

Рейтинговий звіт KZLV 001-004 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 на 3-7 відсоткові періоди
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:	07.08.2009 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBB
Прогноз:	негативний

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 2008 рік (джерело – www.stockmarket.gov.ua).

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
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBBB	uaBBB	uaBB	uaBB
Прогноз	стабільний	стабільний	негативний	негативний
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження з відкликанням статусу «попередній»	зниження зі зміною прогнозу	підтвердження

Позичальник або окремих 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», чисті обсяги продажів яких за підсумками I півріччя 2008 р. склали 83,6 млн. грн. та 147,9 млн. грн. відповідно, обсяг ЕВІТДА (за фінансовий рік II півріччя 2007 року – I півріччя 2008 року) – 85,2 млн. грн. та 57,5 млн. грн. відповідно;
- досвідом діяльності учасників Емітента: протягом 2003-2007 рр. за договорами підряду та генпідряду виконано робіт з будівництва та реконструкції доріг і мостів на суму понад 3,3 млрд. грн.;
- 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:

- інформаційною закритістю та непрозорістю діяльності Емітента;
- невизначеністю щодо можливості рефінансування зобов'язань Корпорації «Золоті Ворота» в умовах складної ситуації на фінансовому ринку;
- складнощами із своєчасним отриманням коштів від Замовників за проектами, які реалізують ВАТ «Південьзахідшляхбуд» та ВАТ «Будівельне управління №813»;
- негативними тенденціями на ринку нерухомості України;
- нерегульованістю 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
Активи	1 141,1	1 792,6	5 729,9	12 934,7	112 153,7	125 064
Дебіторська заборгованість	183,4	655,6	3 171,2	1 490,9	2 729,8	13 584
Основні фонди	632,6	748,5	1 623,6	1 645,5	1 747,0	1 759
Довгострокові інвестиції	261,0	199,1	199,1	9 057,1	106 360,9	106 361
Кредиторська заборгованість	848,6	1 093,1	4 946,2	13 198,9	17 478,5	29 398
Власний капітал	291,7	699,5	783,5	(264,2)	(1 688,4)	(46 309)

Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	6 міс. 2008	2008
Чистий обсяг продажів	1 282,7	4 265,7	77 252,4	42 550,4	97 622
Валовий прибуток	1 221,4	4 265,7	6 783,7	5 045,0	12 628
Операційний прибуток (збиток)	187,4	588,6	266,4	(4 400,8)	(49 595)
Чистий прибуток (збиток)	291,7	406,9	84,0	(2 471,9)	(47 092)
ЕВІТДА	501,2	851,3	741,5	(3 063,9)	(48 792)
Рентабельність ЕВІТДА	39,1%	20,0%	1,0%	н/р	н/р

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.

За період з 2003 року підприємствами-учасниками Емітента прокладено доріг та збудовано (реконструйовано) мостів, шляхопроводів протяжністю понад 400 км на суму, що перевищує 3,3 млрд. грн. Серед найбільших проектів підприємств (робота над якими триває й донині) – реконструкція автодороги «Київ-Одеса», капітальний ремонт автодоріг «Київ-Ковель», «Київ-Чоп», «Кіпті-Глухів-Бачівськ», «Київ-Ковель», реконструкція льотних зон в аеропорту «Бориспіль» та інші. 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. 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.

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 II півріччя 2008 року валюта балансу корпорації «Золоті Ворота» зросла на 12 910,3 тис. грн., або на 11,51% (з 112 153,7 тис. грн. до 125 064 тис. грн.). Зростання валюти балансу протягом зазначеного періоду було зумовлено, насамперед, зростанням обсягу дебіторської заборгованості товариства. Основним елементом активу товариства виступали довгострокові інвестиції (акції та облігації ВАТ «Будівельне управління №813» та ВАТ «ПЗШБ»). Основним джерелом формування активів товариства виступали зобов'язання за кредитом, які загалом перевищували валюту балансу через від'ємне значення власного капіталу. Фінансово-господарська діяльність корпорації «Золоті Ворота» протягом 2008 року була збитковою. Збиток становив 47 092 тис. грн.

Протягом 2005-2007 рр. Корпорація «Золоті Ворота» не користувалась кредитними коштами банків. У 2008 році Корпорацією укладено три кредитні договори. Станом на кінець 2008 року компанія користувалася кредитом отриманим від українського банку. Станом на 31.12.2008 р. поточна заборгованість за кредитом складає 141 975 тис. грн.

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 II кварталу 2008 року валюта балансу ВАТ «ПЗШБ» зросла на 96 339,8 тис. грн., або 24,73% (з 389 564,2 тис. грн. до 485 904,0 тис. грн.). Зростання валюти балансу протягом зазначеного періоду було зумовлено збільшенням основних фондів товариства, товарно-матеріальних запасів, дебіторської заборгованості та грошових коштів на рахунках товариства. Основним джерелом формування валюти балансу на кінець II кварталу 2008 року були довгострокові зобов'язання, зокрема зобов'язання за отриманими авансами, та власний капітал товариства. Результати фінансово-господарської діяльності ВАТ «ПЗШБ» протягом 6 місяців 2008 року були негативними. Загалом товариство отримало 17,2 млн. грн. чистого збитку. Отримання збитку протягом 6 місяців 2008 року призвело до значного погіршення показників рентабельності. Зменшення частки власного капіталу в активах та погіршення результатів фінансово-господарської діяльності товариства призвело до значного погіршення показників боргового навантаження, зокрема, обсяг EBITDA, розрахований за період II півріччя 2007 року – I півріччя 2008 року, складає 85 164,6 тис. грн.

ВАТ «БУ-813» зареєстровано у 1998 році, підприємство має власні обладнання та техніку з виготовлення бетону, цементобетону, піскоцементу та розчинів. Протягом II півріччя 2008 року валюта балансу ВАТ «БУ-813» зросла на 128 774,6 тис. грн., або на 22,10% (з 582 567,4 тис. грн. до 711 342 тис. грн.). Зростання валюти балансу протягом зазначеного періоду було зумовлено збільшенням основних фондів товариства та дебіторської заборгованості, значним зростанням товарно-матеріальних запасів та грошових коштів на рахунках товариства, при цьому значно скоротилися довгострокові фінансові інвестиції. Основним джерелом формування валюти балансу на кінець 2008 року були зобов'язання за кредитами та власними облігаціями, а також кредиторська заборгованість товариства. Результати фінансово-господарської діяльності ВАТ «БУ-813» протягом 2008 р. є негативними. При тому, що обсяг чистого доходу товариства склав 408,2 млн. грн.,

обсяг операційного прибутку – 27,7 млн. грн., внаслідок значного обсягу фінансових витрат товариство отримало чистий збиток обсягом 51,8 млн. грн. Отримання збитку протягом II півріччя 2008 року призвело до значного погіршення показників діяльності товариства, зокрема, більшість показників рентабельності не розраховувалися через отриманий збиток. Незначна за обсягом частка власного капіталу в активах та значний обсяг залучених коштів призводять до відповідних показників боргового навантаження, зокрема, станом на кінець 2008 року чистий борг товариства складав 379 млн. грн., коефіцієнт фінансової незалежності – 0,01, співвідношення чистого боргу та EBITDA – 16,6. Обсяг EBITDA, розрахований за період 2008 рік складає 22,7 млн. грн.

IV квартал 2008 року став періодом, коли будівельна галузь цілком вступила в кризовий період. Це відобразилось як у кількісних, так і в якісних показниках функціонування ринку нерухомості та будівництва. Так, зокрема згідно зі статистичними даними в 2008 роком, порівняно з відповідним періодом попереднього року, обсяг робіт загалом по м. Києву зменшився на 15,7% і становив 18 443,1 млн. грн. (за фактичними цінами 2008 року). Прояви кризових явищ у будівельній сфері протягом II півріччя 2008 року – початку 2009 року були досить помітними. Зокрема зростала кількість майданчиків, на яких зупинено чи значно сповільнено темпи будівництва. Більшість компаній, які не зупинили будівельні роботи, вимушені були значно знизити активність на будмайданчиках, часто до незначного, номінального рівня. Основним фактором скорочення обсягу будівельних робіт стали проблеми з фінансуванням проектів та платоспроможним попитом на нерухомість. Криза фінансової системи та невіра банкірів у платоспроможність будівельників позначилися на будівельному секторі майже в повному обмеженні можливості залучення кредитного фінансування. Окрім проблем з банківським кредитуванням будівельні компанії стикнулися з серйозною кризою в сфері продажу нерухомості, що будеться. Майже зупинене іпотечне кредитування на тлі зменшення доходів громадян, зростання безробіття, проблем з отриманням заощаджень із банківської системи, що призвело до стрімкого скорочення кількості угод як на первинному, так і на вторинному ринках нерухомості. Внаслідок зазначених причин дуже сильно скоротилася кількість угод на ринку. Так, у IV кварталі 2008 року скоротилася кількість угод не на відсотки, а в декілька разів. 2008 рік був відзначений значними змінами цінових трендів на ринку нерухомості. На початку року помітно було зростання кількості угод та цін на нерухомість, яке зупинилося наприкінці весни-початку літа. З початком активної фази фінансової кризи розпочалося зниження цін.

Окремим сегментом будівельної галузі є будівництво доріг та мостів. На сьогодні в країні існує потреба у покращенні об'єктів транспортної інфраструктури – доріг, мостів, аеропортів тощо. Транспортна інфраструктура потребує інтенсивного фінансування, за оцінками експертів, протягом наступних 10 років у неї необхідно буде вкладати 3,5-5 млрд. дол. США щороку.

Найбільшими українськими компаніями, що займаються будівництвом доріг, спортивних об'єктів, аеропортів, мостів та інших об'єктів транспортної інфраструктури є: Корпорація «Золоті Ворота», ВАТ «Мостобуд» та ТОВ «БМК Планета-Міст». З 2007 року на цей ринок почали виходити іноземні компанії. У

зв'язку з кризовими явищами в економіці галузь будівництва мостів та доріг відчуває гостру недостачу коштів для фінансування робіт.

З метою забезпечення процесу будівництва автомобільних доріг та аеропортів Корпорація «Золоті Ворота» здійснила випуск іменних відсоткових облигацій загальним номінальним обсягом 200,0 млн. грн. Відсоткова ставка за облигаціями на перший-другий відсоткові періоди встановлюється у розмірі 18% річних. Відсотковий дохід виплачується з періодичністю один раз на 91 день. Власники облигацій мають право пред'явити облигації до викупу у разі зміни відсоткової ставки за відповідні відсоткові періоди.

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

За рахунок коштів, залучених від розміщення випуску облигацій, Корпорація «Золоті Ворота» придбала частину облигацій 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 облигацій.

Облигації 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 облигацій 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 облигацій Емітента та в повному обсязі відповідати за виконання Емітентом зобов'язань перед власниками облигацій, які укладуть відповідний договір.

Результати фінансово-господарської діяльності поручителів за запланованим випуском відсоткових облигацій Корпорації «Золоті Ворота» – ВАТ «ПЗШБ» та ВАТ «БУ-813» – свідчать про невисокий рівень ефективності діяльності, що супроводжується зростанням зобов'язань (зокрема кредитних), обсяг яких є досить високим.

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 моніторингу рейтингів

А. Г. Кулик

Старший фінансовий аналітик відділу моніторингу 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	31.03.2008	30.06.2008	31.12.2008
Актив	1 141,20	1 792,60	5 729,70	12 934,70	112 153,70	125 064
Необоротні активи	894,50	963,00	1 874,90	10 756,60	108 707,70	108 616
Нематеріальні активи:	0,0	1,00	52,20	54,00	458,30	492
Незавершене будівництво	0,0	14,40	0,0	0,0	141,50	4
Основні засоби:	633,40	748,50	1 623,60	1 645,50	1 747,00	1 759
Довгострокові фінансові інвестиції:						
за методом участі в капіталі інших підприємств	261,10	199,10	199,10	8 858,00	106 161,80	0
інші фінансові інвестиції	0,0	0,0	0,0	199,10	199,10	106 361
Оборотні активи	240,10	807,60	3 831,70	1 925,30	3 206,50	16 288
виробничі запаси	13,70	30,40	61,50	63,70	123,60	94
товари	0,0	0,0	42,80	0,0	0,0	2 558
Дебіторська заборгованість за товари:	14,50	571,40	272,80	243,50	1 278,40	11 697
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
з бюджетом	0,10	0,0	0,0	20,30	49,10	19
за виданими авансами	0,0	78,00	2 892,20	1 206,90	846,50	871
з нарахованих доходів	0,0	0,0	0,0	0,0	515,30	990
Інша поточна дебіторська заборгованість	168,80	6,20	6,20	20,20	40,50	7
Грошові кошти та їх еквіваленти:	42,30	119,80	107,50	34,50	215,30	41
Інші оборотні активи	0,70	1,80	448,70	336,20	137,80	11
Витрати майбутніх періодів	6,60	22,00	23,10	252,80	239,50	160
Пасив	1 141,20	1 792,60	5 729,70	12 934,70	112 153,70	125 064
Власний капітал	292,60	699,50	783,50	(264,20)	(1 688,40)	(46 309)
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	292,60	699,50	783,50	(264,20)	(1 688,40)	(46 309)
Забезпечення наступних витрат і платежів	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Довгострокові зобов'язання	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Поточні зобов'язання	848,60	1 093,10	4 946,20	13 198,90	113 842,10	171 373
Короткострокові кредити банків	0,0	0,0	0,0	0,0	96 363,60	141 975
Кредиторська заборгованість за товари	784,80	804,70	1 027,70	1 445,70	2 069,90	14 276
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
з одержаних авансів	0,0	0,0	2 681,30	2 003,00	689,40	0
з бюджетом	11,70	144,30	256,00	126,00	80,20	39
зі страхування	5,40	35,70	54,30	117,70	129,50	75
з оплати праці	1,60	82,00	120,90	241,50	256,60	159
Інші поточні зобов'язання	45,10	26,40	806,00	9 265,00	14 252,90	14 849
Доходи майбутніх періодів	0,0	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	3 міс. 2008	6 міс. 2008	2008
Чистий обсяг продажів	1 282,7	4 265,7	77 252,4	7 439,3	42 550,4	97 622
Собівартість	(61,3)	(0,0)	(70 468,7)	(5 942,8)	(37 505,4)	(84 994)
Валовий прибуток	1 221,4	4 265,7	6 783,7	1 496,5	5 045,0	12 628
Загальні витрати	(0,0)	(3 664,8)	(6 430,6)	(2 361,3)	5 814,6	12 521
Інші операційні доходи	0,0	0,0	20,3	0,0	96 815,3	97 274
Інші операційні витрати	(1 034,0)	(12,3)	(107,0)	(180,9)	100 446,5	146 976
Операційний прибуток (збиток)	187,4	588,6	266,4	(1 045,7)	(4 400,8)	(49 595)
Фінансові доходи	0,0	0,0	0,0	0,0	2 600,7	11 252
Фінансові витрати	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(667,1)	8 745
Інші доходи	177,5	97,4	7,1	5 001,6	5 013,5	5 094
Інші витрати	(31,0)	(100,5)	(0,9)	(5 003,6)	(5 015,0)	5 095
Прибуток (збиток) від загальної діяльності	333,9	585,5	272,6	(1 047,7)	(2 468,7)	(47 089)
Податок на прибуток	(42,2)	(178,6)	(188,6)	(0,0)	(3,2)	(3)
Чистий прибуток (збиток)	291,7	406,9	84,0	(1 047,7)	(2 471,9)	(47 092)

Балансові дані ВАТ «ПЗШБ», тис. грн.

Показник	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2008	30.06.2008
Актив	85 967,90	150 836,10	281 440,60	389 564,20	485 904,00
Необоротні активи	37 278,20	94 861,80	148 983,40	271 380,90	253 231,00
Нематеріальні активи:	16,90	15,00	24,20	23,30	147,30
Незавершене будівництво	138,10	138,10	138,10	19 839,40	15 535,80
Основні засоби:	35 320,40	91 637,80	137 326,30	148 878,80	169 659,90
Довгострокові фінансові інвестиції:					
за методом участі в капіталі інших підприємств	0,0	244,00	244,00	244,00	244,00
інші фінансові інвестиції	1 584,40	1 989,00	11 152,60	102 300,40	67 551,50
Довгострокова дебіторська заборгованість	32,70	14,50	98,20	95,00	92,50
Оборотні активи	38 750,00	54 310,20	132 453,40	118 179,50	232 671,10
виробничі запаси	4 893,50	11 091,40	41 113,90	33 487,70	67 650,70
незавершене виробництво	0,0	5 287,20	4 675,80	24 628,70	37 845,40
готова продукція	493,40	1 746,20	5 234,90	9 806,00	17 672,70
товари	0,0	0,0	19,50	19,50	19,60
Дебіторська заборгованість за товари:	27 034,00	27 055,20	19 193,00	13 943,90	33 344,80
Дебіторська заборгованість за розрахунками:					
з бюджетом	1 020,90	67,00	110,40	63,00	333,90
Інша поточна дебіторська заборгованість	5 229,70	3 548,90	27 167,80	29 940,00	30 101,60
Грошові кошти та їх еквіваленти:	46,20	5 332,90	34 865,30	467,90	31 048,20
Інші оборотні активи	32,30	181,40	72,80	5 822,80	14 654,20
Витрати майбутніх періодів	9 939,70	1 664,10	3,80	3,80	1,90
Пасив	85 967,90	150 836,10	281 440,60	389 564,20	485 904,00
Власний капітал	36 526,30	47 451,10	89 034,30	82 170,00	71 806,50
Статутний капітал	1 601,40	1 601,40	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
Резервний капітал	400,40	400,40	400,40	400,40	400,40
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	19 732,50	29 773,10	70 059,80	63 195,50	52 832,00
Забезпечення наступних витрат і платежів	380,30	1 586,20	936,00	15,70	1 942,30
Забезпечення виплат персоналу	380,30	1 586,20	936,00	15,70	1 942,30
Довгострокові зобов'язання	14 328,90	56 445,90	107 567,60	277 269,20	365 664,00
Довгострокові кредити банків	0,0	0,0	49 448,40	123 277,60	214 759,40
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0,0	0,0	0,0	100 000,00	100 000,00
Відстрочені податкові зобов'язання	237,80	381,80	5 670,00	5 670,00	5 670,00
Інші довгострокові зобов'язання	14 091,10	56 064,10	52 449,20	48 321,60	45 234,60
Поточні зобов'язання	27 832,40	45 352,90	83 902,70	30 109,30	46 491,20
Короткострокові кредити банків	0,0	6 500,00	47,60	4 213,40	0,0
Кредиторська заборгованість за товари	12 699,20	26 487,40	52 530,90	8 443,10	35 316,40
Поточні зобов'язання за розрахунками:					
з бюджетом	412,00	3 781,60	16 263,80	2 530,60	894,40
зі страхування	841,50	1 899,50	3 487,50	1 025,80	1 920,30
з оплати праці	1 890,60	3 974,00	7 299,50	2 274,60	4 042,10
Інші поточні зобов'язання	11 988,80	913,30	4 273,40	11 621,80	4 318,00
Доходи майбутніх періодів	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

Показник	2005	2006	3 міс. 2007	2007	3 міс. 2008	6 міс. 2008
Чистий обсяг продажів	90 320,8	282 177,5	7 094,7	658 195,6	1 547,4	83 575,9
Собівартість	79 704,4	258 128,4	6 309,4	574 534,6	1 342,8	79 129,9
Валовий прибуток	10 616,4	24 049,1	785,3	83 661,0	204,6	4 446,0
Загальні витрати	3 237,7	5 746,6	1 092,9	9 908,9	2 352,6	5 799,3
Інші операційні доходи	10 721,3	21 485,9	559,7	21 702,5	25 657,6	98 212,5
Інші операційні витрати	11 525,5	16 351,3	768,1	23 695,0	25 674,9	100 309,3
Операційний прибуток (збиток)	6 574,5	23 437,1	(516,0)	71 759,6	(2 165,3)	(3 450,1)
Фінансові доходи	0,0	0,0	106,4	0,0	0,0	5 556,0
Фінансові витрати	4 229,6	9 840,2	3 407,5	27 902,4	6 798,2	20 076,7
Інші позаопераційні доходи	2 102,0	419,6	5,8	1 284,5	26 489,7	60 399,8
Інші позаопераційні витрати	0,0	0,0	8,5	0,0	24 390,5	59 656,8
Прибуток (збиток) від загальної діяльності	3 404,8	13 387,4	(3 926,2)	44 968,8	(6 864,3)	(17 227,8)
Податок на прибуток	851,2	3 346,8	0,0	11 242,2	0,0	0,0
Чистий прибуток (збиток)	2 553,6	10 040,6	(3 926,2)	33 726,6	(6 864,3)	(17 227,8)

Джерело: ВАТ «ПЗШБ»

Додаток до рейтингового звіту №5

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

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

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

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

