

Рейтинговий звіт KVKT 002-003

про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ЗАТ «Виробниче об'єднання «КОНТИ»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні, відсоткові, звичайні (незабезпечені) облигації
Серія:	B, C
Обсяг випуску:	200 000 000 грн., у тому числі: серії B – 100 000 000 грн.; серії C – 100 000 000 грн.
Номинальна вартість однієї облигації:	1 000 грн.
Кількість облигацій:	200 000 шт., у тому числі: серії B – 100 000 шт.; серії C – 100 000 шт.
Відсоткова ставка:	на перший – четвертий відсотковий періоди встановлюється в розмірі 18% річних, на п'ятий – восьмий, дев'ятий – дванадцятий відсотковий періоди встановлюється Генеральним директором Емітента, виходячи з ринкової кон'юнктури, але не менше ніж 3% річних у гривнях
Термін розміщення:	з 20 жовтня 2008 р. по 20 грудня 2008 р.
Термін обігу:	після реєстрації Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку звіту про результати розміщення облигацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облигацій до 17 жовтня 2011 року
Термін погашення:	з 17 жовтня 2011 р. по 18 жовтня 2011 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	22.05.2008 р.
Дата оновлення:	26.06.2009 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaA-
Прогноз:	стабільний
Результат оновлення:	підтвердження

Вихідна інформація

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ЗАТ «Виробниче об'єднання «КОНТИ» за 2008 рік, а також внутрішню інформацію, надану підприємством у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності товариства.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій 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	21.08.2008	26.06.2009
Рівень рейтингу	uaA-	uaA-	uaA-
Прогноз рейтингу	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження

Визначення поточного кредитного рейтингу

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaA** характеризується ВИСОКОЮ кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності чутливий до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Знак «↔» позначає проміжну категорію рейтингу відносно основних категорій.

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

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ЗАТ «ВО «КОНТИ» підтримується:

- стійкими ринковими позиціями Емітента (13-14% внутрішнього ринку), високим рівнем впізнаваності основних брендів;
- диверсифікацією виробничої бази та географічної структури збуту продукції групи компаній «КОНТИ», що зумовлена наявністю трьох кондитерських фабрик в Україні та однієї у Росії.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ЗАТ «ВО «КОНТИ» обмежується:

- агресивною фінансовою політикою групи компаній «КОНТИ», що спрямована на значні капіталовкладення за рахунок позикового капіталу;
- значним борговим навантаженням, яке має тенденцію до зростання: на 31.12.2008 р. борг Емітента становить 1 425,8 млн. грн., або 62% від активів, у т.ч. короткостроковий – 447,3 млн. грн. (з урахуванням заборгованості за емітованими облігаціями, за якими передбачено щорічну оферту);
- зниженням попиту на кондитерські вироби на внутрішньому ринку за результатами I кварталу 2009 року.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показники	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2008
Активи	580 250	773 231	1 260 837	1 492 242	2 299 090
Необоротні активи	337 002	536 192	878 221	1 073 160	1 631 614
Власний капітал	154 038	185 519	238 434	266 608	440 089
Дебіторська заборгованість	143 084	154 625	243 029	215 866	441 955
Кредиторська заборгованість	101 447	105 736	265 828	224 664	382 138
Поточні зобов'язання	167 087	228 135	545 322	423 912	732 422
Короткострокові кредити	27 495	102 400	148 152	118 881	349 119
Довгострокові кредити	154 462	237 927	335 867	720 987	978 519

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	I півр. 2008	2008
Чистий обсяг продажу	660 779	1 023 056	1 273 098	713 277	1 819 636
Собівартість	418 073	626 771	838 436	509 645	1 235 526
Валовий прибуток	242 706	396 285	434 662	203 632	584 110
Операційний прибуток	67 607	92 451	86 152	56 806	204 770
Чистий прибуток (збиток)	21 532	34 528	34 134	28 847	(194 161)

Резюме

ЗАТ «ВО «КОНТИ» залишається одним з найбільших виробників кондитерської продукції в Україні. До складу компанії входять чотири фабрики: три в Україні (Донецька, Костянтинівська, Горлівська) та одна в Росії (Курська), якою Товариство володіє через ЗАТ «КОНТИ-РУС», частка у статутному капіталі якої протягом 2008 року збільшилась з 94,4% до 99,1% і станом на 31.12.2008 р. обліковувалася на суму 48,9 млн. грн.

Асортимент продукції підприємства є досить широким і представлений різними видами цукерок, печива, карамелі, а також вафельними виробами, драже і мармеладом. Основними брендами продукції Товариства є: «Бонжур», «Супер-контік», «Беліссімо», «Мамулін торт», «Шокотель», «Мелодіка», «Гранд-конті», «Dolci» «BisKonti», «Esfero».

При визначенні кредитного рейтингу аналізоване підприємство розглядалося у складі групи «КОНТИ», проте у зв'язку з відсутністю консолідованої фінансової звітності рейтингове агентство розглядало показники ЗАТ «ВО «КОНТИ» окремо від показників Групи компаній.

Рейтингове агентство підтвердило кредитний рейтинг випуску облігацій ЗАТ «ВО «КОНТИ» на рівні uaA-. Рівень кредитного рейтингу підтримується стійкими ринковими позиціями, високим рівнем впізнаваності основних брендів, диверсифікацією виробничої бази та географічної структури збуту продукції групи компаній «КОНТИ». Рівень кредитного рейтингу обмежується агресивною фінансовою політикою групи компаній «КОНТИ», що спрямована на значні капіталовкладення за рахунок позикового капіталу, значним борговим навантаженням ЗАТ «ВО «КОНТИ», яке має тенденцію до зростання.

Стабільний прогноз відображає очікування Агентства на зменшення боргового навантаження підприємства у 2009 році внаслідок закінчення інвестиційної програми при утриманні обсягів виробництва і реалізації. Позитивно вплинуло на стан ліквідності підприємства рефінансування значної частини валютних кредитів у гривневій з перенесенням значних виплат тіла кредиту на наступні роки. У 2009 році спостерігається ріст операційного показника EBITDA і покращується його співвідношення з чистим боргом.

Слід зазначити, що у 2008 році підприємство здійснило збільшення Статутного капіталу за рахунок розмішених акцій, що відбувалось шляхом внесення грошових коштів на суму 30,1 млн. грн. – до 54,1 млн. грн. Розміщення акцій було здійснено між існуючими акціонерами, пропорційно їх частки у Статутному капіталі.

У попередні роки намітилася тенденція до скорочення випуску карамелі, і більшість вітчизняних кондитерських фабрик сконцентрувались на випуску високорентабельних виробів преміум-сегмента, які є провідними продуктами групи, використовуючи вивільнені виробничі потужності. Так протягом 2008 року виробництво кондитерських виробів всередині країни збільшилось на 3,2% – до

1 108,7 тис. тонн відносно попереднього року. Хоча наприкінці 2008 року темпи росту виробництва почали зменшуватися, а вже за результатами I кварталу 2009 року всередині країни було вироблено 246,7 тис. тонн продукції, що на 11,9% менше за результати аналогічного періоду попереднього року.

Економічна криза призвела до зміни структури вітчизняного кондитерського ринку. У 2009 році виробництво карамелі почало дещо зростати, а виробництво шоколадних виробів у I кварталі, відносно аналогічного періоду попереднього року, зменшилось майже на 20%. Намітився спад у сегменті борошняних кондитерських виробів, які відносно є більш дорогими. За результатами 2009 року оператори ринку прогнозують обсяги виробництва від рівня попереднього року до зменшення на 10% від такого рівня, що значною мірою залежатиме від обсягів експорту. Питома вага найбільших 9-ти виробників солодоців на Україні становить близько 67%, на другому місці перебуває компанія «КОНТИ», питома вага якої становить 13,8% від обсягів виробництва 2008 року.

Протягом 2008 року ЗАТ «ВО «КОНТИ» було вироблено 150 тис. тонн кондитерської продукції, що на 8,9% перевищує обсяги виробництва попереднього року. Причому у II півріччі 2008 року обсяги виробленої продукції були на 1,3% меншими за результати аналогічного періоду попереднього року. У 2008 році було збільшено виробництво як цукристої, так і борошнистої групи. Обсяги реалізації підприємства за результатами 2008 року збільшились на 0,8% – до 151,1 тис. тонн у натуральному вимірі і на 42,9% – до 1 819,6 млн. грн. у грошовому, відносно показників попереднього року. Збільшення обсягу реалізації у грошовому вимірі більшими темпами, ніж у натуральному, пов'язано із нарощуванням випуску кондитерських виробів вищого цінового сегмента, до яких належать шоколадні цукерки з наповнювачами, десерти, печиво тощо. А також внаслідок збільшення собівартості як сировини, так і інших витрат на виробництво.

За результатами 2008 року підприємство реалізувало на експорт 59,5 тис. тонн продукції, що на 26,7% перевищило показник попереднього року, причому питома вага чистого доходу від реалізації продукції на експорт збільшилась на 8,3 в.п. – до 38,6%. Експортні поставки підприємство здійснює переважно у Росію, а також у Казахстан та Азербайджан. Реалізація продукції відбувається через мережу дистриб'юторів, які працюють в усіх регіонах України, на територію Росії – через підприємство ЗАТ «КОНТИ-РУС».

Протягом 2008 року активи ЗАТ «ВО «КОНТИ» збільшились на 82,3% – до 2 299,1 млн. грн., переважно внаслідок зростання необоротних активів. У структурі балансу переважають необоротні активи (71%), які протягом аналізованого періоду зростали переважно внаслідок введення в експлуатацію основних засобів (збільшення залишкової вартості основних засобів на 835,6 млн. грн.), поруч із зменшенням незавершеного будівництва (зменшення на 125,6 млн. грн.). Довгострокові фінансові інвестиції Товариства у 2008 році збільшились на 30,5 млн. грн. – до 48,9 млн. грн., де підприємство обліковує частку в акціонерному капіталі ЗАТ «КОНТИ-РУС». Оборотні активи компанії «Конті» збільшились на 75,7% – до 662,5 млн. грн. внаслідок зростання запасів і дебіторської заборгованості.

У складі пасивів значно збільшились довгострокові зобов'язання – у 2,4 рази до 1 113,4 млн. грн. (їх питома вага у пасивах зросла з 37% до 48,4%) переважно внаслідок зростання заборгованості за довгостроковими кредитами, які на 31.12.2008 р. формували 87,9% цього розділу пасиву. У складі поточних зобов'язань Товариства (збільшення у 2008 році на 34,3% – до 732,4 млн. грн.) спостерігалось зростання заборгованості за короткостроковими кредитами та кредиторської заборгованості, яка на 31.12.2008 р. складала 52,2% поточних зобов'язань.

Власний капітал компанії протягом аналізованого періоду зазнав зростання з 238,4 млн. до 440,1 млн. грн. Хоча слід зазначити, що таке зростання відбувалось переважно за рахунок дооцінки необоротних активів (у II півріччі 2008 року на суму 365,8 млн. грн.), яка обліковується як інший додатковий капітал. Поруч із отриманим у II півріччі 2008 року непокритим збитком на суму 222,4 млн. грн. На кінець 2008 року власний капітал підприємства на 94,6% складався з дооцінки необоротних активів. Статутний капітал було збільшено на 30,1 млн. грн. Питома вага власного капіталу у пасивах на кінець 2008 року складала 19,1%.

За результатами 2008 року чистий дохід від реалізації продукції ЗАТ «ВО «КОНТІ» збільшився на 42,9% – до 1 819,6 млн. грн. від результату попереднього року. Операційний прибуток при цьому становив 204,8 млн. грн., що у 2,4 рази перевищує аналогічний показник 2007 року і переважно було досягнуто внаслідок зростання валового прибутку. Хоча на фінансовий результат підприємства у 2008 році значно вплинули інші витрати, де переважно обліковується збільшення вартості валютних кредитів внаслідок девальвації національної валюти (на суму 474 млн. грн.). Також слід зазначити, що у 2008 році підприємство обліковує дохід з податку на прибуток від звичайної діяльності на суму 90,2 млн. грн. Отже, за результатами 2008 року підприємство отримало чистий збиток на суму (-) 194,2 млн. грн. (за результатами 2007 року чистий прибуток – 34,1 млн. грн.).

За результатами аналізованого періоду, відносно попереднього року, валова рентабельність підприємства дещо зменшилась (до 32,1%) при значному збільшенні операційної рентабельності – до 11,3%. Хоча внаслідок значних втрат позаопераційної діяльності і отриманого збитку рентабельність продажів за результатами року не розраховувалась. Рентабельність за EBITDA при цьому зменшилась до 1,2%.

У 2008 році грошові потоки від операційної діяльності ЗАТ «ВО «КОНТІ» до змін у чистих оборотних активах (зменшені на сплачені відсотки і податки на прибуток) становили 109,5 млн. грн., що у 2,9 рази перевищило аналогічний показник попереднього року. Але за рахунок зростання чистого оборотного капіталу (переважно дебіторської заборгованості за товари, роботи та послуги) за результатами 2008 року грошовий потік від операційної діяльності було зменшено до 64,4 млн. грн. У межах інвестиційної діяльності, яку провадило Товариство було здійснено придбання необоротних активів на суму 412,1 млн. грн. Фінансування інвестиційної діяльності підприємства, окрім грошових потоків від операційної діяльності, здійснювалось за рахунок банківських кредитів (додатне сальдо між отриманими і погашеними кредитами на суму 342,5 млн. грн.) та за рахунок

надходжень власного капіталу (на суму 30,1 млн. грн.). Отже, за результатами 2008 року чистий грошовий потік підприємства становив 14 млн. грн.

Протягом 2008 року активи ЗАТ «КОНТИ-РУС» збільшились на 29,3% – до 2 909,4 млн. рос. руб. У структурі балансу переважають оборотні активи, питома вага яких збільшилась протягом аналізованого періоду з 48,9% до 61,6%. Найбільшою складовою оборотних активів підприємства (73,8%) залишається дебіторська заборгованість, у складі якої 77,9% становить дебіторська заборгованість покупців та замовників. Необоротні активи компанії «КОНТИ-РУС» протягом аналізованого періоду майже не змінилися. Хоча довгострокові фінансові вкладення зменшились на 633,2 млн. рос. руб. поруч із збільшенням незавершеного будівництва на 623,4 млн. рос. руб. Станом на 31.12.2008 р. залишкова вартість основних засобів і незавершеного будівництва становила 41,8% і 57,2% відповідно.

Власний капітал Товариства «КОНТИ-РУС» протягом 2008 року збільшився на 38,8% – до 541,5 млн. рос. руб. переважно за рахунок збільшення статутного капіталу на 148,9 млн. рос. руб. Питома вага власного капіталу у пасивах збільшилась з 17,3% до 18,6%. Протягом аналізованого року відбулося зменшення довгострокових зобов'язань (до 28% від пасивів), а саме заборгованості за кредитами. У складі поточних зобов'язань спостерігалось зростання кредиторської заборгованості і заборгованості за кредитами. На кінець 2008 року кредиторська заборгованість складала 68,1% від поточних зобов'язань, які у свою чергу становили 53,4% від пасивів.

За результатами 2008 року ЗАТ «КОНТИ-РУС» отримало чистий дохід на суму 5 666,9 млн. рос. руб., що на 38,8% перевищило аналогічний показник попереднього року. Операційний прибуток при цьому зазнав збільшення на 24,3% – до 379,8 млн. рос. руб. Хоча внаслідок значних інших витрат (на суму 367,7 млн. рос. руб.), де підприємство переважно обліковує втрати від збільшення вартості валютних кредитів внаслідок девальвації національної валюти Російської Федерації, за результатами 2008 року чистий прибуток підприємства становив 2,4 млн. рос. руб. (у 2007 році чистий прибуток на суму 60,8 млн. рос. руб.).

Протягом 2008 року заборгованість компанії «КОНТИ» за банківськими кредитами у гривневому еквіваленті збільшилась у 2,7 рази – до 1 327,6 млн. грн., а на 22 червня 2009 року складала 1 324,4 млн. грн. Протягом 2008 року підприємством було погашено фінансові зобов'язання у гривневому еквіваленті на суму 285,1 млн. грн., а отримано на суму 982 млн. грн. Хоча слід зазначити, що зобов'язання Товариства в іноземній валюті протягом аналізованого періоду зросли також за рахунок девальвації національної грошової одиниці. Протягом 2009 року Товариство здійснило рефінансування частини отриманих раніше кредитів, причому питома вага заборгованості за кредитами яка номінована у іноземній валюті (долари США) на кінець червня 2009 року складала 5,8%. Погашення кредитів відбуватиметься протягом 2009-2013 років, причому з наявної на кінець червня 2009 року заборгованості за кредитами до кінця 2009 року підприємство має погасити 164 млн. грн., з урахуванням заборгованості за емітованими облігаціями (на момент проведення рейтингової процедури – 55 млн. грн.) за якими передбачено щорічну оферту.

Протягом I півріччя 2008 року показник ЕВІТДА підприємства, сформований за останні 12 місяців, збільшився на 34,2% відносно результатів 2007 року – до 164,7 млн. грн. Але, через значні втрати підприємства, які виникли внаслідок девальвації національної валюти і перерахунку валютних кредитів, показник ЕВІТДА за результатами року мав від’ємне значення. Якщо співставити чистий борг аналізованого підприємства на кінець 2008 року до операційної ЕВІТДА (фінансовий результат від операційної діяльності збільшений на амортизаційні відрахування – 247 млн. грн.) сформований за останні 12 місяців, то таке співвідношення на кінець 2008 року становить 5,7 рази. На кінець 2009 року співвідношення чистого боргу підприємства до ЕВІТДА очікується на рівні не більш ніж 5 разів, інвестиційні витрати на 2009 рік підприємством не передбачено.

ЗАТ «ВО «КОНТИ» у 2005 році здійснило випуск облігацій серії А на суму 80 млн. грн. і терміном обігу три роки. Восени 2008 року підприємство погасило наведену емісію облігацій своєчасно і у повному обсязі. Продовжуючи практику фінансування своєї діяльності за рахунок випуску облігацій, підприємством у жовтні 2008 року було розпочато розміщення облігацій серії В, С загальним номінальним обсягом 200 млн. грн. З яких було розміщено тільки серію В на суму 100 млн. грн. Відсоткову ставку за облігаціями серії В за першим-четвертим купонними періодами встановлено у розмірі 18% річних. Оплату відсотків за другим купонним періодом було здійснено 20.04.2009 р. у повному обсязі на суму 3 366 тис. грн. Станом на початок червня поточного року облігації серії В було розміщено на суму 75 млн. грн. (на кінець червня на 55 млн. грн.), на суму 25 млн. грн. було викуплено Емітентом. Погашення облігацій серії В заплановано на жовтень 2011 року.

ЗАТ «КОНТИ-РУС», підприємство з групи компаній «КОНТИ», у 2007 році на російському ринку здійснило випуск відсоткових облігацій загальним номінальним обсягом 750 000 тис. рос. руб. терміном обігу три роки. У 2008 році підприємством більшість облігацій було викуплено, і станом на 31.03.2009 р. облігації ЗАТ «КОНТИ-РУС» перебували в обігу на суму 11 327 тис. рос. руб. Умовами випуску заплановано дострокові викупи облігацій – 18.06.2009 р. та 16.09.2009 р. На 5-8 відсоткові періоди відсоткову ставку було встановлено на рівні 18% річних, на 9-й відсотковий період – 18,5% річних. Відсотки за восьмим купонним періодом (тривалість періоду – з 04.03.2009 р. по 03.06.2009 р.) підприємством було сплачено 3 червня 2009 р. на суму 508,4 тис. рос. руб. Погашення облігацій заплановано на 02.06.2010 р. Поручителем виконання ЗАТ «КОНТИ-РУС» зобов’язань з погашення облігацій і виплати відсоткового доходу за ними виступає ЗАТ «ВО «КОНТИ». Слід нагадати, що станом на 10.04.2009 р. компанія «КОНТИ» володіла часткою 99,09% в акціонерному капіталі ЗАТ «КОНТИ-РУС».

У 2008 році, відносно попереднього року, чистий дохід від реалізації продукції групи компаній «КОНТИ» у гривневому еквіваленті збільшився на 40% – до 2,6 млрд. грн. У натуральному вимірі відбулось збільшення на 4% – до 214 тис. тонн. Протягом 2008 року Групою було вироблено 219 тис. тонн кондитерських виробів, що на 7% більше, ніж торік. Одним із значних інвестиційних проектів групи було будівництво і введення в експлуатацію у 2008 році логістичного центру у Росії, вартість якого становила 24 млн. дол. США (з ПДВ), а також завершення основного етапу інвестиційної програми в Україні. На

2009 рік інвестиційні витрати ЗАТ «ВО «КОНТИ» не передбачено. Деякі суми інвестиційних витрат заплановано ЗАТ «КОНТИ-РУС». Згідно із стратегією розвитку у 2009 році ЗАТ «ВО «КОНТИ» планує збільшити реалізацію продукції на 13,2% у натуральному вимірі. Чистий дохід від реалізації продукції планується на рівні 2,4 млрд. грн., що на 32% перевищує показник 2008 року, показник EBITDA планується на рівні 371,6 млн. грн.

Рівень ліквідності ЗАТ «ВО «КОНТИ» за результатами 2008 року оцінюється як середній. У звітному році фінансування інвестиційної діяльності підприємства здійснювалось за рахунок операційного грошового потоку, отриманих кредитів і меншою мірою за рахунок надходжень власного капіталу. Хоча слід зазначити, що частину отриманих кредитів було спрямовано на погашення раніше отриманих кредитів. Ризики ліквідності підвищуються внаслідок існування у підприємства короткострокового фінансового боргу (на кінець 2008 року на суму 447,3 млн. грн., з урахуванням заборгованості за емітованими облігаціями, за якими передбачено щорічну оферту), в умовах значних коливань оборотного капіталу.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску облігацій серій В та С ЗАТ «ВО «КОНТІ» підтверджено на рівні **uaA-**, прогноз **«стабільний»**.

Генеральний директор

С. А. Дубко

**Начальник відділу рейтингування
підприємств промисловості та сфери послуг**

Д. О. Мельник

**Провідний фінансовий аналітик відділу
корпоративних рейтингів**

О. В. Гришко

Додатки

Балансові дані ЗАТ «ВО «КОНТИ», тис. грн.

Стаття балансу	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2008	31.03.2009
Необоротні активи						
Нематеріальні активи:						
залишкова вартість	911	1 171	2 573	2 421	16 322	13 559
первісна вартість						
накопичена амортизація						
Незавершене будівництво	37 769	214 478	168 275	252 198	41 724	54 849
Основні засоби:						
залишкова вартість	291 345	309 405	688 921	800 726	1 524 498	1 516 057
первісна вартість						
знос						
Довгострокові біологічні активи:						
справедлива (залишкова) вартість	-	-	-	-	-	-
первісна вартість	-	-	-	-	-	-
накопичена амортизація	-	-	-	-	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції:						
за методом участі в капіталі інших підприємств	4 222	3 386	18 452	17 815	48 913	4
інші фінансові інвестиції	-	-	-	-	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	-	-	-	-	157	157
Відстрочені податкові активи	2 756	7 751	-	-	-	-
Інші необоротні активи (гудвіл)	-	-	-	-	-	-
Усього за розділом:	337 002	536 192	878 221	1 073 160	1 631 614	1 584 626
Оборотні активи						
Запаси:						
виробничі запаси	79 232	45 749	95 658	83 479	126 055	84 869
поточні біологічні активи	-	-	-	-	-	-
незавершене виробництво	1 592	2 468	6 691	8 434	11 818	7 462
готова продукція	12 291	19 964	24 198	100 769	62 835	75 526
товари	2 494	628	2 505	706	1 925	3 560
Векселі одержані	-	-	-	-	-	-
Дебіторська заборг. за товари, роботи та посл.:						
чиста реалізаційна вартість	101 841	135 792	207 886	149 939	314 251	172 826
резерв сумнівних боргів	929	401	65	65	62	62
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
з бюджетом	23 465	8 872	9 874	28 175	27 287	34 089
за виданими авансами	7 337	2 228	11 188	15 064	43 745	56 675
з нарахованих доходів	-	3 526	6 655	9 239	46 224	41 786
із внутрішніх розрахунків	-	-	-	-	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	10 441	4 208	7 426	13 450	10 448	7 950
Поточні фінансові інвестиції	26	208	92	-	-	429 212
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
в національній валюті	1 915	1 247	2 738	1 337	976	1 130
в іноземній валюті	161	2 356	1 024	2 568	16 752	16 917
Інші оборотні активи	1 245	8 458	1 143	594	158	963
Усього за розділом:	242 041	235 703	377 077	413 754	662 474	932 965
Витрати майбутніх періодів	1 207	1 337	5 539	5 327	5 002	3 777
Баланс	580 250	773 231	1 260 837	1 492 242	2 299 090	2 521 368

Стаття балансу	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2008	31.03.2009
Власний капітал						
Статутний капітал	3 827	3 827	23 987	23 987	54 052	54 052
Пайовий капітал	-	-	-	-	-	-
Додатковий вкладений капітал	-	-	-	-	-	-
Інший додатковий капітал	51 406	51 102	50 779	50 621	416 425	385 050
Резервний капітал	1 056	1 056	1 056	1 056	1 056	1 056
Нерозподілений прибуток (непокритий)	97 749	129 534	162 613	190 945	-31 444	380 477
Неоплачений капітал	-	-	-	-	-	-
Вилучений капітал	-	-	-	-	-	-
Разом за розділом:	154 038	185 519	238 434	266 608	440 089	820 635
Забезпечення витрат і платежів						
Забезпечення виплат персоналу	4 984	10 181	10 215	23 744	13 207	16 646
Інші забезпечення	-	-	-	-	-	-
Цільове фінансування	-	-	-	-	-	-
Разом за розділом:	4 984	10 181	10 215	23 744	13 207	16 646
Довгострокові зобов'язання						
Довгострокові кредити банків	154 462	237 927	335 867	720 987	978 519	960 303
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	99 674	89 065	123 474	49 469	96 999	97 190
Відстрочені податкові зобов'язання	-	-	5 860	5 860	37 571	37 571
Інші довгострокові зобов'язання	-	22 400	1 659	1 659	280	280
Разом за розділом:	254 137	349 392	466 859	777 973	1 113 369	1 095 344
Поточні зобов'язання						
Короткострокові кредити банків	27 495	102 400	148 152	118 881	349 119	289 101
Поточна заборгованість за довг.	-	-	121 353	80 368	1 165	859
Векселі видані	38 145	20 000	9 990	-	-	-
Кредиторська заборг за товари, роботи,	72 710	67 186	206 501	163 545	251 079	196 126
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
з одержаних авансів	-	-	325	416	770	7 426
з бюджетом	1 535	10 663	3 906	1 781	2 956	1 480
з позабюджетних платежів	-	815	1 238	450	31	31
зі страхування	1 295	1 874	3 946	3 811	4 840	2 835
з оплати праці	2 195	6 403	9 786	9 867	11 569	7 601
з учасниками	13	13	13	13	13	13
з внутрішніх розрахунків	-	-	-	-	-	-
Інші поточні зобов'язання	23 698	18 781	40 113	44 780	110 880	83 268
Разом за розділом:	167 087	228 135	545 322	423 912	732 422	588 740
Доходи майбутніх періодів	5	4	7	3	3	3
Баланс	580 250	773 231	1 260 837	1 492 242	2 299 090	2 521 368

Джерело: фінансова звітність ЗАТ «ВО «КОНТИ»

Фінансові результати ЗАТ «ВО «КОНТИ», тис. грн.

Стаття	2006	2007	I кв. 2008	I півр. 2008	2008	I кв. 2009
Дохід від реалізації продукції	1 176 056	1 449 818	420 029	809 829	2 044 914	496 734
Податок на додану вартість	142 479	168 971	47 738	91 334	212 738	45 633
Акцизний збір	-	-	-	-	-	-
Інші вирахування з доходу	10 521	7 749	4 716	5 218	12 540	6 141
Чистий дохід від реалізації продукції	1 023 056	1 273 098	367 575	713 277	1 819 636	444 960
Собівартість реалізованої продукції	626 771	838 436	258 237	509 645	1 235 526	320 420
Валовий прибуток (збиток)	396 285	434 662	109 338	203 632	584 110	124 540
Інші операційні доходи	58 721	353 032	50 732	109 245	280 506	132 560
Адміністративні витрати	90 123	67 814	17 199	26 808	53 144	14 066
Витрати на збут	206 488	246 057	50 491	123 143	313 328	64 333
Інші операційні витрати	65 945	387 671	43 541	106 120	293 374	107 964
Фін результати від операційної діяльності	92 451	86 152	48 839	56 806	204 770	70 737
Дохід від участі в капіталі	-	-	-	-	-	-
Інші фінансові доходи	10 200	30 830	5 635	14 878	53 686	-
Інші доходи	22 068	35 546	218	34 579	68 439	365 876
Фінансові витрати	53 676	70 580	20 198	43 586	120 942	48 212
Витрати від участі у капіталі	-	-	-	-	-	-
Інші витрати	29 972	25 712	24 676	33 831	490 358	4 755
Фінансовий результат до оподаткування:	41 072	56 237	9 818	28 847	-284 405	383 646
Податок на прибуток	6 544	22 103	-	-	-	34
Дохід з податку на прибуток від звичайної діяльності	-	-	-	-	90 244	-
Результати від звичайної діяльності	34 528	34 134	9 818	28 847	-194 161	383 612
Надзвичайні доходи	-	-	-	-	-	-
Надзвичайні витрати	-	-	-	-	-	-
Податок з надзвичайного доходу	-	-	-	-	-	-
Чистий прибуток (збиток)	34 528	34 134	9 818	28 847	-194 161	383 612

Джерело: фінансова звітність ЗАТ «ВО «КОНТИ»

Балансові дані ЗАТ «КОНТИ-РУС», тис. рос. руб.

АКТИВИ	31.12.2007	31.12.2008
Необоротні активи	1 151 218	1 117 516
Нематеріальні активи	8 003	5 760
Основні засоби	489 007	466 585
Незавершене будівництво	15 793	639 205
Доходні вкладення у матеріальні цінності	4 218	4 146
Довгострокові фінансові інвестиції	633 252	15
Відстрочені податкові активи	945	1 805
Оборотні активи	1 099 465	1 791 831
Запаси:	239 681	389 967
- виробничі запаси	133 794	175 475
- незавершене виробництво	4 439	5 321
- готова продукція і товари для перепродажу	70 582	168 129
- товари відвантажені	25 833	32 346
Витрати майбутніх періодів	5 033	8 696
Податок на додану вартість по придбаним цінностям	14 560	16 158
Короткострокова дебіторська заборгованість, у тому числі:	822 360	1 321 621
- покупці та замовники	686 503	1 029 484
Грошові кошти та їх еквіваленти:	18 528	60 114
Інші оборотні активи	4 336	3 971
Баланс	2 250 683	2 909 347
Капітал і резерви	390 207	541 477
Статутний капітал	6 812	155 729
Додатковий капітал	86 313	74 812
Резервний капітал	341	341
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	296 741	310 595
Довгострокові зобов'язання	958 862	814 733
Займи і позики	949 851	789 583
Відкладені податкові зобов'язання	9 011	25 150
Поточні зобов'язання	901 614	1 553 137
Займи і позики	278 839	468 749
Короткострокова кредиторська заборгованість, у тому числі:	603 581	1 057 620
- постачальники та підрядники	532 133	751 913
- заборгованість перед персоналом підприємства	22 158	27 643
- заборгованість перед державними позабюджетними фондами	4 950	4 686
- заборгованість з податків і зборів	40 575	52 799
- інші кредитори	3 765	220 579
Доходи майбутніх періодів	74	78
Резерви витрат	16 521	26 690
Інші короткострокові зобов'язання	2 599	-
Баланс	2 250 683	2 909 347

Додаток до рейтингового звіту №4

Дані звіту про фінансові результати ЗАТ «КОНТИ-РУС», тис. рос. руб.

Показник	2007	2008
Чистий обсяг продажу	4 083 680	5 666 907
Собівартість	3 163 240	4 398 602
Валовий прибуток	920 440	1 268 305
Комерційні витрати	539 054	780 556
Управлінські витрати	75 810	107 969
Прибуток (збиток) від продажів	305 576	379 780
- відсотки до отримання	40 586	53 718
- відсотки до погашення	79 593	88 679
- інші доходи	106 984	60 807
- інші витрати	271 951	367 684
Прибуток (збиток) до виплати податків	101 602	37 942
Відкладені податкові активи	116	595
Відкладені податкові зобов'язання	6 570	15 349
Поточний податок на прибуток	34 304	20 257
Поточні платежі з прибутку	81	578
Чистий прибуток (збиток) звітного періоду	60 763	2 353