договорам БМР: ПАТ «ПЗШБ»
7	Відділення «КРД» ПАТ «ВТБ Банк»	№100.2.3-01/201кк-08	08.05.2008	30.11.2011**	3 550,0 тис. грн.	4 259,3 тис. грн.	3 550,0 тис. грн.	Транспортні засоби (ПАТ «УШБУ-58»)
8	Monetary Limited (компанія-нерезидент)	№ 70/10	01.06.2010	14.06.2013	32 293,1 тис. грн.	20 181,4 тис. грн.	18 890,3 тис. грн.	-
Разом					242 480,8 тис. грн.	325 877,9 тис. грн.	186 898,0 тис. грн.	

* станом на поточну дату кредит погашено

** кредит пролонговано

Інформація про заборгованість ПАТ «БУ-813» за кредитними договорами

№ з/п	Назва банку	№ договору	Дата укладення договору	Дата погашення	Сума ліміту (на 27.09.2011 р.)	Заборгованість на 30.06.2011 р.	Заборгованість на 27.09.2011 р.	Вид і сума застави
1	ПАТ "Сведбанк"	№487	13.06.2006	27.09.2011*	6 620,0 тис. грн.	6 620,0 тис. грн.	0,0	Порука Ящук В.А., Самусєв С.В., ПАТ «ПЗШБ», ТОВ «Віадукт». Застава акцій ВАТ «АБ Завод «Столичний», ПАТ «ПЗШБ», ПАТ «БУ813». Майнові права за договорами БМР: ПАТ «ПЗШБ»; ПАТ «БУ-813», ВАТ «ШБУ-58», дорожньо-будівельне обладнання та автотранспорт
2	ПАТ "Сведбанк"	№615	20.03.2008	27.09.2011*	188 951,76 тис. грн. та 8 350,27 тис. дол. США	188 951,76 тис. грн. та 8 350,27 тис. дол. США	0,0	Майнові права ПАТ «ПЗШБ», ПАТ «БУ 813», цінні папери ВАТ «АБ Завод «Столичний», порука Самусєв С.В., Ящук В.А., дорожньо-будівельне обладнання та автотранспорт
3	АТ Ощадбанк	№491/31/1-1	23.09.2011	22.09.2016	227 000 тис. грн.	0,0	200 000,0 тис. грн.	Основні засоби (обладнання, транспорт), майнові права по договорам БМР, цінні папери
Разом					489 153,5 тис. грн.	262 143,0 тис. грн.	200 000,0 тис. грн.	

*станом на поточну дату кредит погашено