

Рейтинговий звіт VEST 002-002 про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання Українсько-Угорського ЗАТ з іноземними інвестиціями «ВЕСТА-Дніпро»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові забезпечені облігації
Обсяг випуску:	серії А – 50 000 000 грн., серії В – 50 000 000 грн., серії С – 50 000 000 грн. на загальну суму: 150 000 000 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	серії А, В, С – 1 000 грн.
Кількість облігацій:	серії А – 50 000 од.; серії В – 50 000 од.; серії С – 50 000 од. загальна кількість: 150 000 од.
Відсоткова ставка:	на 1-11 періоди серії А – 20% річних; на 1-3 періоди серії В – 19% річних; на 1-3 періоди серії С – 18% річних
Термін розміщення:	серії А – 01.12.2008 р. – 06.11.2009 р.; серії В – 01.02.2009 р. – 31.10.2009 р.; серії С – 01.03.2009 р. – 28.11.2009 р.
Термін обігу:	після реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по: серія А – 20.11.2011 р.; серія В – 28.01.2012 р.; серія С – 25.02.2012 р.
Термін погашення:	серії А – 21.11.2011 р. – 30.11.2011 р.; серії В – 29.01.2012 р. – 07.02.2012 р.; серії С – 26.02.2012 р. – 06.03.2012 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	30.09.2008 р.
Дата оновлення:	06.08.2009 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBBB-
Прогноз:	негативний

Наданий в результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

Вихідна інформація

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» за 2008 рік та I квартал 2009 року, а також внутрішню інформацію, надану підприємством у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності товариства.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим підприємством, а також на іншій інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства.

Історія кредитного рейтингу

Дата	30.09.2008 р.	06.08.2009 р.
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB-	uaBBB-
Прогноз	стабільний	негативний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу

Визначення поточного кредитного рейтингу

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaBBB** характеризується ДОСТАТНЬОЮ кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

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

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

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

- стійкими ринковими позиціями міжнародної науково-промислової корпорації «ВЕСТА», до складу якої входить ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро», на ринку України та СНД;
- диверсифікацією ринків збуту (у 2008 році 57% продукції було реалізовано на експорт).

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

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

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Стаття балансу	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12. 2007	31.12.2008	31.03.2009
Актив	685 835,0	691 129,9	715 714,0	820 838,4	972 073,0	1 546 493,0
Основні засоби	473 999,2	468 539,5	468 170,1	451 411,8	485 825,0	483 126,0
Власний капітал	495 145,4	489 978,6	438 499,7	401 078,2	281 214,0	264 891,0
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	6 061,3	16 908,1	30 455,1	21 819,1	30 769,0	37 582,0
Поточні зобов'язання	55 103,3	46 913,5	24 771,2	187 589,8	340 891,0	892 481,0
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	19 000,6	26 019,5	20 864,7	139 249,4	259 875,0	230 802,0
Довгострокові кредити банків	135 586,3	154 237,8	252 443,1	232 170,4	339 968,0	337 333,0

Основні показники операційної діяльності , тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	I кв. 2008	2008	I кв. 2009
Чистий обсяг продажів	18 363,8	86 621,9	157 547,4	372 449,2	153 891,0	696 411,0	152 063,0
Валовий прибуток	1 786,6	6 052,0	8 310,8	28 038,0	34 230,0	89 016,1	3 481,0
Операційний прибуток/збиток	(12 098,1)	(8 208,4)	(29 329,2)	(14 055,7)	20 420,0	(57 085,4)	(3 418,0)
Чистий прибуток/збиток	(24 767,5)	(5 364,2)	(54 143,7)	(23 375,0)	16 323,0	(81 832,0)	(16 323,0)

Українсько-угорське закрите акціонере товариство з іноземними інвестиціями «ВЕСТА-Дніпро» (далі – ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро») зареєстровано виконавчим комітетом Дніпропетровської міської Ради 8 квітня 2002 року. Підприємство займається виробництвом свинцево-кислотних стартерних акумуляторних батарей. Товариство є членом міжнародної науково-промислової корпорації «ВЕСТА» (далі – МНПК «ВЕСТА»), яка є одним з найбільших виробників акумуляторів із замкнутим виробничим циклом в Україні. У I кварталі 2009 року відбулося збільшення обсягу статутного капіталу до 600 000 тис. грн. При оцінці кредитного рейтингу агентство розглядало господарську діяльність ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» у складі МНПК «ВЕСТА». Фінансовий аналіз було ускладнено відсутністю консолідованої фінансової звітності групи за звітний період, підтверженої аудиторським висновком.

06.08.2009 р. кредитний рейтинг боргового зобов'язання ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» було підтверджено на рівні **uaBBB-**, прогноз змінено на **негативний**.

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.

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

Зміна прогнозу на «негативний» пов'язана зі зниженням ліквідності підприємства та скороченням обсягів виробництва за необхідності погашення короткострокових зобов'язань в умовах ускладненого доступу до позикових коштів.

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. Однією з основних причин зростання попиту на стартерні акумуляторні батареї протягом останніх років був динамічний ріст попиту на автомобільну техніку. Значний спад обсягів виробництва нових автомобілів, що розпочався у II півріччі 2008 року і продовжився у I кварталі 2009 року, призвів до суттєвого скорочення обсягів первинного ринку акумуляторних батарей (орієнтований на автомобілебудування). Вторинний ринок менш чутливий до впливу кризових явищ, оскільки наявний парк транспортних засобів потребує регулярної заміни акумуляторних батарей, що випрацювали свій ресурс.

За підсумками 2008 року обсяг виробництва акумуляторних батарей ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» збільшився, порівняно з 2007 роком, на 46,2% – до 2 936,7 тис. ум. од. АКБ (Таблиця 1).

Таблиця 1. Динаміка основних показників виробничої діяльності ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» протягом 2005-2008 рр.

Показник	2005	2006	2007			2008		
			I півріччя	II півріччя	всього	I півріччя	II півріччя	всього
Виробнича потужність, ум. АКБ	1 200 000	1 730 000	1 044 000	1 044 000	2 087 000	2 040 000	2 040 000	4 080 000
Обсяг виробництва, ум. АКБ	864 200	1 308 000	969 625	1 038 375	2 008 000	1 482 780	1 453 898	2 936 678
Фактичне завантаження, %	72	76	93	99	96	73	71	72

Джерело: інформація ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро»

У структурі собівартості акумуляторів ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» близько 65% складають свинець та свинцеві сплави, що робить підприємство чутливим до коливання цін на цей метал. Протягом 2008 року ціни на свинець на Лондонській Біржі Металів (формує світові ціни на свинець) під впливом низки чинників суттєво знизилися, відповідно постачальники ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» також зменшили ціни на свою продукцію (у II півріччі 2008 року, порівняно з першою половиною року – на 32% у дол. США). Враховуючи те, що ціна на свинець формується в доларах США, а гривня у кінці 2008 року суттєво девальвувала, у 2009 році очікується суттєве зростання собівартості у гривневому еквіваленті.

Реалізація продукції ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» здійснюється через торговельну мережу дилерів, що забезпечує досить ефективну систему організації збуту власної продукції, а також дозволяє знизити витрати на збут та маркетинг. За результатами 2008 року аналізоване підприємство реалізувало 2 799 тис. ум. од. АКБ, що майже у 2,2 рази більше, ніж за 2007 рік. Практично 89% АКБ аналізованого підприємства за підсумками 2008 року було реалізовано на вторинний ринок. Орієнтація на вторинний ринок дозволила підприємству мінімізувати негативний вплив кризових явищ в автомобілебудівній галузі у 2008 році, проте у I кварталі 2009 року обсяги реалізації АКБ скоротилися, порівняно з аналогічним періодом 2008 року, практично на 39% – до 385 тис. ум. од. У 2008 році продовжилася тенденція до збільшення питомої ваги продукції підприємства, яка реалізується на експорт – із 48% у 2007 році до 57% у 2008 році. Диверсифікація ринків збуту дозволила підприємству значною мірою мінімізувати негативний вплив скорочення вітчизняного ринку у II півріччі 2008 року.

Збільшення обсягів реалізації АКБ позитивно вплинуло на грошові надходження від операційної діяльності. Так, чистий дохід від реалізації продукції за 2008 рік збільшився, порівняно з 2007 роком, практично вдвічі – до 696 411 тис. грн. Основною причиною збитку від операційної діяльності (57 085 тис. грн. за результатами 2008 року) стали значні курсові різниці, пов'язані з девальвацією гривні. Від'ємні фінансові результати негативно позначилися на показниках рентабельності (Таблиця 2). Чистий збиток за 2008 рік склав 81 832 тис. грн. За підсумками I кварталу 2009 року чистий дохід підприємства скоротився на 1,2% – до 152 063 тис. грн., але при цьому суттєво зросла собівартість (внаслідок

девальвації гривні збільшилася ціна на свинець, яка формується у доларах США). За січень-березень 2009 року підприємство отримало чистий збиток у розмірі 16 323 тис. грн.

Таблиця 2. Динаміка показників рентабельності ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» протягом 2004–2008 рр., %

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
Валова рентабельність	9,7	7,0	5,3	7,5	12,8
Операційна рентабельність	-	-	-	-	-
Рентабельність діяльності	-	-	-	-	-
Рентабельність EBITDA	-	-	-	-	-

Джерело: показники розраховано на основі фінансової звітності ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро»

Чистий рух коштів від операційної діяльності ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» скоротився з 101 711 тис. грн. за 2007 рік до 19 666 тис. грн. за 2008 рік, переважно внаслідок збитковості діяльності підприємства (Таблиця 3).

Таблиця 3. Динаміка грошових потоків ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро», тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	2008
Чистий рух коштів від операційної діяльності	-44 342,2	-75 776,5	101 711,0	19 666,0
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	-5 127,7	-10 348,8	-207 943,0	-23 184,0
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	36 550,3	87 986,4	135 150,0	41 635,0
Чистий грошовий потік	-12 919,6	1 861,1	28 918,0	38 117,0

Джерело: фінансова звітність ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро»

Надходження від операційної діяльності не забезпечували покриття інвестиційних витрат, тому решта фінансувалася за рахунок кредитів, чисті надходження яких за 2008 рік склали 32 549 тис. грн.

ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» активно користується банківськими кредитами, сумарні зобов'язання за якими станом на 31.12.2008 р. склали 379 968 тис. грн. На кінець I кварталу 2009 року зобов'язання за короткостроковими банківськими кредитами зросли до 77 000 тис. грн. Крім того, відповідно до графіка погашення у 2009 році має бути погашено близько 2 400 тис. дол. США довгострокових банківських кредитів, що обмежує ліквідність підприємства. Кредити отримано в іноземній валюті, що створює ризики, пов'язані з можливою девальвацією гривні, проте вони певною мірою мінімізуються за рахунок значної питомої ваги валютної виручки у структурі доходів ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро».

Крім банківських кредитів, підприємство використовує для фінансування своєї діяльності облігації. На момент проведення рейтингової процедури було розміщено облігації на 50 000 тис. грн. (серія А), що становить 30% від прорейтингової емісії. Відсотковий дохід за 1-7-й відсоткові періоди облігацій серії А було сплачено своєчасно та у повному обсязі. Можливість дострокового викупу за

бажанням власників облігацій передбачено проспектом емісії у листопаді 2009 року.

Протягом 2005-2008 рр. чистий борг ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» постійно зростав, у 2008 році на його збільшення суттєво вплинула девальвація гривні. Станом на 31.12.2008 р. чистий борг підприємства становив 330 417 тис. грн. а на 31.03.2009 р. – 437 584 тис. грн. (Таблиця 4).

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

Показник	2005	2006	2007	2008
Прибуток/збиток від операційної діяльності до змін в оборотних активах (FFO), тис. грн.	2 979	(-) 13 448	12 122	(-) 23 112
ЕВІТ, тис. грн.	11 786	(-) 27 569	-13 286	(-) 56 152
ЕВІТДА, тис. грн.	22 955	(-) 11 766	8 367	(-) 28 587
ОЕВІТДА*, тис. грн.	2 961	(-) 13 526	7 597	(-) 29 520
Чистий борг, тис. грн.	152 630	249 052	204 329	330 417
Чистий борг/FFO, рази	51,2	-	16,9	-
Чистий борг/ЕВІТДА, рази	6,6	-	24,4	-
Чистий борг/ОЕВІТДА, рази	51,6	-	26,9	-
ЕВІТ/Фін. Витрати, рази	0,7	-	-	-

* - показник ОЕВІТДА розраховано як суму фінансового результату від операційної діяльності та амортизації

Джерело: показники розраховано згідно з фінансовою звітністю підприємства

ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» має високе боргове навантаження, оскільки прибуток до оподаткування, сплати відсотків та амортизації за підсумками 2008 року мав від'ємне значення ((-) 28 587 тис. грн.). За результатами I кварталу 2009 року боргове навантаження аналізованого підприємства ще більше збільшилося, оскільки чистий борг зріс до 466 121 тис. грн., а діяльність була збитковою.

Ліквідність ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» обмежується значним обсягом короткострокових банківських кредитів (станом на 31.03.2009 р. становили 77 000 тис. грн.) в умовах ускладненого доступу до позикових коштів.

Висновок

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

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу корпоративних рейтингів

Д. О. Мельник

Старший фінансовий аналітик відділу корпоративних рейтингів

І. І. Дикий

Додатки

Балансові дані ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» протягом 2004–2008 рр. та I кв. 2009 року, тис. грн.

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.03.2009
Необоротні активи	647 144,8	641 377,0	639 081,6	686 578,0	685 145,0	1 219 062,0
Нематеріальні активи	34 189,1	49 595,2	48 013,0	45 781,3	46 455,0	45 770,0
Незавершене будівництво	135 533,2	119 360,1	120 092,9	176 223,6	94 732,0	95 371,0
Основні засоби	473 999,2	468 539,5	468 170,1	451 411,8	485 825,0	483 126,0
Довгострокові фінансові інвестиції:						
- за методом участі в капіталі інших підприємств	69,3	66,9	74,0	7 162,9	56 486,0	60 619,0
- інші фінансові інвестиції	2 926,3	3 234,2	2 056,2	5 959,4	1 507,0	534 036,0
Довгострокова дебіторська заборгованість	33,3	3,6	0,0	39,0	140,0	140,0
Відстрочені податкові активи	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші необоротні активи	394,4	577,5	675,4	0,0	0,0	0,0
Оборотні активи	38 672,7	49 715,6	74 569,9	132 193,4	284 859,0	325 362,0
Виробничі запаси	2 761,6	4 942,4	16 570,8	20 532,9	44 768,0	44 185,0
Незавершене виробництво	5 790,0	10 926,1	7 218,9	31 184,7	33 796,0	31 748,0
Готова продукція	0,0	4 159,8	6 233,7	4 162,2	25 979,0	21 015,0
Товари	4,1	6,4	61,7	21,3	1 484,0	1 244,0
Векселі одержані	0,0	0,0	1 199,0	0,0	0,0	5 400,0
Дебіторська заборгованість за товари	6 061,3	16 908,1	30 455,1	21 819,1	30 769,0	37 582,0
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
- з бюджетом	3 681,7	3 489,2	305,8	1 626,1	80,0	98,0
- за виданими авансами	1 009,7	6 119,6	3 408,6	10 332,4	62 605,0	45 449,0
- з нарахованих доходів	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
- з внутрішніх розрахунків	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інша поточна дебіторська заборгованість	101,5	381,3	989,4	1 086,4	14 103,0	104 115,0
Поточні фінансові інвестиції	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
- в національній валюті	116,1	1 608,0	3 237,6	13 284,7	43 879,0	13 136,0
- в іноземній валюті	14 430,0	0,0	153,7	14 557,0	15 672,0	15 401,0
Інші оборотні активи	4 716,7	1 174,7	4 735,6	13 586,6	11 724,0	5 989,0
Витрати майбутніх періодів	17,5	37,3	2 062,5	2 067,0	2 069,0	2 069,0
Всього активи	685 835,0	691 129,9	715 714,0	820 838,4	970 714,0	1 546 493,0

Джерело: фінансова звітність ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро»

Балансові дані ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» протягом 2004–2008 рр. та I кв. 2009 року, тис. грн. (продовження)

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.03.2009
Власний капітал	495 145,4	489 978,6	438 499,7	401 078,2	281 214,0	264 891,0
Статутний капітал	55 971,5	55 971,5	55 971,5	55 971,5	65 962,0	65 962,0
Додатково вкладений капітал	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інший додатковий капітал	473 172,5	473 172,6	473 172,6	457 956,0	409 937,0	409 937,0
Резервний капітал	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	(31 136,5)	(36 500,7)	(90 644,4)	(112 849,3)	(194 685,0)	(211 008,0)
Неоплачений капітал	(2 862,1)	(2 664,8)	0,0	0,0	0,0	0,0
Вилучений капітал	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Забезпечення наступних витрат і платежів	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Забезпечення виплат персоналу	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші забезпечення	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Цільове фінансування	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Довгострокові зобов'язання	135 586,3	154 237,8	252 443,1	232 170,4	349 968,0	389 121,0
Довгострокові кредити банків	135 586,3	154 237,8	252 443,1	232 170,4	339 968,0	337 333,0
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0,0	0,0	0,0	0,0	10 000,0	51 788,0
Відстрочені податкові зобов'язання	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші довгострокові зобов'язання	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Поточні зобов'язання	55 103,3	46 913,5	24 771,2	187 589,8	340 891,0	892 481,0
Короткострокові кредити банків	0,0	0,0	0,0	0,0	40 000,0	77 000,0
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Векселі видані	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	19 000,6	26 019,5	20 864,7	139 249,4	259 875,0	230 802,0
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
- з одержаних авансів	22 669,9	2 367,0	775,5	5 253,4	495,0	2 996,0
- з бюджетом	23,1	151,0	205,9	649,3	2 653,0	808,0
- з позабюджетних платежів	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
- зі страхування	50,4	314,4	623,8	749,7	1 149,0	834,0
- з оплати праці	113,7	680,6	1 165,0	1 617,6	2 350,0	1 764,0
Інші поточні зобов'язання	13 245,6	17 381,0	1 136,3	40 070,4	34 369,0	578 277,0
Доходи майбутніх періодів	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Всього пасиви	685 835,0	691 129,9	715 714,0	820 838,4	972 073,0	1 546 493,0

Джерело: фінансова звітність ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро»

Додаток до рейтингового звіту №2

Звіт про фінансові результати ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» протягом 2004–2008 рр. та I кв. 2009 року, тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	I кв. 2008	2008	I кв. 2009
Доход від реалізації продукції	21 640,3	103 171,0	181 174,3	428 560,6	180 197,0	819 755,6	181 650,0
Податок на додану вартість	3 276,5	16 514,3	23 567,1	55 329,1	26 306,0	123 344,6	29 587,0
Інші вирахування з доходу	0,0	34,8	59,8	782,3	0,0	0,0	0,0
Чистий дохід від реалізації продукції	18 363,8	86 621,9	157 547,4	372 449,2	153 891,0	696 411,0	152 063,0
Собівартість реалізованої продукції	16 577,2	80 569,9	149 236,6	344 411,2	119 661,0	607 394,9	148 582,0
Валовий прибуток	1 786,6	6 052,0	8 310,8	28 038,0	34 230,0	89 016,1	3 481,0
Інші операційні доходи	31 973,2	34 220,4	65 052,3	85 723,7	171,0	89 205,0	91 529,0
Адміністративні витрати	4 066,8	9 380,3	14 023,7	19 574,5	7 743,0	32 293,4	6 402,0
Витрати на збут	247,0	1 412,6	3 814,5	7 016,6	1 857,0	12 296,0	4 500,0
Інші операційні витрати	41 544,1	37 687,9	84 854,1	101 226,3	4 381,0	190 717,1	87 526,0
Прибуток/збиток від операційної діяльності:	(12 098,1)	(8 208,4)	(29 329,2)	(14 055,7)	20 420,0	(57 085,4)	(3 418,0)
Інші фінансові доходи	176,8	201,4	105,7	18 505,2	508,0	1 814,0	430,0
Інші доходи	1 851,7	23 018,4	17 709,1	22 869,0	19 691,0	18 916,0	1 553,0
Фінансові витрати	12 591,0	17 341,8	26 673,0	28 575,4	5 210,0	27 418,5	13 306,0
Інші витрати	2 106,9	3 024,0	15 949,3	22 099,3	19 086,0	17 982,6	1 582,0
Фінансові результати до оподаткування:	(24 767,5)	(5 354,4)	(54 136,7)	(23 356,2)	16 323,0	(81 756,5)	(16 323,0)
Податок на прибуток	0,0	9,8	7,0	18,8	0,0	75,5	0,0
Чистий прибуток	(24 767,5)	(5 364,2)	(54 143,7)	(23 375,0)	16 323,0	(81 832,0)	(16 323,0)

Джерело: фінансова звітність ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро»

Рух грошових коштів ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро» протягом 2005–2008 рр.

Показник	2005	2006	2007	2008
<i>Рух коштів від операційної діяльності</i>				
Прибуток/збиток від звичайної діяльності до оподаткування	-5 354,4	-54 136,7	-23 300,0	-81 757,0
Коригування на:				
амортизацію необоротних активів	11 169,0	15 803,0	21 653,0	27 565,0
збільшення/зменшення забезпечень	0,0	0,0	0,0	0,0
Прибуток/збиток від нереалізованих курсових різниць	18,5	77,8	4 467,0	6 408,0
Прибуток/збиток від неопераційної діяльності	-20 195,8	-1 865,5	-19 274,0	-2 747,0
Витрати на сплату відсотків	17 341,8	26 673,0	28 576,0	27 419,0
Прибуток/збиток від операційної діяльності до змін в оборотних активах	2 979,1	-13 448,4	12 122,0	-23 112,0
Збільшення/зменшення:				
оборотних активів	-22 334,3	-8 374,9	-33 258,0	-81 702,0
витрат майбутніх періодів	-19,8	-2 025,2	-5,0	-2,0
поточних зобов'язань	-13 652,3	-8 042,3	162 847,0	151 939,0
доходів майбутніх періодів	0,0	0,0	0,0	0,0
Грошові кошти від операційної діяльності	-33 027,3	-31 890,8	141 706,0	47 123,0
Сплачені:				
відсотки за кредитами	-11 309,0	-43 879,7	-39 939,0	-27 300,0
податок на прибуток	-5,9	-6,0	-56,0	-157,0
Чистий рух коштів від операційної діяльності	-44 342,2	-75 776,5	101 711,0	19 666,0
<i>Рух коштів від інвестиційної діяльності</i>				
Реалізація фінансових інвестицій	0,0	1 711,4	12 382,0	28 916,0
Реалізація необоротних активів	0,0	0,0	9 114,0	22 174,0
Отримані відсотки	201,4	105,7	1 048,0	1 839,0
Інші надходження	0,0	0,0	17 457,0	0,0
Придбання фінансових інвестицій	0,0	-277,2	-7 139,0	-50 601,0
Придбання необоротних активів	-5 329,1	-11 888,7	-240 805,0	-25 512,0
Інші платежі	0,0	0,0	0,0	0,0
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	-5 127,7	-10 348,8	-207 943,0	-23 184,0
<i>Рух коштів від фінансової діяльності</i>				
Надходження власного капіталу	0,0	2 525,5	4 980,0	0,0
Надходження кредитів	46 819,4	224 164,5	295 637,0	199 046,0
Інші надходження	32,5	0,0	0,0	9 086,0
Погашення тіла кредитів	-10 301,6	-138 703,6	-165 467,0	-166 497,0
Інші платежі	0,0	0,0	0,0	0,0
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	36 550,3	87 986,4	135 150,0	41 635,0
Чистий грошовий потік	-12 919,6	1 861,1	28 918,0	38 117,0
Залишок коштів на початок року	14 546,1	1 608,0	3 391,0	27 842,0
вплив зміни валютних коштів на залишок коштів	-18,5	-77,8	-4 467,0	-6 408,0
Залишок коштів на кінець року	1 608,0	3 391,3	27 842,0	59 551,0

Джерело: фінансова звітність ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро»

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

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

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

Джерело: проспект емісії ЗАТ «ВЕСТА-Дніпро»