

## **Рейтинговий звіт VEST 002-003 про оновлення кредитного рейтингу**

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання Українсько-Угорського ЗАТ з іноземними інвестиціями «ВЕСТА-Дніпро»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові забезпечені облігації
Обсяг випуску:	серії А – 50 000 000 грн., серії В – 50 000 000 грн., серії С – 50 000 000 грн. на загальну суму: 150 000 000 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	серії А, В, С – 1 000 грн.
Кількість облігацій:	серії А – 50 000 од.; серії В – 50 000 од.; серії С – 50 000 од. загальна кількість: 150 000 од.
Відсоткова ставка:	на 1-11 періоди серії А – 20% річних; на 1-3 періоди серії В – 19% річних; на 1-3 періоди серії С – 18% річних
Термін розміщення:	серії А – 01.12.2008 р. – 06.11.2009 р.; серії В – 01.02.2009 р. – 31.10.2009 р.; серії С – 01.03.2009 р. – 28.11.2009 р.
Термін обігу:	після реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по: серія А – 20.11.2011 р.; серія В – 28.01.2012 р.; серія С – 25.02.2012 р.
Термін погашення:	серії А – 21.11.2011 р. – 30.11.2011 р.; серії В – 29.01.2012 р. – 07.02.2012 р.; серії С – 26.02.2012 р. – 06.03.2012 р.
Рейтингова дія:	<b>оновлення</b>
Дата визначення:	<b>30.09.2008 р.</b>
Дата оновлення:	<b>03.06.2010 р.</b>
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	<b>uaBBB-</b>
Прогноз:	<b>негативний</b>

Наданий в 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.

## Вихідна інформація

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» за I півріччя 2009 року, 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 самим 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	30.09.2008 р.	06.08.2009 р.	03.06.2010 р.
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-
Прогноз	стабільний	негативний	негативний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження

## Визначення поточного кредитного рейтингу

Позичальник або окремий 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.

Позначка «-» означає проміжну категорію (рівень) рейтингу відносно основних категорій (рівнів).

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

### **Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» підтримується:**

- стійкими ринковими позиціями міжнародної науково-промислової корпорації «ВЕСТА», до складу якої входить ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро», на ринку України та СНД;
- диверсифікацією ринків збуту (у I півріччі 2009 року 53% продукції було реалізовано на експорт).

### **Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» обмежується:**

- значним борговим навантаженням підприємства та перебуванням у заставі всього майна підприємства, у тому числі за зобов'язаннями інших компаній групи;
- погіршенням результатів фінансово-господарської діяльності;
- залежністю Емітента від цін на свинець та свинцеві сплави, які мають схильність до значних коливань.

## Основні показники

### Основні балансові показники, тис. грн.

Стаття балансу	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12. 2007	31.12.2008	30.06.2009
Актив	685 835	691 130	715 714	820 838	972 073	1 535 621
Основні засоби	473 999	468 540	468 170	451 412	485 825	486 549
Довгострокові фінансові інвестиції	2 996	3 301	2 130	13 122	57 993	599 824
Запаси	8 556	20 035	30 085	55 901	106 027	92 010
Дебіторська заборгованість	10 888	26 902	35 159	34 903	107 697	121 074
Власний капітал	495 146	489 979	438 500	401 078	281 214	771 452
Кредити банків	135 586	154 238	252 443	232 170	379 968	482 519
Кредиторська заборгованість	55 103	46 914	24 771	187 590	300 891	231 650

### Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009
Чистий обсяг продажів	18 364	86 622	157 547	372 449	356 996	696 411	317 016
Валовий прибуток	1 787	6 052	8 311	28 038	56 652	89 016	6 081
Операційний прибуток/збиток	(12 098)	(8 208)	(29 329)	(14 056)	32 621	(57 085)	(19 699)
Чистий прибуток/збиток	(24 768)	(5 364)	(54 144)	(23 375)	21 639	(81 832)	(43 760)

Українсько-угорське закрите акціонере товариство з іноземними інвестиціями «ВЕСТА-Дніпро» (далі – ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро») зареєстровано виконавчим комітетом Дніпропетровської міської Ради 8 квітня 2002 року. Підприємство займається виробництвом свинцево-кислотних стартерних акумуляторних батарей. Товариство є членом міжнародної науково-промислової корпорації «ВЕСТА» (далі – МНПК «ВЕСТА»), яка є одним з найбільших виробників акумуляторів із замкнутим виробничим циклом в Україні. У I кварталі 2009 року відбулося збільшення обсягу статутного капіталу до 600 000 тис. грн., основним акціонером (близько 90% акцій) ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» стало ТОВ «Трансмаг». При оцінці господарської діяльності Товариства рейтингове агентство враховувало його входження у МНПК «ВЕСТА». Фінансовий аналіз було ускладнено відсутністю консолідованої фінансової звітності групи за звітний період, підтвердженої аудиторським висновком.

Рівень кредитного рейтингу ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» враховує стійкі ринкові позиції міжнародної науково-промислової корпорації «ВЕСТА», до складу якої входить Емітент, на ринку України та СНД, а також диверсифікацію ринків збуту. При цьому рівень кредитного рейтингу обмежується значним борговим навантаженням підприємства та перебуванням у заставі всього майна підприємства, залежністю від коливань цін на свинець та погіршенням результатів фінансово-господарської діяльності.

Для виробництва акумуляторних батарей характерні досить високі ризики, пов'язані з коливанням попиту на продукцію та нестабільністю цін на основну сировину – свинець та свинцеві сплави. Значний спад обсягів виробництва нових автомобілів в Україні, що розпочався у II півріччі 2008 року і продовжився у 2009 році, призвів до суттєвого скорочення обсягів первинного ринку акумуляторних батарей (орієнтований на автомобілебудування). Вторинний ринок менш чутливий до впливу кризових явищ, оскільки наявний парк транспортних засобів потребує регулярної заміни акумуляторних батарей, що випрацювали свій ресурс. Після суттєвого зниження цін на свинець у 2008 році, у поточному році спостерігається тенденція до їх росту, на яку впливає розвиток автопромисловості розвинутих країн світу та наявні складські запаси металу.

За підсумками 6 місяців 2009 року обсяг виробництва акумуляторних батарей ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» склав 663,8 тис. ум. од. АКБ, що на 55,2% менше за відповідний період попереднього року (Таблиця 1). Основною причиною скорочення обсягів виробництва аналізованим підприємством є зниження попиту на акумуляторні батареї внаслідок економічної кризи.

Таблиця 1. Динаміка основних показників виробничої діяльності ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро»

Показник	2005	2006	2007	2008		2009	Приріст I півр. 2009 / I півр. 2008	
				I півріччя	II півріччя	всього		I півріччя
Виробнича потужність, тис. ум. од. АКБ	1 200,0	1 730,0	2 087,0	2 040,0	2 040,0	4 080,0	2 040,0	0,0
Обсяг виробництва, тис. ум. од. АКБ	864,2	1 308,0	2 008,0	1 482,8	1 453,9	2 936,7	663,8	-55,2%
Фактичне завантаження, %	72,0	75,6	96,2	72,7	71,3	72,0	32,5	-40,0 в.п.

Джерело: ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Під впливом росту цін на свинець на Лондонській Біржі Металів у 2009 році, постачальники свинцю для ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» також підвищили ціни на цей метал, що негативно позначилося на собівартості продукції.

Реалізація продукції ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» здійснюється через торговельну мережу дилерів, що забезпечує досить ефективну систему організації збуту власної продукції, а також дозволяє знизити витрати на збут та маркетинг. За підсумками 6 місяців 2009 року Товариство реалізувало 632,8 тис. од. АКБ, що на 22,6% менше від обсягу аналогічного періоду 2008 року. Понад 90% продукції підприємства реалізується на вторинний ринок. Питома вага експорту за підсумками 6 місяців 2009 року склала 53,4%, основним закордонним ринком збуту залишається Росія – 57,2% експорту (31% загального обсягу реалізації).

За рахунок додаткової емісії акцій ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» збільшило обсяг довгострокових фінансових інвестицій (переважно у компанії МНПК «ВЕСТА»), а валюта балансу зросла з початку 2009 року на 58% і станом на 30.06.2009 р. складала 1 535 621 тис. грн. У структурі пасиву до 50% збільшилася питома вага власного капіталу (підвищилася фінансова незалежність), проте позикові кошти залишаються вагомим джерелом фінансування – 31,4%, або 482 519 тис. грн. становлять банківські кредити, розміщені облігації – 50 000 тис. грн.

Ріст собівартості продукції ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» під впливом збільшення цін на свинець на фоні зниження чистого доходу (Таблиця 2) зумовило зменшення валового прибутку до 6 081 тис. грн., чого було недостатньо для покриття витрат підприємства, які порівняно з I півріччям 2008 року, зросли.

Таблиця 2. Динаміка показників фінансово-господарської діяльності ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро», тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009
Чистий дохід	18 364	86 622	157 547	372 449	356 996	696 411	317 016
Валовий прибуток	1 787	6 052	8 311	28 038	56 652	89 016	6 081
Операційний прибуток	(12 098)	(8 208)	(29 329)	(14 056)	32 621	(57 085)	(19 699)
Чистий прибуток	(24 768)	(5 364)	(54 144)	(23 375)	21 639	(81 832)	(43 760)

Джерело: ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Таким чином, діяльність підприємства, починаючи з формування результату від операційної діяльності, була збитковою, чистий збиток за підсумками січня-червня

2009 року склав 43 760 тис. грн. Показники рентабельності аналізованого підприємства, порівняно з I півріччям 2008 року, погіршилися (Таблиця 3).

**Таблиця 3. Динаміка показників рентабельності ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро», %**

Показник	2004	2005	2006	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009
Валова рентабельність	9,7	7,0	5,3	7,5	15,9	12,8	1,9
Операційна рентабельність	-	-	-	-	9,1	-	-
Рентабельність діяльності	-	-	-	-	6,1	-	-
Рентабельність EBITDA	-	26,5	-	2,2	13,0	-	-

*Джерело: ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»*

Залишок заборгованості за банківськими кредитами ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» станом на 01.07.2009 р. складав 413 171 тис. грн. Більшість кредитів є довгостроковими, отримані у іноземній валюті, що створює ризики, пов'язані з можливою девальвацією гривні. Позики забезпечені цілісним майновим комплексом, майновими правами за контрактами та товарами в обігу. Крім банківських кредитів, підприємство використовує для фінансування своєї діяльності облігації. Станом на 30.06.2009 р. було розміщено облігації на 50 000 тис. грн. На збільшення чистого боргу ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» з початку року на 34,9% – до 445 887 тис. грн. вплинуло розміщення частини емісії облігацій підприємства та коливання валютних курсів (більшість кредитів отримано в іноземній валюті) (Таблиця 4).

**Таблиця 4. Динаміка показників боргового навантаження ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро»**

Показник	Од. виміру	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
Чистий борг	тис. грн.	121 040	152 630	249 052	204 329	330 417	445 887
FFO	тис. грн.	(12 839)	2 979	(13 448)	12 122	(23 112)	н/р
EBITDA за останні 12 місяців	тис. грн.	(11 763)	22 955	(11 766)	8 367	(28 587)	(10 484)
Чистий борг / FFO	рази	-	51,23	-	16,86	-	н/р
Чистий борг / EBITDA	рази	-	6,65	-	24,42	-	-

*Джерело ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»*

ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» має значне боргове навантаження, оскільки станом на 30.06.2009 р. чистий борг склав 445 887 тис. грн., а показник EBITDA, розрахований за попередні 12 місяців, мав від'ємне значення.

Ліквідність ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» обмежується необхідністю погашення до кінця 2009 року короткострокової банківської позики (залишок заборгованості на 30.06.2009 р. складав 76 405 тис. грн.), поступового погашення довгострокових кредитів та розміщеними облігаціями (50 000 тис. грн. станом на 30.06.2009 р.), за якими передбачена можливість пред'явлення до дострокового викупу.

## **Висновок**

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових забезпечених облігацій ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» підтверджено на рівні **uaBBB-**, прогноз **«негативний»**.

**Генеральний директор**

*С. А. Дубко*

**Начальник відділу корпоративних рейтингів**

*А. Г. Кулик*

**Старший фінансовий аналітик відділу корпоративних рейтингів**

*І. І. Дикий*



## **Додатки**

## Балансові дані ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро», тис. грн.

АКТИВ	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
<b>I. Необоротні активи</b>						
Нематеріальні активи:						
• залишкова вартість	34 189	49 595	48 013	45 781	46 455	45 135
• первісна вартість	34 615	50 784	50 785	50 789	54 113	54 167
• знос	426	1 189	2 772	5 008	7 658	9 032
Незавершене будівництво	135 533	119 360	120 093	176 224	94 732	91 374
Основні засоби:						
• залишкова вартість	473 999	468 540	468 170	451 412	485 825	486 549
• первісна вартість	474 458	479 405	493 249	494 299	553 216	561 808
• знос	459	10 865	25 078	42 887	67 391	75 259
Довгострокові фінансові інвестиції:						
• за методом участі в капіталі інших підприємств	69	67	74	7 163	56 486	65 788
• інші фінансові інвестиції	2 926	3 234	2 056	5 959	1 507	534 036
Довгострокова дебіторська заборгованість	33	4	0	39	140	156
Інші необоротні активи	394	578	675	0	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>647 145</b>	<b>641 377</b>	<b>639 082</b>	<b>686 578</b>	<b>685 145</b>	<b>1 223 038</b>
<b>II. Оборотні активи</b>						
Запаси:						
• виробничі запаси	2 762	4 942	16 571	20 533	44 768	28 147
• незавершене виробництво	5 790	10 926	7 219	31 185	33 796	49 834
• готова продукція	0	4 160	6 234	4 162	25 979	12 026
• товари	4	6	62	21	1 484	2 003
Векселі одержані	0	0	1 199	0	0	5 400
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
• чиста реалізаційна вартість	6 061	16 908	30 455	21 819	30 769	47 839
• первісна вартість	6 061	16 908	30 455	21 819	30 769	47 839
• резерв сумнівних боргів	0	0	0	0	0	0
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
• з бюджетом	3 682	3 489	306	1 626	80	3 916
• за виданими авансами	1 010	6 120	3 409	10 332	62 605	27 984
• із внутрішніх розрахунків	0	0	0	0	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	102	381	989	1 086	14 103	41 179
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
• в національній валюті	116	1 608	3 238	13 285	43 879	71 371
• в іноземній валюті	14 430	0	154	14 557	15 672	15 261
Інші оборотні активи	4 717	1 175	4 736	13 587	11 724	5 553
<b>Усього за розділом II</b>	<b>38 673</b>	<b>49 716</b>	<b>74 570</b>	<b>132 193</b>	<b>284 859</b>	<b>310 513</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>18</b>	<b>37</b>	<b>2 063</b>	<b>2 067</b>	<b>2 069</b>	<b>2 070</b>
<b>IV. Необоротні активи та групи вибуття</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>685 835</b>	<b>691 130</b>	<b>715 714</b>	<b>820 838</b>	<b>972 073</b>	<b>1 535 621</b>

Джерело: ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро»

**Балансові дані ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» (продовження), тис. грн.**

<b>ПАСИВ</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2009</b>
<b>I. Власний капітал</b>						
Статутний капітал	55 972	55 972	55 972	55 972	65 962	599 960
Пайовий капітал	0	0	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	0	0	0	0	0	0
Інший додатковий капітал	473 173	473 173	473 173	457 956	409 937	409 937
Резервний капітал	0	0	0	0	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	(31 137)	(36 501)	(90 644)	(112 849)	(194 685)	(238 445)
Неоплачений капітал	2 862	2 665	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>495 146</b>	<b>489 979</b>	<b>438 500</b>	<b>401 078</b>	<b>281 214</b>	<b>771 452</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>						
Забезпечення виплат персоналу	0	0	0	0	0	0
Інші забезпечення	0	0	0	0	0	0
Цільове фінансування	0	0	0	0	0	0
<b>Усього за розділом II</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>						
Довгострокові кредити банків	135 586	154 238	252 443	232 170	339 968	336 216
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0	0	0	0	10 000	50 000
Відстрочені податкові зобов'язання	0	0	0	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	0	0	0	0	0	0
<b>Усього за розділом III</b>	<b>135 586</b>	<b>154 238</b>	<b>252 443</b>	<b>232 170</b>	<b>349 968</b>	<b>386 216</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>						
Короткострокові кредити банків	0	0	0	0	40 000	146 303
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0	0	0	0	0	0
Векселі видані	0	0	0	0	0	0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	19 001	26 020	20 865	139 249	259 875	163 496
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
• з одержаних авансів	0	0	0	5 253	0	0
• з бюджетом	22 670	2 367	776	649	495	3 942
• з позабюджетних платежів	0	0	0	0	0	0
• зі страхування	50	314	624	750	1 149	993
• з оплати праці	114	681	1 165	1 618	2 350	2 088
• з учасниками	0	0	0	0	0	0
• із внутрішніх розрахунків	0	0	0	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	13 246	17 381	1 136	40 070	34 369	60 611
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>55 103</b>	<b>46 914</b>	<b>24 771</b>	<b>187 590</b>	<b>340 891</b>	<b>377 953</b>
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>685 835</b>	<b>691 130</b>	<b>715 714</b>	<b>820 838</b>	<b>972 073</b>	<b>1 535 621</b>

Джерело: ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро»

## Дані звіту про фінансові результати ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро», тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009
<b>I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ</b>							
<b>Дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)</b>	<b>21 640</b>	<b>103 171</b>	<b>181 174</b>	<b>428 561</b>	<b>420 011</b>	<b>819 756</b>	<b>376 128</b>
Податок на додану вартість	3 277	16 514	23 567	55 329	63 015	123 345	59 112
Акцизний збір	0	0	0	0	0	0	0
Інші вирахування з доходу	0	35	60	782	0	0	0
<b>Чистий дохід від реалізації продукції</b>	<b>18 364</b>	<b>86 622</b>	<b>157 547</b>	<b>372 449</b>	<b>356 996</b>	<b>696 411</b>	<b>317 016</b>
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	16 577	80 570	149 237	344 411	300 344	607 395	310 935
<b>Валовий:</b>							
• <b>прибуток</b>	<b>1 787</b>	<b>6 052</b>	<b>8 311</b>	<b>28 038</b>	<b>56 652</b>	<b>89 016</b>	<b>6 081</b>
• <b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Інші операційні доходи	31 973	34 220	65 052	85 724	35 546	89 205	135 231
Адміністративні витрати	4 067	9 380	14 024	19 575	15 705	32 293	14 044
Витрати на збут	247	1 413	3 815	7 017	4 394	12 296	6 848
Інші операційні витрати	41 544	37 688	84 854	101 226	39 478	190 717	140 119
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>							
• <b>прибуток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32 621</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
• <b>збиток</b>	<b>12 098</b>	<b>8 208</b>	<b>29 329</b>	<b>14 056</b>	<b>0</b>	<b>57 085</b>	<b>19 699</b>
Інші фінансові доходи	177	201	106	18 505	982	1 814	2 570
Інші доходи	1 852	23 018	17 709	22 869	24 587	18 916	1 555
Фінансові витрати	12 591	17 342	26 673	28 575	12 491	27 419	26 604
Витрати від участі в капіталі	0	0	0	0	0	0	0
Інші витрати	2 107	3 024	15 949	22 099	23 982	17 983	1 582
<b>Фінансові результати до оподаткування:</b>							
• <b>прибуток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21 717</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
• <b>збиток</b>	<b>24 768</b>	<b>5 354</b>	<b>54 137</b>	<b>23 356</b>	<b>0</b>	<b>81 757</b>	<b>43 760</b>
Податок на прибуток		10	7	19	78	76	0
<b>Фінансові результати від звичайної діяльності:</b>							
• <b>прибуток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21 639</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
• <b>збиток</b>	<b>24 768</b>	<b>5 364</b>	<b>54 144</b>	<b>23 375</b>	<b>0</b>	<b>81 832</b>	<b>43 760</b>
<b>Чистий:</b>							
• <b>прибуток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21 639</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
• <b>збиток</b>	<b>24 768</b>	<b>5 364</b>	<b>54 144</b>	<b>23 375</b>	<b>0</b>	<b>81 832</b>	<b>43 760</b>
<b>II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ</b>							
Матеріальні затрати	2 209	67 997	117 500	301 798	235 239	507 605	127 866
Витрати на оплату праці	1 109	6 112	12 884	19 564	16 397	35 856	13 293
Відрахування на соціальні заходи	405	2 315	4 819	7 115	6 078	13 333	4 959
Амортизація	591	11 169	15 803	21 653	13 281	27 565	9 242
Інші операційні витрати	41 544	10 626	12 955	14 041	19 638	199 330	23 403
<b>РАЗОМ</b>	<b>45 858</b>	<b>98 219</b>	<b>163 961</b>	<b>364 171</b>	<b>290 633</b>	<b>783 689</b>	<b>178 763</b>

Джерело: ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро»

## Дані звіту про рух грошових коштів ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро», тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
<b>I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>					
<b>Прибуток (збиток) від звичайної діяльності</b>	<b>-24 768</b>	<b>-5 354</b>	<b>-54 137</b>	<b>-23 300</b>	<b>-81 757</b>
Коригування на:					
• амортизацію необоротних активів	591	11 169	15 803	21 653	27 565
• збільшення (зменшення) забезпечень	0	0	0	0	0
• збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	-1 253	19	78	4 467	6 408
• збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	0	-20 196	-1 866	-19 274	-2 747
Витрати на сплату відсотків	12 591	17 342	26 673	28 576	27 419
<b>Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах</b>	<b>-12 839</b>	<b>2 979</b>	<b>-13 448</b>	<b>12 122</b>	<b>-23 112</b>
Зменшення (збільшення):					
• оборотних активів	2 801	-22 334	-8 375	-33 258	-81 702
• витрат майбутніх періодів	-11	-20	-2 025	-5	-2
Збільшення (зменшення):					
• поточних зобов'язань	50 605	-13 652	-8 042	162 847	151 939
• доходів майбутніх періодів	0	0	0	0	0
<b>Грошові кошти від операційної діяльності</b>	<b>40 556</b>	<b>-33 027</b>	<b>-31 891</b>	<b>141 706</b>	<b>47 123</b>
Сплачені:					
• відсотки	0	-11 309	-43 880	-39 939	-27 300
• податки на прибуток	-4	-6	-6	-56	-157
<b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>	<b>40 552</b>	<b>-44 342</b>	<b>-75 777</b>	<b>101 711</b>	<b>19 666</b>
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>40 552</b>	<b>-44 342</b>	<b>-75 777</b>	<b>101 711</b>	<b>19 666</b>
<b>II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>					
Реалізація:					
• фінансових інвестицій	0	0	1 711	12 382	28 916
• необоротних активів	362	0	0	9 114	22 174
• майнових комплексів	0	0	0	0	0
Отримані:					
• відсотки	177	201	106	1 048	1 839
• дивіденди	0	0	0	0	0
Інші надходження	0	0	0	17 457	0
Придбані:					
• фінансові інвестиції	-12	0	-277	-7 139	-50 601
• необоротні активи	-107 356	-5 329	-11 889	-240 805	-25 512
• майнові комплекси	0	0	0	0	0
Інші платежі	0	0	0	0	0
<b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>	<b>-106 829</b>	<b>-5 128</b>	<b>-10 349</b>	<b>-207 943</b>	<b>-23 184</b>
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
<b>Чистий рух від інвестиційної діяльності</b>	<b>-106 829</b>	<b>-5 128</b>	<b>-10 349</b>	<b>-207 943</b>	<b>-23 184</b>

Джерело: ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро»

Дані звіту про рух грошових коштів ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» (продовження), тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
<b>III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>					
Надходження власного капіталу	0	0	2 526	4 980	0
Отримані позики	79 375	46 819	224 165	295 637	199 046
Інші надходження	0	33	0	0	9 086
Погашення позик	-132	-10 302	-138 704	-165 467	-166 497
Сплачені дивіденди	0	0	0	0	0
Інші платежі	0	0	0	0	0
<b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>	<b>79 243</b>	<b>36 550</b>	<b>87 986</b>	<b>135 150</b>	<b>41 635</b>
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
<b>Чистий рух від фінансової діяльності</b>	<b>79 243</b>	<b>36 550</b>	<b>87 986</b>	<b>135 150</b>	<b>41 635</b>
<b>ЧИСТИЙ РУХ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД</b>	<b>12 966</b>	<b>-12 920</b>	<b>1 861</b>	<b>28 918</b>	<b>38 117</b>

Джерело: ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро»

## Балансові дані ТОВ «Техкомплект», тис. грн.

Показник	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
<b>Необоротні активи</b>	<b>98</b>	<b>29 621</b>	<b>47 210</b>	<b>43 709</b>
Нематеріальні активи	0	0	0	0
Незавершене будівництво	0	188	4 633	8 253
Основні засоби	84	85	100	435
Довгострокові фінансові інвестиції:				
- за методом участі в капіталі інших підприємств	14	21 000	35 021	0
- інші фінансові інвестиції	0	8 347	7 456	35 021
Довгострокова дебіторська заборгованість	0	0	0	0
Відстрочені податкові активи	0	0	0	0
Інші необоротні активи	0	0	0	0
<b>Оборотні активи</b>	<b>22 328</b>	<b>340 132</b>	<b>448 035</b>	<b>445 433</b>
Запаси:				
- виробничі запаси	216	1 786	1	8
- незавершене виробництво	0	0	0	0
- готова продукція	98	68	67	67
- товари	0	33 502	39 495	23 193
Векселі одержані	0	4 926	4 926	8 835
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	13 330	162 227	263 085	156 125
Дебіторська заборгованість за розрахунками:				
- з бюджетом	2 238	17 146	28 031	13 904
- за виданими авансами	0	931	33 762	85 716
- з нарахованих доходів	0	0	0	0
- з внутрішніх розрахунків	0	0	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	5 759	47 714	31 304	28 596
Поточні фінансові інвестиції	0	0	0	0
Грошові кошти та їх еквіваленти:				
- в національній валюті	182	51 121	23 198	47 121
- в іноземній валюті	395	2 158	16 924	71 456
Інші оборотні активи	111	18 554	7 242	10 412
<b>Витрати майбутніх періодів</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Всього активи</b>	<b>22 432</b>	<b>369 752</b>	<b>495 245</b>	<b>489 142</b>

Джерело: ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро»

Балансові дані ТОВ «Техкомплект», тис. грн. (продовження)

Показник	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
<b>Власний капітал</b>	<b>650</b>	<b>(6 824)</b>	<b>(166 382)</b>	<b>(198 638)</b>
Статутний капітал	21	21	51	0
Додатково вкладений капітал	0	0	0	0
Інший додатковий капітал	0	0	0	0
Резервний капітал	0	0	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	629,9	(6 845)	(166 403)	(198 660)
Неоплачений капітал	0	0	(30)	(29)
Вилучений капітал	0	0	0	0
<b>Забезпечення наступних витрат і платежів</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Забезпечення виплат персоналу	0	0	0	0
Інші забезпечення	0	0	0	0
Цільове фінансування	0	0	0	0
<b>Довгострокові зобов'язання</b>	<b>15 200</b>	<b>202 000</b>	<b>423 500</b>	<b>461 633</b>
Довгострокові кредити банків	15 200	202 000	423 500	461 633
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0	0	0	0
Відстрочені податкові зобов'язання	0	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	0	0	0	0
<b>Поточні зобов'язання</b>	<b>6 582</b>	<b>174 576</b>	<b>238 127</b>	<b>226 147</b>
Короткострокові кредити банків	0	45 000	54 311	51 119
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0	0	0	0
Векселі видані	0	0	0	0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	6 469	100 812	136 493	107 110
Поточні зобов'язання за розрахунками:				
- з одержаних авансів	0	153	22 929	38 152
- з бюджетом	8	6	152	15
- з позабюджетних платежів	0	0	0	8
- зі страхування	7	18	135	28
- з оплати праці	15	33	255	85
Інші поточні зобов'язання	83	28 554	23 852	29 630
<b>Доходи майбутніх періодів</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Всього пасиви</b>	<b>22 432</b>	<b>369 752</b>	<b>495 245</b>	<b>489 142</b>

Джерело: ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро»



## Звіт про фінансові результати ТОВ «Техкомплект» , тис. грн.

Показник	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009
Доход від реалізації продукції	32 737	461 023	384 823	821 943	344 534
Податок на додану вартість	3 173	65 245	55 321	96 522	45 843
<b>Чистий дохід від реалізації продукції</b>	<b>29 565</b>	<b>395 669</b>	<b>329 488</b>	<b>725 406</b>	<b>297 183</b>
Собівартість реалізованої продукції	26 882	388 288	323 278	689 119	291 794
<b>Валовий прибуток</b>	<b>2 683</b>	<b>7 381</b>	<b>6 210</b>	<b>36 287</b>	<b>5 389</b>
Інші операційні доходи	9 121	86 245	112 173	252 327	119 976
Адміністративні витрати	739	5 586	2 817	11 020	5 484
Витрати на збут	0	0	0	0	0
Інші операційні витрати	10 324	86 741	103 520	400 925	127 955
<b>Прибуток/збиток від операційної діяльності:</b>	<b>741</b>	<b>1 299</b>	<b>12 046</b>	<b>(123 331)</b>	<b>(8 074)</b>
Інші фінансові доходи	0	825	2 025	3 530	6 603
Інші доходи	0	50 383	15 325	25 387	51 972
Фінансові витрати	0	13 309	13 909	38 311	30 911
Інші витрати	55	46 350	13 668	26 016	51 427
<b>Фінансові результати до оподаткування:</b>	<b>685</b>	<b>(7 151)</b>	<b>1 819</b>	<b>(158 741)</b>	<b>(31 837)</b>
Податок на прибуток	40	323	455	817	420
<b>Чистий прибуток</b>	<b>645</b>	<b>(7 474)</b>	<b>1 364</b>	<b>(159 558)</b>	<b>(32 257)</b>

Джерело: Джерело: ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро»

## Строки виплати відсоткового доходу за облігаціями ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро»

Відсотковий період	Тривалість відсоткового періоду	Початок відсоткового періоду	Кінець відсоткового періоду	Виплата відсоткового доходу		Розмір відсоткової ставки
				початок	кінець	
<b>Серія А</b>						
1	31	01.12.2008	31.12.2008	01.01.2009	10.01.2009	
2	31	01.01.2009	31.01.2009	01.02.2009	10.02.2009	
3	31	01.02.2009	03.03.2009	04.03.2009	13.03.2009	
4	31	04.03.2009	03.04.2009	04.04.2009	13.04.2009	
5	31	04.04.2009	04.05.2009	05.05.2009	14.05.2009	
6	31	05.05.2009	04.06.2009	05.06.2009	14.06.2009	20% річних
7	31	05.06.2009	05.07.2009	06.07.2009	15.07.2009	
8	31	06.07.2009	05.08.2009	06.08.2009	15.08.2009	
9	31	06.08.2009	05.09.2009	06.09.2009	15.09.2009	
10	31	06.09.2009	06.10.2009	07.10.2009	16.10.2009	
11	31	07.10.2009	06.11.2009	07.11.2009	16.11.2009	
12	31	07.11.2009	07.12.2009	08.12.2009	17.12.2009	
13	31	08.12.2009	07.01.2010	08.01.2010	17.01.2010	
14	31	08.01.2010	07.02.2010	08.02.2010	17.02.2010	
15	31	08.02.2010	10.03.2010	11.03.2010	20.03.2010	
16	31	11.03.2010	10.04.2010	11.04.2010	20.04.2010	
17	31	11.04.2010	11.05.2010	12.05.2010	21.05.2010	Буде оголошено 23.10.2009 р.
18	31	12.05.2010	11.06.2010	12.06.2010	21.06.2010	
19	31	12.06.2010	12.07.2010	13.07.2010	22.07.2010	
20	31	13.07.2010	12.08.2010	13.08.2010	22.08.2010	
21	31	13.08.2010	12.09.2010	13.09.2010	22.09.2010	
22	31	13.09.2010	13.10.2010	14.10.2010	23.10.2010	
23	31	14.10.2010	13.11.2010	14.11.2010	23.11.2010	
24	31	14.11.2010	14.12.2010	15.12.2010	24.12.2010	
25	31	15.12.2010	14.01.2011	15.01.2011	24.01.2011	
26	31	15.01.2011	14.02.2011	15.02.2011	24.02.2011	
27	31	15.02.2011	17.03.2011	18.03.2011	27.03.2011	
28	31	18.03.2011	17.04.2011	18.04.2011	27.04.2011	
29	31	18.04.2011	18.05.2011	19.05.2011	28.05.2011	Буде оголошено 30.10.2010 р.
30	31	19.05.2011	18.06.2011	19.06.2011	28.06.2011	
31	31	19.06.2011	19.07.2011	20.07.2011	29.07.2011	
32	31	20.07.2011	19.08.2011	20.08.2011	29.08.2011	
33	31	20.08.2011	19.09.2011	20.09.2011	29.09.2011	
34	31	20.09.2011	20.10.2011	21.10.2011	30.10.2011	
35	31	21.10.2011	20.11.2011	21.11.2011	30.11.2011	

Відсотковий період	Тривалість відсоткового періоду	Початок відсоткового періоду	Кінець відсоткового періоду	Виплата відсоткового доходу		Розмір відсоткової ставки
				початок	кінець	
<b>Серія В</b>						
1	91	01.02.2009	02.05.2009	03.05.2009	12.05.2009	19% річних
2	91	03.05.2009	01.08.2009	02.08.2009	11.08.2009	
3	91	02.08.2009	31.10.2009	01.11.2009	10.11.2009	
4	91	01.11.2009	30.01.2010	31.01.2010	09.02.2010	Буде оголошено 17.10.2009 р.
5	91	31.01.2010	01.05.2010	02.05.2010	11.05.2010	
6	91	02.05.2010	31.07.2010	01.08.2010	10.08.2010	
7	91	01.08.2010	30.10.2010	31.10.2010	09.11.2010	
8	91	31.10.2010	29.01.2011	30.01.2011	08.02.2011	
9	91	30.01.2011	30.04.2011	01.05.2011	10.05.2011	Буде оголошено 15.01.2011 р.
10	91	01.05.2011	30.07.2011	31.07.2011	09.08.2011	
11	91	31.07.2011	29.10.2011	30.10.2011	08.11.2011	
12	91	30.10.2011	28.01.2012	29.01.2012	07.02.2012	
<b>Серія С</b>						
1	91	01.03.2009	30.05.2009	31.05.2009	09.06.2009	18% річних
2	91	31.05.2009	29.08.2009	30.08.2009	08.09.2009	
3	91	30.08.2009	28.11.2009	29.11.2009	08.12.2009	
4	91	29.11.2009	27.02.2010	28.02.2010	09.03.2010	Буде оголошено 14.11.2009 р.
5	91	28.02.2010	29.05.2010	30.05.2010	08.06.2010	
6	91	30.05.2010	28.08.2010	29.08.2010	07.09.2010	
7	91	29.08.2010	27.11.2010	28.11.2010	07.12.2010	
8	91	28.11.2010	26.02.2011	27.02.2011	08.03.2011	
9	91	27.02.2011	28.05.2011	29.05.2011	07.06.2011	Буде оголошено 12.02.2011 р.
10	91	29.05.2011	27.08.2011	28.08.2011	06.09.2011	
11	91	28.08.2011	26.11.2011	27.11.2011	06.12.2011	
12	91	27.11.2011	25.02.2012	26.02.2012	06.03.2012	

Джерело: проспект емісії ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро»