

## **Рейтинговий звіт BYDR 001-013**

### **про оновлення кредитного рейтингу**

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ПП «Баядера»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	облігації іменні, відсоткові
Обсяг випуску:	серії А – 25 000 000,00 грн.; серії В – 25 000 000,00 грн.; на загальну суму: 50 000 000,00 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	серій, А, В – 1 000, грн.
Кількість облігацій:	серії А – 25 000 шт.; серії В – 25 000 шт.; загальна кількість: 50 000 шт.
Відсоткова ставка:	серій А, В – на I-VIII відсоткові періоди – 14%, на IX-XII відсоткові періоди – 18,5%
Термін розміщення:	серії А – з 01.08.2006 р. по 01.08.2007 р.; серії В – з 22.08.2006 р. по 22.08.2007 р.
Термін обігу:	серії А – з 01.08.2006 р. по 27.07.2009 р.; серії В – з 22.08.2006 р. по 17.08.2009 р.
Термін погашення:	серії А – 28.07.2009 р.; серії В – 18.08.2009 р.
Рейтингова дія:	<b>оновлення</b>
Дата оновлення:	<b>22.12.2009</b>
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	<b>uaBBB</b>
Прогноз:	<b>стабільний</b>

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

Для проведення процедури визначення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ПП «Баядера» за 9 місяців 2009 року (джерело – <http://smida.gov.ua>).

Кредитний рейтинг ґрунтується на 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	29.06.2006	23.09.2008	30.06.2009	22.12.2009
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	позитивний	позитивний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу

Позичальник або окремих 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.

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

### **Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ПП «Баядера» підтримується:**

- входженням до Групи компаній «Баядера», яка є одним з найбільших операторів алкогольного ринку України (ТМ «Хлібний Дар», «Коблево», «Цельсій» тощо);
- зростанням обсягу продажів алкогольної продукції Емітентом протягом останніх років, зокрема за 9 місяців 2009 року, порівняно з 9 місяцями 2008 року, чистий дохід від реалізації зріс в 1,9 рази та склав 1 668,2 млн. грн.;
- помірним рівнем боргового навантаження Емітента.

### **Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ПП «Баядера» обмежується:**

- відсутністю консолідованої фінансової звітності Групи компаній «Баядера», затвердженої аудиторським висновком;
- високим рівнем конкуренції на внутрішньому ринку алкогольної продукції;
- високою залежністю галузі від державного регулювання.

## Основні показники фінансово-господарської діяльності

### Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
Активи	316 764	387 734	405 233	531 716	702 568	828 876
Основні засоби	14 907	6 035	8 870	9 228	11 324	11 291
Запаси	122 162	179 229	225 735	220 108	289 725	288 485
Власний капітал	86 206	96 332	99 793	123 590	151 835	168 673
Дебіторська заборгованість	164 995	188 230	163 112	297 569	365 355	472 171
Кредиторська заборгованість	128 910	166 106	205 985	222 986	411 803	594 767
Довгострокові зобов'язання	–	47 499	30 000	73 000	103 177	51 800
Короткострокові кредити банків	50 370	76 577	68 824	80 411	–	9 212

### Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	9 місяців 2008	2008	9 місяців 2009
Чистий обсяг продажу	358 831	412 341	447 860	906 626	862 505	1 400 640	1 668 249
Валовий прибуток	32 755	51 761	50 238	120 618	136 677	197 883	224 416
Операційний прибуток	6 681	16 574	11 859	42 131	25 686	52 839	(-) 33 179
Чистий прибуток (збиток)	4 812	11 380	3 461	23 498	9 109	29 124	16 758
ЕВІТДА	17 111	29 853	18 699	44 448	28 017	56 071	38 216
Валова рентабельність, %	9,1	12,6	11,2	13,3	15,8	14,1	13,5
Операційна рентабельність, %	1,9	4,0	2,6	4,6	3,0	3,8	–
Рентабельність діяльності, %	1,3	2,8	0,8	2,6	1,1	2,1	1,0
Рентабельність ЕВІТДА, %	4,8	7,2	4,2	4,9	3,2	4,0	2,3

ПП «Баядера, або Емітент зареєстровано Микітівською районною міською Радою народних депутатів 20 листопада 1991 року та перереєстровано 7 вересня 2000 року (ЄДРПОУ 13491057).

Основним видом діяльності ПП «Баядера» є реалізація алкогольних напоїв, що виробляються на виробничих підприємствах Групи компаній «Баядера» та інших виробників.

При оновленні кредитного рейтингу Рейтингове агентство враховувало належність Емітента до Групи компаній «Баядера», проте розглядало показники фінансово-господарської діяльності виключно ПП «Баядера» через відсутність консолідованої звітності Групи, затвердженої аудиторським висновком.

Кредитний рейтинг підтримується входженням до Групи компаній «Баядера», яка є одним з найбільших операторів алкогольного ринку України (ТМ «Хлібний Дар», «Коблево», «Цельсій» тощо), зростанням обсягу продажів алкогольної продукції Емітентом протягом останніх років та помірним рівнем боргового навантаження Емітента. Кредитний рейтинг обмежується відсутністю консолідованої фінансової звітності Групи компаній «Баядера», затвердженої аудиторським висновком, високим рівнем конкуренції на внутрішньому ринку алкогольної продукції та високою залежністю галузі від державного регулювання.

Прогноз «стабільний» відображає очікування агентства щодо збереження операційних надходжень компанії за помірною рівня боргового навантаження.

ПП «Баядера» здійснює торговельну діяльність на ринку алкогольних напоїв, на якому протягом 2003-2008 рр. обсяги виробництва продукції зростали за всіма напрямками, проте вплив кризи різні напрями відчували по-різному. У структурі виробництва алкогольних напоїв в Україні найбільшу питому вагу займає горілка, яка є для українців традиційним алкогольним напоєм та користується стійким попитом у населення. Частка виробництва коньяків складала лише 3-4%. Збільшення акцизних ставок та збільшення мінімальної ціни негативно вплинули на виробників міцних напоїв, оскільки ринки цих напоїв характеризуються високою ціновою конкуренцією. Якщо на ринку горілки відбувся зсув попиту у бік горілки низького цінового сегменту, то попит на коньяк зменшився взагалі. Для виробників коньяків, які не забезпечені власною сировиною, ситуація погіршилася внаслідок девальвації національної валюти та відповідним подорожчанням коньячних спиртів, що імпортуються. Ринки горілки і коньяків досить структуровані: декілька найбільших виробників займають 75-80% ринку. Тому надалі прогнозується розподіл частки дрібних виробників між лідерами галузі, які мають вищий запас міцності.

Меншою мірою відчували вплив кризи виробники вин. Різноманітність вин та широкий діапазон цін зумовлюють стійкий попит населення, проте актуальною залишається проблема забезпечення виробництва сировиною (виноградом). Складність технологічного процесу, необхідність у тривалому фінансовому забезпеченні за одночасної зміни переваг споживачів залежно від рівня добробуту та культури споживання призводить до нестабільності ринку вин, який характеризується суттєвими коливаннями позицій виробників. В умовах кризи

змінилася структура зовнішньо-торгівельного обороту, що спричинено девальвацією національної валюти, внаслідок чого відбулося суттєве скорочення імпорту та зростання вин. Операторами прогнозується зростання ринку вин і надалі. Найбільш стійкі позиції займатимуть компанії, які спрямовували останніми роками зусилля на закладання виноградників.

ПП «Баядера» має розгалужену торговельну мережу, а саме філію у м. Києві та мережу структурних підрозділів (баз), розташованих у різних містах України. Основні виробничі потужності Групи компаній «Баядера» зосереджено на заводі ТОВ «Національна горілчана компанія». За результатами 2008 року обсяг виробленої горілчаної продукції підприємствами, які належать до Групи компаній «Баядера», збільшився на 82,6%, до 6 098 тис. дал., обсяги виробленого вина дещо зменшились – на 6,4%, до 1 051 тис. дал. У продуктовому портфелі ПП «Баядера» найдоходнішими залишаються горілка ТМ «Хлібний Дар» та ТМ «Цельсій», а також вино ТМ «Коблево».

За 9 місяців 2009 року сума чистого доходу від реалізації продукції ПП «Баядера» склала 1 668 249 тис. грн., що в 1,9 рази більше, ніж за 9 місяців 2008 року, проте валова рентабельність зменшилася з 15,8% до 13,5%. Суттєве зростання витрат на збут призвело до збитковості операційної діяльності (операційний збиток склав 33 179 тис. грн.). Натомість, підприємство отримало інші доходи за рахунок доходів від дисконту за цінними паперами, що дозволило покрити збитки від операційної діяльності. Таким чином, за підсумками 9 місяців 2009 року діяльність підприємства була прибутковою – сума чистого прибутку склала 16 758 тис. грн., що в 1,8 рази більше, ніж за 9 місяців 2008 року. Рентабельність діяльності залишилася на тому ж рівні та склала 1,0%.

Фінансові зобов'язання ПП «Баядера» станом на 30.09.2009 р. представлено заборгованістю за банківськими кредитами на суму 61 012 тис. грн. (на 1,3% менше, ніж на початок року). у т.ч. короткостроковими – 9 212 тис. грн. Крім того, користувалося коштами від випуску іменних відсоткових облігацій серій А, В номінальним обсягом 50 000 тис. грн. Станом на 30.09.2009 р. облігації погашено у зв'язку із закінченням терміну обігу. Протягом 9 місяців 2009 року співвідношення чистого боргу до показника EBITDA, розрахованого за останні 12 місяців, зменшилося з 1,8 до 0,8.



## Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій ПП «Баядера» підтверджено на рівні **uaBBB**, прогноз змінено на «**стабільний**».

**Генеральний директор**

*С. А. Дубко*

**Начальник відділу корпоративних рейтингів**

*А.Г. Кулик*

**Начальник сектору рейтингів підприємств АПК**

*К.С. Васіна*



## **Додатки**

## Балансові дані ПП «Баядера, тис. грн.

Стаття балансу	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.09.2009
<b>АКТИВ</b>							
<b>I. Необоротні активи</b>							
Нематеріальні активи:							
залишкова вартість	010	67	66	69	107	177	70
первісна вартість*	011	509	255	210	300	493	480
знос*	012	442	190	141	193	316	410
Незавершене будівництво	020	53	53	250	250	250	250
Основні засоби:							
залишкова вартість	030	14 907	6 035	8 870	9 228	11 324	11 291
первісна вартість*	031	17 659	9 256	13 056	16 844	21 348	22 945
знос*	032	2 752	3 220	4 185	7 616	10 024	11 654
Довгострокові біологічні активи							
справедлива (залишкова) вартість	035	–	–	–	–	–	–
первісна вартість	036	–	–	–	–	–	–
накопичена амортизація	037	–	–	–	–	–	–
Довгострокові фінансові інвестиції:							
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	040	11 964	11 807	4 493	482	482	4 749
інші фінансові інвестиції	045	–	–	–	–	–	–
Довгострокова дебіторська заборгованість	050	–	–	–	–	–	–
Інвестиційна нерухомість							
справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	055	–	–	–	–	–	–
первісна вартість інвестиційної нерухомості	056	–	–	–	–	–	–
знос інвестиційної нерухомості	057	–	–	–	–	–	–
Відстрочені податкові активи	060	–	–	–	–	–	–
Гудвіл	065	–	–	–	–	–	–
Інші необоротні активи	070	–	–	–	–	–	–
<b>Усього за розділом I</b>	<b>080</b>	<b>26 991</b>	<b>17 961</b>	<b>13 682</b>	<b>10 067</b>	<b>12 233</b>	<b>16 360</b>
<b>II. Оборотні активи</b>							
Запаси:							
виробничі запаси	100	321	373	665	1 704	1 223	1 685
поточні біологічні активи	110	–	–	–	–	–	–
незавершене виробництво	120	–	–	–	–	–	–
готова продукція	130	–	–	–	–	–	–
товари	140	121 842	178 856	225 070	218 404	288 502	286 800
Векселі одержані	150	–	–	–	–	–	–
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:							
чиста реалізаційна вартість	160	142 265	153 991	144 758	221 328	308 695	373 013
первісна вартість	161	142 265	153 991	144 758	222 073	309 492	373 758
резерв сумнівних боргів	162	–	–	–	745	797	745
Дебіторська заборгованість за розрахунками:							
з бюджетом	170	–	–	–	–	–	–
за виданими авансами	180	5 654	3 578	2 464	32 679	18 467	20 104

Стаття балансу	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.09.2009
з нарахованих доходів	190	–	–	–	–	–	–
із внутрішніх розрахунків	200	–	–	–	–	–	–
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	17 076	30 661	15 890	43 563	38 193	79 054
Поточні фінансові інвестиції	220	–	–	–	–	642	–
Грошові кошти та їх еквіваленти:							
в національній валюті	230	770	1 345	1 313	2 974	5 006	9 556
в іноземній валюті	240	–	–	–	–	–	–
Інші оборотні активи	250	1 692	753	681	346	19	34
<b>Усього за розділом II</b>	<b>260</b>	<b>289 620</b>	<b>369 557</b>	<b>390 841</b>	<b>520 997</b>	<b>660 747</b>	<b>770 246</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>270</b>	<b>153</b>	<b>216</b>	<b>711</b>	<b>652</b>	<b>29 588</b>	<b>42 270</b>
<b>IV. Необоротні активи та групи вибуття</b>	<b>275</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Баланс</b>	<b>280</b>	<b>316 764</b>	<b>387 734</b>	<b>405 233</b>	<b>531 716</b>	<b>702 568</b>	<b>828 876</b>
<b>ПАСИВ</b>							
<b>I. Власний капітал</b>							
Статутний капітал	300	10 384	10 384	10 384	10 384	10 384	10 384
Пайовий капітал	310	–	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	320	–	–	–	1 385	1 384	1 464
Інший додатковий капітал	330	4 819	4 819	–	–	–	–
Резервний капітал	340	–	–	–	–	–	–
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	71 004	81 129	89 409	111 822	140 067	156 825
Неоплачений капітал	360	–	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	370	–	–	–	–	–	–
<b>Усього за розділом I</b>	<b>380</b>	<b>86 206</b>	<b>96 332</b>	<b>99 793</b>	<b>123 590</b>	<b>151 835</b>	<b>168 673</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>							
Забезпечення виплат персоналу	400	–	–	–	60	141	66
Інші забезпечення	410	–	–	–	–	–	–
Цільове фінансування	420	–	–	–	–	–	–
<b>Усього за розділом II</b>	<b>430</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>60</b>	<b>141</b>	<b>66</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>							
Довгострокові кредити банків	440	–	47 499	–	23 000	61 800	51 800
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	–	–	30 000	50 000	41 377	–
Відстрочені податкові зобов'язання	460	–	–	–	–	–	–
Інші довгострокові зобов'язання	470	–	–	–	–	–	–
<b>Усього за розділом III</b>	<b>480</b>	<b>–</b>	<b>47 499</b>	<b>30 000</b>	<b>73 000</b>	<b>103 177</b>	<b>51 800</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>							
Короткострокові кредити банків	500	50 370	76 577	68 824	80 411	–	9 212
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	49 902	–	–	–	–	–
Векселі видані	520	2 000	–	–	10 000	5 000	48 000
Кредиторська заборгованість за товари	530	116 061	160 669	200 608	209 264	403 339	540 435
Поточні зобов'язання за розрахунками:							
з одержаних авансів	540	10 154	4 518	4 083	1 825	113	206
з бюджетом	550	194	231	350	561	1 050	2 923
з позабюджетних платежів	560	–	–	–	–	–	–
зі страхування	570	154	193	270	405	707	1 006
з оплати праці	580	348	495	673	931	1 594	2 197

Стаття балансу	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.09.2009
з учасниками	590	-	-	-	-	-	-
із внутрішніх розрахунків	600	-	-	-	-	-	-
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	605	-	-	-	-	-	-
Інші поточні зобов'язання	610	1 375	1 220	632	31 669	35 612	4 358
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>620</b>	<b>230 558</b>	<b>243 902</b>	<b>275 441</b>	<b>335 066</b>	<b>447 415</b>	<b>608 337</b>
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>630</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Баланс</b>	<b>640</b>	<b>316 764</b>	<b>387 734</b>	<b>405 233</b>	<b>531 716</b>	<b>702 568</b>	<b>828 876</b>

## Дані звіту про фінансові результати ПП «Баядера», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2004	2005	2006	2007	9 місяців 2008	2008	9 місяців 2009
<b>I. Фінансові результати</b>								
Дохід від реалізації продукції	010	436 491	505 034	540 772	1 115 742	1 062 387	1 726 119	2 069 785
Податок на додану вартість	015	72 749	84 172	90 129	185 957	177 065	287 687	344 964
Акцизний збір	020	–	–	–	–	–	–	–
	025							
Інші вирахування з доходу	030	4 912	8 521	2 783	23 159	22 817	37 792	56 572
<b>Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)</b>	<b>035</b>	<b>358 831</b>	<b>412 341</b>	<b>447 860</b>	<b>906 626</b>	<b>862 505</b>	<b>1 400 640</b>	<b>1 668 249</b>
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	326 077	360 579	397 622	786 008	725 828	1 202 757	1 443 833
<b>Валовий:</b>								
<b>прибуток</b>	<b>050</b>	<b>32 755</b>	<b>51 761</b>	<b>50 238</b>	<b>120 618</b>	<b>136 677</b>	<b>197 883</b>	<b>224 416</b>
<b>збиток</b>	<b>055</b>	–	–	–	–	–	–	–
Інші операційні доходи	060	57 230	14 823	36 275	171	72	96	140
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	061							
Адміністративні витрати	070	13 787	15 472	18 302	23 149	26 174	36 077	36 568
Витрати на збут	080	12 176	19 049	19 478	52 720	83 225	106 522	219 079
Інші операційні витрати	090	57 340	15 489	36 875	2 790	1 664	2 541	2 088
Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	091	–	–	–	–	–	–	–
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>								
<b>прибуток</b>	<b>100</b>	<b>6 681</b>	<b>16 574</b>	<b>11 859</b>	<b>42 131</b>	<b>25 686</b>	<b>52 839</b>	–
<b>збиток</b>	<b>105</b>	–	–	–	–	–	–	<b>33 179</b>
Доход від участі в капіталі	110	–	–	–	–	–	–	–
Інші фінансові доходи	120	1	1	1	2	11	15	897
Інші доходи	130	46 534	25 816	12 200	43 642	157	5 683	70 113
Фінансові витрати	140	9 177	16 725	13 533	17 604	15 469	21 866	16 729
Витрати від участі в капіталі	150	–	–	–	–	–	–	–
Інші витрати	160	38 979	13 836	6 537	43 664	67	5 537	843
<b>Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування</b>								
<b>прибуток</b>	<b>170</b>	<b>5 060</b>	<b>11 831</b>	<b>3 989</b>	<b>24 507</b>	<b>10 318</b>	<b>31 134</b>	<b>20 259</b>
<b>збиток</b>	<b>175</b>	–	–	–	–	–	–	–
Від вибуття активів і погашення зобов'язань унаслідок припинення діяльності								
прибуток	176	–	–	–	–	–	–	–
збиток	177	–	–	–	–	–	–	–
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	248	451	529	1 009	1 209	2 010	3 501
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	–	–	–	–	–	–	–
<b>Фінансові результати від звичайної діяльності:</b>								
<b>прибуток</b>	<b>190</b>	<b>4 812</b>	<b>11 380</b>	<b>3 461</b>	<b>23 498</b>	<b>9 109</b>	<b>29 124</b>	<b>16 758</b>
<b>збиток</b>	<b>195</b>	–	–	–	–	–	–	–
Надзвичайні:								

Стаття	Код рядка	2004	2005	2006	2007	9 місяців 2008	2008	9 місяців 2009
доходи	200	-	-	-	-	-	-	-
витрати	205	-	-	-	-	-	-	-
Податки з надзвичайного прибутку	210	-	-	-	-	-	-	-
Частки меншості	215	-	-	-	-	-	-	-
<b>Чистий:</b>								
<b>прибуток</b>	<b>220</b>	<b>4 812</b>	<b>11 380</b>	<b>3 461</b>	<b>23 498</b>	<b>9 109</b>	<b>29 124</b>	<b>16 758</b>
<b>збиток</b>	<b>225</b>	-	-	-	-	-	-	-
Забезпечення матеріального заохочення	226	-	-	-	-	-	-	-
<b>II. Елементи операційних витрат</b>								
Матеріальні затрати	230	7 421	11 784	9 273	15 722	16 373	22 759	22 983
Витрати на оплату праці	240	4 166	6 362	7 691	10 909	11 881	17 285	20 326
Відрахування на соціальні заходи	250	1 594	2 431	2 864	4 064	4 424	6 434	7 590
Амортизація	260	2 874	1 298	1 179	2 339	2 241	3 086	2 125
Інші операційні витрати	270	10 362	28 167	17 234	43 342	76 144	95 576	204 711
<b>Разом</b>	<b>280</b>	<b>26 417</b>	<b>50 042</b>	<b>38 240</b>	<b>76 377</b>	<b>111 063</b>	<b>145 140</b>	<b>257 735</b>
<b>III. Розрахунок показників прибутковості акцій</b>								
Середньорічна кількість простих акцій	300	-	-	-	-	-	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	310	-	-	-	-	-	-	-
Чистий прибуток на одну просту акцію	320	-	-	-	-	-	-	-
Скоригований чистий прибуток на одну просту акцію	330	-	-	-	-	-	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	340	-	-	-	-	-	-	-

## Рух грошових коштів ПП «Баядера», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2006		2007		2008	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
<b>I. Рух коштів у результаті операційної діяльності</b>							
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності до оподаткування	10	3 989	–	24 507	–	31 134	–
Коригування на:							
- амортизацію необоротних активів	020	1 179	X	2 339	X	3 086	X
- збільшення (зменшення) забезпечень	030	–	–	60	–	81	0
- збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	040	–	165	–	–	0	0
- збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	050	–	5 664	20	–	0	161
Витрати на сплату відсотків	060	13 533	X	17 604	X	21 866	X
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	070	12 872	–	44 530	–	56 006	–
Зменшення (збільшення):							
- оборотних активів	080	0	20 116	–	131 146	–	138 699
- витрат майбутніх періодів	090	0	494	59	–	–	28 936
Збільшення (зменшення):							
- поточних зобов'язань	100	39 290	–	38 039	–	197 760	–
- доходів майбутніх періодів	110	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти від операційної діяльності	120	31 552	–	–	48 518	86 131	–
Сплачені:							
- відсотки	130	X	13 950	X	17 065	X	22 182
- податки на прибуток	140	X	440	X	964	X	2 317
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	17 162	–	–	66 547	61 632	–
Рух коштів від надзвичайних подій	160	–	–	–	–	–	–
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>170</b>	<b>17 162</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>66 547</b>	<b>61 632</b>	<b>–</b>
<b>II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності</b>							
Реалізація:							
- фінансових інвестицій	180	5 420	X	–	X	–	X
- необоротних активів	190	–	X	–	X	–	X
- майнових комплексів	200	–	–	–	–	–	–
Отримані:							
- відсотки	210	–	X	–	X	–	X
- дивіденди	220	–	–	–	–	–	X
Інші надходження	230	6 425	X	35 677	X	–	X
Придбання:							
- фінансових інвестицій	240	X	–	X	19 561	X	2 115
- необоротних активів	250	X	3 952	X	3 879	X	4 697
- майнових комплексів	260	X	–	X	–	X	–
Інші платежі	270	X	–	X	–	X	2 554
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	7 893	–	12 237	–	–	9 366
Рух коштів від надзвичайних подій	290	–	–	–	–	–	–
<b>Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності</b>	<b>300</b>	<b>7 893</b>	<b>–</b>	<b>12 237</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>9 366</b>
<b>III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності</b>							
Надходження власного капіталу	310	–	X	1 384	X	–	X

Стаття	Код рядка	2006		2007		2008	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
Отримані позики	320	800 388	X	1 272 149	X	1 264 782	X
Інші надходження	330	–	X	–	X	–	X
Погашення позик	340	X	825 640	X	1 217 562	X	1 315 016
Сплачені дивіденди	350	X	–	X	–	X	–
Інші платежі	360	X	–	X	–	X	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370	–	25 252	55 971	–	–	50 234
Рух коштів від надзвичайних подій	380	–	–	–	–	–	–
<b>Чистий рух коштів від фінансової діяльності</b>	<b>390</b>	<b>–</b>	<b>25 252</b>	<b>55 971</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>50 234</b>
<b>Чистий рух коштів за звітний період</b>	<b>400</b>	<b>–</b>	<b>196</b>	<b>1 661</b>	<b>–</b>	<b>2 032</b>	<b>0</b>
Залишок коштів на початок року	410	1 345	X	1 313	X	2 974	X
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	165	–	–	–	–	–
Залишок коштів на кінець року	430	1 313	X	2 974	X	5 006	X