

## **Рейтинговий звіт VEST 002-004 про оновлення кредитного рейтингу**

|  |  |
|--|--|
| Об'єкт рейтингування:                              | боргове зобов'язання ПАТ «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.<br>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.<br>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>18.11.2010 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 ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО» за 2009 рік, а також внутрішню інформацію, надану підприємством у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності товариства.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій 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. | 18.11.2010 р. |
|----------------------------|---------------|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Рівень кредитного рейтингу | uaBBB-        | uaBBB-                              | uaBBB-        | uaBBB-        |
| Прогноз                    | стабільний    | негативний                          | негативний    | негативний    |
| Рейтингова дія             | визначення    | підтвердження<br>зі зміною прогнозу | підтвердження | підтвердження |

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 ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО» підтримується:**

- стійкими ринковими позиціями міжнародної науково-промислової корпорації «ВЕСТА», до складу якої входить ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО», на ринку України та СНД;
- диверсифікацією ринків збуту (у II півріччі 2009 року 73% продукції було реалізовано на експорт).

### **Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО» обмежується:**

- значним борговим навантаженням підприємства та перебуванням у заставі всього майна підприємства, у тому числі за зобов'язаннями інших компаній групи;
- нестабільними результатами 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                     | 31.12.2005 | 31.12.2006 | 31.12. 2007 | 31.12.2008 | 31.12.2009 |
|------------------------------------|------------|------------|-------------|------------|------------|
| Актив                              | 691 130    | 715 714    | 820 838     | 972 073    | 2 228 604  |
| Основні засоби                     | 468 540    | 468 170    | 451 412     | 485 825    | 475 743    |
| Довгострокові фінансові інвестиції | 3 301      | 2 130      | 13 122      | 57 993     | 1 223 182  |
| Запаси                             | 20 035     | 30 085     | 55 901      | 106 027    | 95 007     |
| Дебіторська заборгованість         | 26 902     | 35 159     | 34 903      | 107 697    | 273 480    |
| Власний капітал                    | 489 979    | 438 500    | 401 078     | 281 214    | 1 043 072  |
| Кредити банків                     | 154 238    | 252 443    | 232 170     | 379 968    | 592 341    |
| Кредиторська заборгованість        | 46 914     | 24 771     | 187 590     | 300 891    | 483 191    |

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

| Показник                    | 2005    | 2006     | 2007     | 2008     | 2009     |
|-----------------------------|---------|----------|----------|----------|----------|
| Чистий обсяг продажів       | 86 622  | 157 547  | 372 449  | 696 411  | 763 906  |
| Валовий прибуток            | 6 052   | 8 311    | 28 038   | 89 016   | 29 982   |
| Операційний прибуток/збиток | (8 208) | (29 329) | (14 056) | (57 085) | (61 019) |
| Чистий прибуток/збиток      | (5 364) | (54 144) | (23 375) | (81 832) | 227 913  |

ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО» 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 в Україні. 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.

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 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, питома вага якого в сукупному обсязі вітчизняного ринку складає понад 85%, менш чутливий до впливу кризових явищ, оскільки наявний парк транспортних засобів потребує регулярної заміни акумуляторних батарей, що випрацювали свій ресурс. За рахунок девальвації гривні наприкінці 2008 року українським виробникам вдалося зберегти у 2009 році обсяги експорту акумуляторних батарей на докризовому рівні. Крім того, зросла конкурентоздатність української продукції на зовнішніх ринках, і надалі існує потенціал для нарощення обсягів експортної продукції. Після суттєвого зниження цін на свинець у 2008 році, у 2009 році спостерігалася тенденція до їх росту, що призвело до збільшення собівартості продукції виробників акумуляторних батарей.

За підсумками 2009 року обсяг виробництва акумуляторних батарей ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО» склав 2 684 тис. ум. од. АКБ, що на 8,6% менше за попередній рік (Таблиця 1). При цьому показники за II півріччя, порівняно з I півріччям, суттєво зросли.

**Таблиця 1. Динаміка основних показників виробничої діяльності ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО»**

| Показник                               | 2005    | 2006    | 2007    | 2008    | 2009       |             |         | Приріст 2009 / 2008 |
|--|---------|---------|---------|---------|------------|-------------|---------|---------------------|
|  |         |         |         |         | I півріччя | II півріччя | Всього  |                     |
| Виробнича потужність, тис. ум. од. АКБ | 1 200,0 | 1 730,0 | 2 087,0 | 4 080,0 | 2 040,0    | 2 040,0     | 4 080,0 | 0%                  |
| Обсяг виробництва, тис. ум. од. АКБ    | 864,2   | 1 308,0 | 2 008,0 | 2 936,7 | 663,8      | 1 732,5     | 2 683,7 | -8,6%               |
| Фактичне завантаження, %               | 72,0    | 75,6    | 96,2    | 72,0    | 32,5       | 84,9        | 65,8    | -6,2 в.п.           |

*Джерело: ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»*

Скорочення обсягів виробництва (I півріччя 2009 року), було викликано зниженням попиту на акумуляторні батареї внаслідок кризи в автомобілебудівній галузі (первинний ринок) та зниженням платоспроможності населення (вторинний ринок).

Реалізація продукції ПАТ «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

Пі півріччя 2009 року було експортовано 73% від загального обсягу реалізації продукції, що вказує на диверсифікацію ринків збуту.

За рахунок додаткової емісії акцій ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО» збільшило обсяг довгострокових фінансових інвестицій (переважно у компанії МНПК «ВЕСТА»), а валюта балансу зросла з початку року в 2,3 рази і на 31.12.2009 р. складала 2 228 604 тис. грн. У структурі пасиву до 46,8% збільшилася питома вага власного капіталу (підвищилася фінансова незалежність), проте позикові кошти залишаються основним джерелом фінансування.

Чистий дохід ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО» за 2009 рік збільшився на 9,7% і склав 763 906 тис. грн.

**Таблиця 2. Динаміка показників фінансово-господарської діяльності ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО», тис. грн.**

| Показник             | 2005    | 2006     | 2007     | 2008     | 6 міс. 2009 | 2009     |
|----------------------|---------|----------|----------|----------|-------------|----------|
| Чистий дохід         | 86 622  | 157 547  | 372 449  | 696 411  | 317 016     | 763 906  |
| Валовий прибуток     | 6 052   | 8 311    | 28 038   | 89 016   | 6 081       | 29 982   |
| Операційний прибуток | (8 208) | (29 329) | (14 056) | (57 085) | (19 699)    | (61 019) |
| Чистий прибуток      | (5 364) | (54 144) | (23 375) | (81 832) | (43 760)    | 227 913  |

*Джерело: ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»*

Внаслідок зростання собівартості продукції (підвищилися ціни на свинець) валовий прибуток зменшився до 29 982 тис. грн. Його було недостатньо для покриття операційних витрат підприємства, внаслідок чого отримано збиток від операційної діяльності у розмірі 61 019 тис. грн. Чистий прибуток склав 227 913 тис. грн. (переважно за рахунок реалізації фінансових інвестицій). Показники рентабельності мали різноспрямовану динаміку (Таблиця 3).

**Таблиця 3. Динаміка показників рентабельності ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО», %**

| Показник                  | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 6 міс. 2009 | 2009 |
|---------------------------|------|------|------|------|-------------|------|
| Валова рентабельність     | 7,0  | 5,3  | 7,5  | 12,8 | 1,9         | 3,9  |
| Операційна рентабельність | -    | -    | -    | -    | -           | -    |
| Рентабельність діяльності | -    | -    | -    | -    | -           | 29,8 |
| Рентабельність ЕВІТДА     | 26,5 | -    | 2,2  | -    | -           | 40,0 |

*Джерело: ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»*

Зобов'язання ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО» за банківськими кредитами на 31.12.2009 р. становили 592 340 тис. грн. (на початок листопада 2010 року – 604 566 тис. грн.). Більшість кредитів довгострокові, отримані у іноземній валюті, що створює ризики, пов'язані з коливанням валютних курсів. 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 31.12.2009 р. було розміщено облігації на 110 000 тис. грн.

На кінець 2009 року чистий борг ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО» склав 685 449 тис. грн. (+53,7%) Прибуток до оподаткування, сплати відсотків та амортизації (показник ЕВІТДА) за 2009 рік склав 305 430 тис. грн. (Таблиця 4).

**Таблиця 4. Динаміка показників боргового навантаження ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО»**

| Показник                   | Од. виміру | 2005    | 2006      | 2007     | 2008     | 2009     |
|----------------------------|------------|---------|-----------|----------|----------|----------|
| ЕВІТ                       | тис. грн.  | 11 786  | (27 569)  | (13 286) | (73 778) | 283 562  |
| ЕВІТДА                     | тис. грн.  | 22 955  | (11 7660) | 8 367    | (46 213) | 305 430  |
| ОЕВІТДА                    | тис. грн.  | 2 961   | (13 526)  | 7 597    | 27 565   | (39 151) |
| Чистий борг на кінець року | тис. грн.  | 152 630 | 249 052   | 204 329  | 445 887  | 685 449  |
| Чистий борг / ЕВІТДА       | рази       | 6,6     | (21,2)    | 24,4     | (9,6)    | 2,2      |
| Чистий борг / ОЕВІТДА      | рази       | 51,6    | (18,4)    | 26,9     | 16,2     | (7,5)    |

*Джерело ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»*

На кінець 2009 року ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО» мало прийнятне для такого рівня кредитного рейтингу боргове навантаження: чистий борг на 31.12.2009 р. перевищував показник ЕВІТДА за 2009 рік у 2,2 рази.

Ліквідність ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО» обмежується необхідністю погашення до кінця 2010 року короткострокових банківських позик (залишок заборгованості на 30.06.2010 р. склав 29 769 тис. грн.), поступового погашення довгострокових кредитів та розміщеними облігаціями (110 000 тис. грн. станом на 30.06.2010 р.), за якими передбачена можливість пред'явлення до дострокового викупу.

## Висновок

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

Голова рейтингового комітету

*О. К. Самойлова*

Начальник відділу корпоративних рейтингів

*А. Г. Кулик*

Старший фінансовий аналітик відділу корпоративних рейтингів

*І. І. Дикий*



## **Додатки**

## Балансові дані ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО», тис. грн.

| АКТИВ  | 31.12.2005     | 31.12.2006     | 31.12.2007     | 31.12.2008     | 31.12.2009       |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>I. Необоротні активи</b>                            |                |                |                |                |                  |
| Нематеріальні активи:                                  |                |                |                |                |                  |
| • залишкова вартість                                   | 49 595         | 48 013         | 45 781         | 46 455         | 43 761           |
| • первісна вартість                                    | 50 784         | 50 785         | 50 789         | 54 113         | 54 173           |
| • знос   | 1 189          | 2 772          | 5 008          | 7 658          | 10 412           |
| Незавершене будівництво                                | 119 360        | 120 093        | 176 224        | 94 732         | 91 213           |
| Основні засоби:  |                |                |                |                |                  |
| • залишкова вартість                                   | 468 540        | 468 170        | 451 412        | 485 825        | 475 743          |
| • первісна вартість                                    | 479 405        | 493 249        | 494 299        | 553 216        | 562 132          |
| • знос   | 10 865         | 25 078         | 42 887         | 67 391         | 86 389           |
| Довгострокові фінансові інвестиції:                    |                |                |                |                |                  |
| • за методом участі в капіталі інших підприємств       | 67             | 74             | 7 163          | 56 486         | 360 672          |
| • інші фінансові інвестиції                            | 3 234          | 2 056          | 5 959          | 1 507          | 862 510          |
| Довгострокова дебіторська заборгованість               | 4              | 0              | 39             | 140            | 181              |
| Інші необоротні активи                                 | 578            | 675            | 0              | 0              |                  |
| <b>Усього за розділом I</b>                            | <b>641 377</b> | <b>639 082</b> | <b>686 578</b> | <b>685 145</b> | <b>1 834 080</b> |
| <b>II. Оборотні активи</b>                             |                |                |                |                |                  |
| Запаси:  |                |                |                |                |                  |
| • виробничі запаси                                     | 4 942          | 16 571         | 20 533         | 44 768         | 42 647           |
| • незавершене виробництво                              | 10 926         | 7 219          | 31 185         | 33 796         | 30 721           |
| • готова продукція                                     | 4 160          | 6 234          | 4 162          | 25 979         | 21 220           |
| • товари   | 6              | 62             | 21             | 1 484          | 419              |
| Векселі одержані                                       | 0              | 1 199          | 0              | 0              | 5 400            |
| Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги: |                |                |                |                |                  |
| • чиста реалізаційна вартість                          | 16 908         | 30 455         | 21 819         | 30 769         | 59 875           |
| • первісна вартість                                    | 16 908         | 30 455         | 21 819         | 30 769         | 59 875           |
| • резерв сумнівних боргів                              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0                |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками:            |                |                |                |                |                  |
| • з бюджетом   | 3 489          | 306            | 1 626          | 80             | 10 282           |
| • за виданими авансами                                 | 6 120          | 3 409          | 10 332         | 62 605         | 58 971           |
| • із внутрішніх розрахунків                            | 0              | 0              | 0              | 0              |                  |
| Інша поточна дебіторська заборгованість                | 381            | 989            | 1 086          | 14 103         | 144 171          |
| Грошові кошти та їх еквіваленти:                       |                |                |                |                |                  |
| • в національній валюті                                | 1 608          | 3 238          | 13 285         | 43 879         | 292              |
| • в іноземній валюті                                   | 0              | 154            | 14 557         | 15 672         | 16 600           |
| Інші оборотні активи                                   | 1 175          | 4 736          | 13 587         | 11 724         | 1 857            |
| <b>Усього за розділом II</b>                           | <b>49 716</b>  | <b>74 570</b>  | <b>132 193</b> | <b>284 859</b> | <b>392 455</b>   |
| <b>III. Витрати майбутніх періодів</b>                 | <b>37</b>      | <b>2 063</b>   | <b>2 067</b>   | <b>2 069</b>   | <b>2 069</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>БАЛАНС</b>  | <b>691 130</b> | <b>715 714</b> | <b>820 838</b> | <b>972 073</b> | <b>2 228 604</b> |

Джерело: ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО»

**Балансові дані ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО» (продовження), тис. грн.**

| <b>ПАСИВ</b>   | <b>31.12.2005</b> | <b>31.12.2006</b> | <b>31.12.2007</b> | <b>31.12.2008</b> | <b>31.12.2009</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>I. Власний капітал</b>                                |                   |                   |                   |                   |                   |
| Статутний капітал  | 55 972            | 55 972            | 55 972            | 65 962            | 599 960           |
| Пайовий капітал  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Додатковий вкладений капітал                             | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Інший додатковий капітал                                 | 473 173           | 473 173           | 457 956           | 409 937           | 409 937           |
| Резервний капітал  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)              | (36 501)          | (90 644)          | (112 849)         | (194 685)         | 33 175            |
| Неоплачений капітал                                      | 2 665             | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Вилучений капітал  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Усього за розділом I</b>                              | <b>489 979</b>    | <b>438 500</b>    | <b>401 078</b>    | <b>281 214</b>    | <b>1 043 072</b>  |
| <b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>      |                   |                   |                   |                   |                   |
| Забезпечення виплат персоналу                            | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Інші забезпечення  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Цільове фінансування                                     | 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>III. Довгострокові зобов'язання</b>                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Довгострокові кредити банків                             | 154 238           | 252 443           | 232 170           | 339 968           | 542 416           |
| Інші довгострокові фінансові зобов'язання                | 0                 | 0                 | 0                 | 10 000            | 110 000           |
| Відстрочені податкові зобов'язання                       | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Інші довгострокові зобов'язання                          | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Усього за розділом III</b>                            | <b>154 238</b>    | <b>252 443</b>    | <b>232 170</b>    | <b>349 968</b>    | <b>652 416</b>    |
| <b>IV. Поточні зобов'язання</b>                          |                   |                   |                   |                   |                   |
| Короткострокові кредити банків                           | 0                 | 0                 | 0                 | 40 000            | 49 925            |
| Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Векселі видані   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги:  | 26 020            | 20 865            | 139 249           | 259 875           | 200 372           |
| Поточні зобов'язання за розрахунками:                    |                   |                   |                   |                   |                   |
| • з одержаних авансів                                    | 0                 | 0                 | 5 253             | 0                 | 4 056             |
| • з бюджетом   | 2 367             | 776               | 649               | 495               | 612               |
| • з позабюджетних платежів                               | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| • зі страхування   | 314               | 624               | 750               | 1 149             | 1 382             |
| • з оплати праці   | 681               | 1 165             | 1 618             | 2 350             | 2 892             |
| • з учасниками   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| • із внутрішніх розрахунків                              | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Інші поточні зобов'язання                                | 17 381            | 1 136             | 40 070            | 34 369            | 273 877           |
| <b>Усього за розділом IV</b>                             | <b>46 914</b>     | <b>24 771</b>     | <b>187 590</b>    | <b>340 891</b>    | <b>533 116</b>    |
| <b>V. Доходи майбутніх періодів</b>                      | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>БАЛАНС</b>  | <b>691 130</b>    | <b>715 714</b>    | <b>820 838</b>    | <b>972 073</b>    | <b>2 228 604</b>  |

Джерело: ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО»

## Дані звіту про фінансові результати ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО», тис. грн.

| Показник   | 2005           | 2006           | 2007           | 2008           | 2009           |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ</b>                                 |                |                |                |                |                |
| <b>Дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)</b> | <b>103 171</b> | <b>181 174</b> | <b>428 561</b> | <b>819 756</b> | <b>903 348</b> |
| Податок на додану вартість                                     | 16 514         | 23 567         | 55 329         | 123 345        | 139 318        |
| Акцизний збір  | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Інші вирахування з доходу                                      | 35             | 60             | 782            | 0              | 124            |
| <b>Чистий дохід від реалізації продукції</b>                   | <b>86 622</b>  | <b>157 547</b> | <b>372 449</b> | <b>696 411</b> | <b>763 906</b> |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)   | 80 570         | 149 237        | 344 411        | 607 395        | 733 924        |
| <b>Валовий:</b>  |                |                |                |                |                |
| • <b>прибуток</b>  | <b>6 052</b>   | <b>8 311</b>   | <b>28 038</b>  | <b>89 016</b>  | <b>29 982</b>  |
| • <b>збиток</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| Інші операційні доходи   | 34 220         | 65 052         | 85 724         | 89 205         | 259 828        |
| Адміністративні витрати  | 9 380          | 14 024         | 19 575         | 32 293         | 32 459         |
| Витрати на збут  | 1 413          | 3 815          | 7 017          | 12 296         | 18 036         |
| Інші операційні витрати  | 37 688         | 84 854         | 101 226        | 190 717        | 300 334        |
| <b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>        |                |                |                |                |                |
| • <b>прибуток</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| • <b>збиток</b>  | <b>8 208</b>   | <b>29 329</b>  | <b>14 056</b>  | <b>57 085</b>  | <b>61 019</b>  |
| Інші фінансові доходи  | 201            | 106            | 18 505         | 1 814          | 3 313          |
| Інші доходи  | 23 018         | 17 709         | 22 869         | 18 916         | 807 476        |
| Фінансові витрати  | 17 342         | 26 673         | 28 575         | 27 419         | 58 962         |
| Витрати від участі в капіталі                                  | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Інші витрати   | 3 024          | 15 949         | 22 099         | 17 983         | 462 895        |
| <b>Фінансові результати до оподаткування:</b>                  |                |                |                |                |                |
| • <b>прибуток</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>227 913</b> |
| • <b>збиток</b>  | <b>5 354</b>   | <b>54 137</b>  | <b>23 356</b>  | <b>81 757</b>  | <b>0</b>       |
| Податок на прибуток  | 10             | 7              | 19             | 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>227 913</b> |
| • <b>збиток</b>  | <b>5 364</b>   | <b>54 144</b>  | <b>23 375</b>  | <b>81 832</b>  | <b>0</b>       |
| <b>Чистий:</b>   |                |                |                |                |                |
| • <b>прибуток</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>227 913</b> |
| • <b>збиток</b>  | <b>5 364</b>   | <b>54 144</b>  | <b>23 375</b>  | <b>81 832</b>  | <b>0</b>       |
| <b>II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ</b>                         |                |                |                |                |                |
| Матеріальні затрати  | 67 997         | 117 500        | 301 798        | 507 605        | 438 394        |
| Витрати на оплату праці  | 6 112          | 12 884         | 19 564         | 35 856         | 34 912         |
| Відрахування на соціальні заходи                               | 2 315          | 4 819          | 7 115          | 13 333         | 13 054         |
| Амортизація  | 11 169         | 15 803         | 21 653         | 27 565         | 21 868         |
| Інші операційні витрати  | 10 626         | 12 955         | 14 041         | 199 330        | 51 558         |
| <b>РАЗОМ</b>   | <b>98 219</b>  | <b>163 961</b> | <b>364 171</b> | <b>783 689</b> | <b>559 786</b> |

Джерело: ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО»

## Дані звіту про рух грошових коштів ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО», тис. грн.

| Показник  | 2005            | 2006            | 2007             | 2008            | 2009             |
|---|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| <b>I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>                                |                 |                 |                  |                 |                  |
| <b>Прибуток (збиток) від звичайної діяльності</b>                                       | <b>(5 354)</b>  | <b>(54 137)</b> | <b>(23 300)</b>  | <b>(81 757)</b> | <b>227 913</b>   |
| Коригування на:   |                 |                 |                  |                 |                  |
| • амортизацію необоротних активів   | 11 169          | 15 803          | 21 653           | 27 565          | 21 868           |
| • збільшення (зменшення) забезпечень  | 0               | 0               | 0                | 0               | 0                |
| • збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць                                 | 19              | 78              | 4 467            | 6 408           | (938)            |
| • збиток (прибуток) від неопераційної діяльності  | (20 196)        | (1 866)         | (19 274)         | (2 747)         | (347 894)        |
| Витрати на сплату відсотків   | 17 342          | 26 673          | 28 576           | 27 419          | 58 962           |
| <b>Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах</b> | <b>2 979</b>    | <b>(13 448)</b> | <b>12 122</b>    | <b>(23 112)</b> | <b>(40 089)</b>  |
| Зменшення (збільшення):   |                 |                 |                  |                 |                  |
| • оборотних активів   | (22 334)        | (8 375)         | (33 258)         | (81 7020)       | (179 467)        |
| • витрат майбутніх періодів   | (20)            | (2 025)         | (5)              | (2)             | 0                |
| Збільшення (зменшення):   |                 |                 |                  |                 |                  |
| • поточних зобов'язань  | (13 652)        | (8 042)         | 162 847          | 151 939         | 32 633           |
| • доходів майбутніх періодів  | 0               | 0               | 0                | 0               | 0                |
| <b>Грошові кошти від операційної діяльності</b>   | <b>(33 027)</b> | <b>(31 891)</b> | <b>141 706</b>   | <b>47 123</b>   | <b>(186 923)</b> |
| Сплачені:   |                 |                 |                  |                 |                  |
| • відсотки  | (11 309)        | (43 880)        | (39 939)         | 927 300)        | (49 180)         |
| • податки на прибуток   | (6)             | (6)             | (56)             | (157)           | (48)             |
| <b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>  | <b>(44 342)</b> | <b>(75 777)</b> | <b>101 711</b>   | <b>19 666</b>   | <b>(236 151)</b> |
| Рух коштів від надзвичайних подій   | 0               | 0               | 0                | 0               | 0                |
| <b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>                                     | <b>(44 342)</b> | <b>(75 777)</b> | <b>101 711</b>   | <b>19 666</b>   | <b>(236 151)</b> |
| <b>II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>                             |                 |                 |                  |                 |                  |
| Реалізація:   |                 |                 |                  |                 |                  |
| • фінансових інвестицій   | 0               | 1 711           | 12 382           | 28 916          | 755 902          |
| • необоротних активів   | 0               | 0               | 9 114            | 22 174          | 98               |
| • майнових комплексів   | 0               | 0               | 0                | 0               | 0                |
| Отримані:   |                 |                 |                  |                 |                  |
| • відсотки  | 201             | 106             | 1 048            | 1 839           | 1 525            |
| • дивіденди   | 0               | 0               | 0                | 0               | 0                |
| Інші надходження  | 0               | 0               | 17 457           | 0               | 0                |
| Придбані:   |                 |                 |                  |                 |                  |
| • фінансові інвестиції  | 0               | (2 770)         | (7 139)          | (50 601)        | (1 431 141)      |
| • необоротні активи   | (5 329)         | (11 889)        | (240 805)        | (25 512)        | (4 216)          |
| • майнові комплекси   | 0               | 0               | 0                | 0               | 0                |
| Інші платежі  | 0               | 0               | 0                | 0               | 0                |
| <b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>  | <b>(5 1280)</b> | <b>(10 349)</b> | <b>(207 943)</b> | <b>(23 184)</b> | <b>(677 832)</b> |
| Рух коштів від надзвичайних подій   | 0               | 0               | 0                | 0               | 0                |
| <b>Чистий рух від інвестиційної діяльності</b>  | <b>(5 128)</b>  | <b>(10 349)</b> | <b>(207 943)</b> | <b>(23 184)</b> | <b>(677 832)</b> |

Джерело: ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО»

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

| Показник  | 2005            | 2006          | 2007           | 2008          | 2009            |
|---|-----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|
| <b>III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b> |                 |               |                |               |                 |
| Надходження власного капіталу                             | 0               | 2 526         | 4 980          | 0             | 533 999         |
| Отримані позики   | 46 819          | 224 165       | 295 637        | 199 046       | 436 096         |
| Інші надходження  | 33              | 0             | 0              | 9 086         | 101 788         |
| Погашення позик   | (10 302)        | (138 704)     | (165 467)      | (166 497)     | (201 497)       |
| Сплачені дивіденди  | 0               | 0             | 0              | 0             | 0               |
| Інші платежі  | 0               | 0             | 0              | 0             | 0               |
| <b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>            | <b>36 550</b>   | <b>87 986</b> | <b>135 150</b> | <b>41 635</b> | <b>870 386</b>  |
| Рух коштів від надзвичайних подій                         | 0               | 0             | 0              | 0             | 0               |
| <b>Чистий рух від фінансової діяльності</b>               | <b>36 550</b>   | <b>87 986</b> | <b>135 150</b> | <b>41 635</b> | <b>870 386</b>  |
| <b>ЧИСТИЙ РУХ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД</b>                       | <b>(12 920)</b> | <b>1 861</b>  | <b>28 918</b>  | <b>38 117</b> | <b>(43 597)</b> |

Джерело: ПАТ «ВЕСТА-ДНІПРО»