

Кредит-Рейтинг

а/с 921, Київ, 01024, Україна
тел/факс: +380 (44) 490 2550, 490 2554
e-mail: office@credit-rating.com.ua
<http://www.credit-rating.com.ua>

Рейтинговий звіт UTST 001-005 про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ЗАТ «Нікопольський завод сталевих труб «ЮТІСТ»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	оновлення
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові облигації
Обсяг випуску:	• серії А - 50 000 000,00 грн. на загальну суму: 50 000 000,00 грн.
Номінальна вартість однієї облигації:	• серії А - 1 000,00 грн.
Кількість облигацій:	• серії А - 50 000 штук загальна кількість: 50 000 штук
Відсоткова ставка:	• серії А - 14% річних
Термін обігу:	після реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення облигацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облигацій по 18.03.2010 р.
Термін розміщення:	• серії А – з 22.03.2007 р. по 22.01.2008 р.
Термін погашення:	• серії А – з 18.03.2010 р. по 18.03.2010 р.
Дата визначення:	22.02.2007 р.
Дата оновлення:	28.03.2008 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBBB
Прогноз:	негативний
Результат оновлення:	підтвердження зі зміною прогнозу

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.

Вихідна інформація

Для проведення процедури рейтингування агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ЗАТ «НАСТ «ЮТІСТ» за 2007 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 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	22.02.2007	29.06.2007	14.12.2007	28.03.2008
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	негативний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження	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.

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

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Стаття балансу	01.01.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007	01.01.2008
Актив	205 414,2	279 622,3	305 584,2	485 339,8	518 008,2	497 376,72
Основні засоби	92 053,8	106 916,5	110 477,0	253 749,1	257 150,1	259 782,2
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	47 120,6	111 430,3	113 732,8	122 860,3	137 609,1	122 787,4
Власний капітал	114 362,9	123 460,0	121 231,4	263 507,8	265 970,6	264 186,5
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	21 810,7	34 139,0	32 177,6	39 283,2	39 860,0	14 147,9
Короткострокові кредити	61 994,1	96 207,1	76 959,0	109 882,2	54 732,0	37 266,0
Довгострокові зобов'язання	497,4	16 042,9	66 271,9	66 252,8	149 004,3	166 259,7

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2005	IV кв. 2006	2006	IV кв. 2007	2007
Чистий обсяг продажу	331 350,3	127 098,7	447 539,0	107 068,8	455 212,9
Валовий прибуток	34 124,7	14 973,3	48 397,5	11 270,1	54 614,6
Операційний прибуток/збиток	15 818,1	9 234,8	25 227,7	6 084,9	25 698,1
ЕВІТДА	19 894,7	34 300,0	30 762,4	9 137,7	34 300,0
Чистий прибуток/збиток	3 673,4	5 323,8	10 168,1	-1 784,2	1 681,4

ЗАТ «НЗСТ «ЮТіСТ» було створене в результаті реструктуризації Нікопольського Південнотрубного заводу у 2000 році. Сьогодні ЗАТ «НЗСТ «ЮТіСТ» випускає широкий асортимент труб, зокрема, труби для котлів високого та низького тиску, труби загального призначення, прецизійні холоднодеформовані труби, труби для машинобудування з вуглецевих та легированих сталей, в тому числі товстостінні та профільні, підшипникові, спеціальні.

Протягом 2005-2006 рр. трубна галузь України демонструвала стабільний приріст на рівні 13-15% у зв'язку з розгортанням нових проєктів у нафто- та газотранспортній галузі. Проте, у 2007 році обсяги виробництва становили 2,79 млн. т, проти 2,76 млн. т у 2006 році. Слабке зростання зумовлене суттєвим скороченням обсягів виготовлення трубної продукції у IV кварталі 2007 року внаслідок обмеження експорту труб великого діаметру в Росію (здебільшого, вплинуло на ВАТ «Харцизький трубний завод»). Найбільшими підприємствами за обсягами виробництва труб є ВАТ «Інтерпайп Нижньодніпровський трубопрокатний завод» та ВАТ «Харцизький трубний завод». Станом на кінець 2007 року були встановлені та діяли обмежувальні заходи щодо експорту в ЄС та Росію. За 2007 рік питома вага експорту становила 72% вироблених в Україні труб, тобто 2,0 млн. т, що на 1% нижче показника 2006 року (2,02 млн. т). У грошовому вимірі обсяг експорту збільшився на 19% – до 2 245,0 млн. дол. США за 2007 рік. З них 44% припадало на Росію – 0,9 млн. т, зокрема 0,15 млн. т було експортовано у IV кварталі 2007 року. Питома вага імпорту (Росія, Італія) у структурі українського трубного ринку за підсумками 2007 року залишилась незначною (8%). Найпривабливішим ринком збуту українських виробників сталевих труб у 2007 році залишатиметься Росія (ринку, який за обсягами реалізації вітчизняної продукції перевищує національний). Характерною тенденцією трубних заводів в Україні є зниження рентабельності через підвищення собівартості. Так, до кінця 2008 року в Україні планується збільшення вартості металопрокату на 25% за рахунок підвищення тарифів на залізничні перевезення (в середньому на 40%) та вартості рудної сировини й коксівного вугілля.

Основний ринок збуту продукції заводу сконцентрований всередині країни (47% обсягів реалізації у кількісному вимірі у 2007 році), тому головними конкурентами Емітента є вітчизняні трубні підприємства: ВАТ «Інтерпайп НТЗ» (група «Інтерпайп») та ВАТ «Дніпропетровський трубний завод» (група «ІСД»). На російський ринок Емітент постачає 18% загальних продажів (переважно, холоднодеформовані труби загального призначення та котельні труби). Головними гравцями цього сегменту є потужні трубні групи: ТМК («Волзький трубний завод», «Сіверський трубний завод», «Сінарський трубний завод», «Тагмет») й ЧТПЗ («Челябінський трубопрокатний завод» та «Первоуральський новотрубний завод»).

Протягом IV кварталу 2007 року підприємство знизило обсяг виробництва труб на 19% (до 24,3 тис. т), в тому числі товарних на 34% порівняно з аналогічним періодом 2006 року. В цілому, за звітний рік ЗАТ «НЗСТ «ЮТіСТ» було вироблено на 14% (105,4 тис. т) трубної продукції менше, ніж у 2006 році, що пов'язане із підвищенням конкуренції й налагодженням виробництва прецизійних труб. У січні-лютому 2008 року було вироблено 13,6 тис. т труб, зокрема товарних 9,4 тис. т, що на 18% менше показника товарної продукції у січні-лютому 2007 року. Таким чином, скоротилися обсяги реалізації, зокрема у 2007 році було продано продукції

на 13% менше (77,5 тис. т) попереднього року. Структура реалізації дещо змінилася на користь більш прибуткових товарних груп. Суттєву питому вагу мають катані (48% продажів) та тягнуті труби загального призначення (32%). Загалом, внутрішні поставки збільшилися до 47% продажів через несприятливу кон'юнктуру на зовнішніх ринках у 2007 році внаслідок інтенсифікації конкуренції. Загальна рентабельність знизилася, що пояснюється підвищенням вартості сировинних ресурсів, що і вплинуло на подорожчання продукції заводу. Так, середньорічна ціна трубною заготовки збільшилася на 22%, покупних напівфабрикатів на 18%. Відповідно, середньорічна ціна на катані труби загального призначення зросла на 23% (до 4,2 тис. грн.), а тягнуті – на 33% (до 5,86 тис. грн.).

Протягом IV кварталу 2007 року активи ЗАТ «НЗСТ «ЮТІСТ» скоротилися на 4%, однак відносно початку звітнього року вони зросли на 78%, склавши 497,4 млн. грн., переважно, внаслідок переоцінки основних засобів. На кінець року спостерігається зростання запасів у 2 рази на фоні зменшення кредиторської заборгованості, що свідчить про значні залишки продукції. Це позначилося на суттєвому погіршенні показників ділової активності. Протягом 2007 року структура пасивів заводу змінилася на користь власного капіталу, який досяг 53% загальних пасивів, збільшившись у 2 рази за рахунок здійсненої переоцінки. Станом на 01.01.2008 р. довгострокові зобов'язання підприємства збільшилися у 10 разів (до 33% пасивів), внаслідок залучення банківського кредиту на поповнення оборотних коштів. Таким чином, показник фінансової незалежності ЗАТ «НЗСТ «ЮТІСТ» на кінець звітнього року збільшився до 0,5 через здійснену переоцінку. Хоча за умов скорочення виробництва, зростаючі запаси й дебіторська заборгованість фінансуються додатково залученими довгостроковими кредитною та облігаційною позиками.

За підсумками IV кварталу 2007 року спостерігається спад чистого доходу від реалізації ЗАТ «НЗСТ «ЮТІСТ» на 17% (до 117,8 млн. грн.) порівняно з аналогічним періодом 2006 року. Така ситуація вплинула на чистий дохід 2007 року, який збільшився лише на 2% і становив 455,2 млн. грн., тоді як обсяг реалізації трубною продукції у натуральному вимірі скоротився на 14%. Факторами були збільшення конкуренції й налагодження виробництва прецизійних труб. Та через оптимізацію собівартості шляхом збільшення питомої ваги більш рентабельної продукції, незважаючи на подорожчання сировини, річний показник ЕВІТДА збільшився на 12%, до 34,3 млн. грн. у звітньому році. Тому показники рентабельності продукції заводу та рентабельності ЕВІТДА покращилися до 13,6 й 7,5 відповідно. Підприємство зазнало збитків в останньому кварталі звітнього року у розмірі (-)1,8 млн. грн., внаслідок зростання адміністративних та фінансових витрат (в тому числі через появу відсоткових виплат за облігаціями) на фоні скорочення продажів (I квартал також завершився збитком (-)2,2 млн. грн.). Таким чином, чистий прибуток за 2007 рік дорівнював 1,0 млн. грн., що менше у 6 разів показника попереднього року. Це призвело до погіршення рентабельності діяльності та рентабельності продажів у 2007 році – 0,42% та 0,37% відповідно.

Значення грошових потоків від операційної діяльності у 2007 році становило (-)65,6 млн. грн., до змін в оборотних активах – 11,6 млн. грн. Вільні грошові потоки (грошові потоки від операційної діяльності, зменшені на інвестиційні потоки й виплату дивідендів) з 2001 року є від'ємними і, починаючи з 2005 року постійно погіршуються, що призводить до зростання боргового навантаження.

Станом на 01.01.2008 р. розмір лімітів кредитного портфеля компанії становив 168,7 млн. грн., з них 152,9 млн. грн. заборгованість за кредитними зобов'язаннями, тобто 31% від валюти балансу. До того ж 23% від валюти балансу припадає на довгострокову кредитну лінію на поповнення обігових коштів з погашенням у 2012 році. Кредити компанії є переважно забезпеченими майновими правами та цілісно-майновим комплексом Емітента на загальну суму 485,6 млн. грн. Усі основні засоби заводу перебувають у заставі за довгостроковим кредитом.

Станом на 01.01.2008 р. емісію облігацій серії А обсягом 50 млн. грн. було розміщено в повному обсязі. Відсотковий дохід за третім та четвертим купонними періодами виплачено вчасно та у повному обсязі 20.12.2008 р. й 20.03.2008 р. відповідно. Відсоткова ставка на п'ятий-восьмий відсоткові періоди встановлена на рівні 14% річних.

Боргове навантаження є досить значним та має тенденцію до посилення. У 2007 році показник покриття відсотків за рахунок ЕВІТДА становив 1,5, показник покриття всіх виплат за кредитними ресурсами 0,1, зменшившись через суттєву акумуляцію залученого капіталу, за яким було здійснене погашення за основною сумою на суму 220,9 млн. грн., що у 3,2 рази перевищує значення 2006 року. Станом на 01.01.2008 р. обсяг чистого боргу збільшився на 82%, порівняно з початком року. Тому показник відношення ЕВІТДА до чистого боргу зменшився до 0,2. А завдяки проведенню переоцінки забезпечення чистого боргу власним капіталом підвищилося до 1,3, хоча без урахування переоцінки 2007 року, цей показник погіршиться до 0,6.

В 2008 році ЗАТ «НЗСТ «ЮТіСТ» планує збільшити чисті доходи на 54%, порівняно з попереднім періодом, переважно, за рахунок розширення випуску прецизійних труб, а також підвищення їх вартості. У 2007 році їх питома вага становила 3% загального виробництва. За рахунок прецизійних труб продажі в європейському регіоні за підрахунками заводу зростуть на 30% у 2008 році.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску відсоткових облігацій ЗАТ «НЗСТ «ЮТіСТ» підтверджено на рівні **uaBBB**, прогноз змінено на «негативний».

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу рейтингування підприємств промисловості та сфери послуг

Д. О. Мельник

Провідний фінансовий аналітик відділу рейтингування підприємств промисловості та сфери послуг

І.О. Горна

Додатки

Дані балансу ЗАТ «НЗСТ «ЮТІСТ»

Показник	01.01.2006		01.01.2007		01.07.2007		01.10.2007		01.01.2008	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%
Необоротні активи	101 481,2	49,4	113 402,9	40,6	260 383,3	53,6	262 941,7	50,8	267 745,3	53,8
Нематеріальні активи	20,0	0,0	19,2	0,0	129,1	0,0	123,0	0,0	116,9	0,0
Незавершене будівництво	4 475,7	2,2	1 917,0	0,7	1 943,5	0,4	1 118,4	0,2	4 066,2	0,8
Основні засоби	92 053,8	44,8	106 916,5	38,2	253 749,1	52,3	257 150,1	49,6	259 782,2	52,2
Довгострокові фінансові інвестиції	2 209,3	1,1	1 146,8	0,4	1 158,2	0,2	1 146,8	0,2	1 146,8	0,2
Довгострокова дебіторська заборгованість	2 493,1	1,2	2 493,1	0,9	2 493,1	0,5	2 493,1	0,5	2 493,1	0,5
Відстрочені податкові активи	229,3	0,1	910,3	0,3	910,3	0,2	910,3	0,2	140,1	0,0
Оборотні активи	103 923,1	50,6	166 205,9	59,4	224 952,1	46,3	255 064,3	49,2	229 612,5	46,2
Запаси:	38 954,6	19,0	32 797,7	11,7	56 487,8	11,6	84 008,4	16,2	75 281,6	15,1
виробничі запаси	16 617,0	8,1	17 572,7	6,3	24 722,4	5,1	41 147,8	7,9	33 917,8	6,8
незавершене виробництво	8 019,8	3,9	11 965,4	4,3	18 347,7	3,8	22 002,7	4,2	23 512,7	4,7
готова продукція	14 277,2	7,0	3 148,5	1,1	13 196,0	2,7	20 765,4	4,0	17 827,5	3,6
товари	40,6	0,0	111,1	0,0	221,7	0,0	92,5	0,0	23,6	0,0
Векселі одержані	8 570,0	4,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Дебіторська заборгованість :	50 977,5	24,8	125 349,9	44,8	156 420,8	32,2	169 096,4	32,6	152 336,9	30,6
За товари	47 120,6	22,9	111 430,3	39,9	122 860,3	25,3	137 609,1	26,6	122 787,4	24,7
За розрахунками:	3 856,9	1,9	13 919,6	5,0	33 560,5	6,9	31 487,3	6,1	29 549,5	5,9
- з бюджетом	1 451,0	0,7	7 122,4	2,5	21 135,3	4,4	25 742,7	5,0	20 964,4	4,2
- за виданими авансами	2 405,9	1,2	6 797,2	2,4	12 425,2	2,6	5 744,6	1,1	8 585,1	1,7
Інша поточна дебіторська заборгованість	3 764,9	1,8	127,8	0,0	5 678,7	1,2	390,3	0,1	266,2	0,1
Поточні фінансові інвестиції	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Грошові кошти та їх еквіваленти:	1 099,6	0,5	1 299,5	0,5	1 981,2	0,4	270,0	0,1	1 329,2	0,3
- в національній валюті	6,7	0,0	19,0	0,0	445,6	0,1	250,2	0,0	1 049,7	0,2
- в іноземній валюті	1 092,9	0,5	1 280,5	0,5	1 535,6	0,3	19,8	0,0	279,5	0,1
Інші оборотні активи	556,5	0,3	6 631,0	2,4	4 383,6	0,9	1 299,2	0,3	398,6	0,1
Витрати майбутніх періодів	9,9	0,0	13,5	0,0	4,4	0,0	2,2	0,0	18,9	0,0
Всього активи	205 414,2	100,0	279 622,3	100,0	485 339,8	100,0	518 008,2	100,0	497 376,7	100,0

Показник	01.01.2006		01.01.2007		01.07.2007		01.10.2007		01.01.2008	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%
Власний капітал	114 362,9	55,7	123 460,0	44,2	263 507,8	54,3	265 970,6	51,3	264 186,5	53,1
Статутний капітал	57 130,0	27,8	57 130,0	20,4	57 130,0	11,8	57 130,0	11,0	57 130,0	11,5
Інший додатковий капітал	50 266,2	24,5	50 265,5	18,0	190 694,5	39,3	190 525,2	36,8	190 525,2	38,3
Резервний капітал	1 323,3	0,6	1 523,3	0,5	2 031,7	0,4	2 031,7	0,4	2 031,7	0,4
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	5 643,4	2,7	14 541,2	5,2	13 651,6	2,8	16 283,7	3,1	14 499,6	2,9
Довгострокові зобов'язання	497,4	0,2	16 042,9	5,7	66 252,8	13,7	149 004,3	28,8	166 259,7	33,4
Довгострокові кредити банків	0,0	0,0	15 545,5	5,6	15 545,5	3,2	98 316,1	19,0	115 590,5	23,2
Довгострокові фінансові зобов'язання	0,0	0,0	0,0	0,0	50 209,9	10,3	50 190,8	9,7	50 171,8	10,1
Інші довгострокові зобов'язання	497,4	0,2	497,4	0,2	497,4	0,1	497,4	0,1	497,4	0,1
Поточні зобов'язання	90 553,9	44,1	140 119,4	50,1	155 579,2	32,1	103 033,3	19,9	66 930,5	13,5
Короткострокові кредити банків	61 994,1	30,2	96 207,1	34,4	109 882,2	22,6	54 732,0	10,6	37 266,0	7,5
Векселі видані	0,0	0,0	1 210,0	0,4	957,9	0,2	2 000,0	0,4	10 000,0	2,0
Кредиторська заборгованість за товари	21 810,7	10,6	34 139,0	12,2	39 283,2	8,1	39 860,0	7,7	14 147,9	2,8
Поточні зобов'язання за розрахунками:	6 514,6	3,2	8 054,3	2,9	5 275,0	1,1	6 024,6	1,2	5 109,7	1,0
- з одержаних авансів	3 960,0	1,9	3 570,6	1,3	1 430,0	0,3	2 034,2	0,4	1 320,8	0,3
- з бюджетом	237,5	0,1	1 126,7	0,4	357,4	0,1	327,2	0,1	360,2	0,1
- зі страхування	588,5	0,3	717,3	0,3	680,2	0,1	693,5	0,1	766,7	0,2
- з оплати праці	1 162,0	0,6	1 400,0	0,5	1 149,9	0,2	1 312,2	0,3	1 419,6	0,3
- з учасниками	566,6	0,3	1 239,7	0,4	1 657,5	0,3	1 657,5	0,3	1 242,4	0,2
Інші поточні зобов'язання	234,5	0,1	509,0	0,2	180,9	0,0	416,7	0,1	406,9	0,1
Всього пасиви	205 414,2	100,0	279 622,3	100,0	485 339,8	100,0	518 008,2	100,0	497 376,7	100,0

Джерело: Статистична фінансова звітність підприємства

Дані звіту про фінансові результати ЗАТ «НЗСТ «ЮТІСТ», тис. грн.

Показник	2005	IV кв. 2006	2006	IV кв. 2007	2007
Чистий дохід від реалізації продукції	331 350,3	127 098,7	447 539,0	107 068,8	455 212,9
Собівартість реалізованої продукції	297 225,6	112 125,4	399 141,5	95 798,7	400 598,3
Валовий прибуток	34 124,7	14 973,3	48 397,5	11 270,1	54 614,6
Інші операційні доходи	88 337,2	21 904,2	75 706,3	8 005,1	64 350,1
Адміністративні витрати	7 689,4	2 422,4	8 752,1	2 586,0	11 673,0
Витрати на збут	10 803,2	2 785,9	12 251,5	2 329,5	14 168,2
Інші операційні витрати	88 151,2	22 434,4	77 872,5	8 274,8	67 425,4
Операційний прибуток	15 818,1	9 234,8	25 227,7	6 084,9	25 698,1
Інші доходи	315,5	36,5	1 142,0	933,9	1 236,8
Фінансові витрати	8 795,0	3 424,6	11 666,9	6 958,8	22 308,0
Інші витрати	844,1	238,5	1 768,8	870,7	1 760,8
Прибуток до оподаткування	6 494,5	5 608,2	12 934,0	-810,7	2 866,1
Податок на прибуток	2 821,1	284,4	2 765,9	973,5	1 184,7
Чистий прибуток	3 673,4	5 323,8	10 168,1	-1 784,2	1 681,4

Джерело: Статистична фінансова звітність підприємства

Додаток до рейтингового звіту №3

Банківські кредити ЗАТ «НЗСТ «ЮТІСТ» станом на 01.01.2008 р.

Банк-кредитор	Вид кредиту	Сума за договором, тис. грн.	Поточна заборгованість, тис. грн.	Дата виникнення	Дата погашення	Відсоткова ставка (річних)	Характеристика забезпечення	Сума забезпечення, тис. грн.
ВАТ АКБ «Капітал» Донецьк	овердрафт	1 512,3	0,0	28.09.2004	17.10.2007*	19,0%	дебіторська заборгованість ТОВ Система Комплексного Снабження к.231, труби Тайма	13 201,0
ВАТ АКБ «Капітал» Донецьк	овердрафт	1 641,3	0,0	11.12.2006	10.12.2007*	15,6%	труби ЮТІСТ на складі	4 010,0
ВАТ АКБ «Капітал» Донецьк	кредит	5 072,0	0,0	25.10.2007	09.11.2007*	14,0%	труби ЮТІСТ на складі	10131,5
ВАТ АКБ «Капітал» Донецьк	овердрафт	1 670,0	1 637,0	11.12.2007	10.12.2008	20,0%	незабезпечений	0,0
ВАТ АКБ «Капітал» Донецьк	овердрафт	5 555,0	0,0	27.12.2007	28.12.2007*	15,0%	незабезпечений	0,0
Філія №4 ВАТ АКБ «Капітал» у м. Дніпропетровськ	овердрафт	1 592,8	0,0	28.12.2006	27.12.2007*	15,5%	майнові права ТОВ Тайм, дебіторська заборгованість Тьюбекс к.225	3 045,0
Філія №4 ВАТ АКБ «Капітал» у м. Дніпропетровськ	овердрафт	2 500,0	2 499,4	27.12.2007	26.12.2008	20,0%	незабезпечений	0,0
ДФ ВАТ «Кредитпромбанк»	кредит	2 915,0	1 642,0	29.08.2007	28.08.2008	16,5%	майнові права ТОВ ВКП Стальпром	2 915,0
АКІБ «УкрСиббанк»	кредитна лінія	20 000,0	20 000,0	20.09.2007	19.09.2008	15,0%	майнові права ДП з ІІ Бі Джи Ю-Інвест, дебіторська заборгованість	82 715,0
ДОФ АКБ «Укрсоцбанк»	мультивалютна кредитна лінія	126 250,0	126 250,0	25.06.2007	22.06.2012	15,5%-грн. 11,0%-\$ 13,0%-рос.рубль	ЦМК ЗАТ НЗСТ ЮТІСТ	369 624,0
Всього:		168 708,4	152 856,5					485 641,5

*- погашено згідно з договором