

Рейтинговий звіт TAVR – 002-002 про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ТОВ «Таврія-В»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	24.12.2008 р.
Дата оновлення:	31.03.2009 р.
Рівень кредитного рейтингу:	uaBBB
Прогноз:	негативний

Рейтингова історія

Дата	24.12.2008	31.03.2009
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	негативний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу

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.

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна шкала кредитних рейтингів 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.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій клієнтом, 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.

Рейтингове агентство не проводить аудиторську перевірку наданої клієнтом інформації.

Положення звіту щодо тенденцій розвитку ринків, на яких працює клієнт, та ризиків, притаманних цим ринкам, ґрунтуються на ринкових умовах і чинниках, що діяли на момент написання звіту.

Рейтинговий звіт не є рекомендацією щодо покупки або продажу цінних паперів. ТОВ «Кредит-Рейтинг» не несе відповідальності за результати кредитних, інвестиційних або господарських рішень третіх осіб, прийнятих виключно на основі інформації звіту.

Деякі кількісні дані, які аналізуються у звіті, наведені після відповідного округлення. У зв'язку з цим, значення певних показників, що наводяться в звіті більше одного разу, можуть не збігатися, а підсумкові значення окремих показників можуть не відповідати арифметичній сумі їх складових.

Рівень кредитного рейтингу ТОВ «Таврія-В» підтримується:

- розвитком торговельної мережі ТОВ «Таврія-В»: станом на 01.02.2009 р. мережа супермаркетів «Таврія-В» об'єднує 33 магазини;
- зростанням основних показників господарської діяльності Емітента протягом останніх років: чистий дохід від реалізації за підсумками 2008 року збільшився на 27% порівняно з 2007 роком та склав 619,0 млн. грн.

Рівень кредитного рейтингу ТОВ «Таврія-В» обмежується:

- борговим навантаженням Емітента та значною питомою вагою зобов'язань в іноземній валюті у кредитному портфелі ТОВ «Таврія-В», що в умовах девальвації національної валюти призвело до збільшення боргового навантаження компанії;
- погіршенням ліквідності компанії в умовах складної ситуації на фінансовому ринку та невизначеності щодо можливості рефінансування зобов'язань;
- зниження купівельної спроможності населення.

Обґрунтування

ТОВ «Таврія-В» було створене у 1996 році. Ця компанія є правонаступником малого підприємства «Таврія-В», яке було зареєстровано у 1992 році та являло собою мережу з 40 торговельних павільйонів. Компанія спеціалізується на роздрібній та оптовій торгівлі продовольчими та непродовольчими товарами через мережу супермаркетів та гіпермаркетів «Таврія-В».

Рейтингове агентство при визначенні рейтингу розглядало ТОВ «Таврія-В» у складі групи компаній «Таврія-В», але аналіз деяких показників було ускладнено через відсутність консолідованої фінансової звітності підтверженої аудиторським висновком.

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.

Рівень кредитного рейтингу ТОВ «Таврія-В» обмежується рівнем боргового навантаження в умовах невизначеності щодо можливості рефінансування зобов'язань та падіння купівельної спроможності населення. Рейтинг підтримується наявністю розгалуженої мережі магазинів «Таврія-В», що дозволяє обслуговувати значну кількість покупців та зростанням обсягів продажу протягом останніх років.

Зміна прогнозу кредитного рейтингу ТОВ «Таврія-В» з «стабільного» на «негативний» обумовлена погіршенням ліквідності компанії за підсумками 2008 року та очікуванням агентства щодо подальшого погіршення фінансового стану компанії.

Компанія працює на ринку роздрібною торгівлі, який протягом останні роки демонстрував високі темпи росту, чому сприяли низька насиченість ринку та підвищення купівельної спроможності населення. Проте, в 2008 році значний вплив на розвиток роздрібною торгівлі здійснила кризова ситуація на фінансовому ринку України. У II півріччі 2008 року комерційні банки змушені скорочувати обсяги активних операцій з метою акумулювання коштів, що призвело до значного зростання відсоткових ставок по кредитах та скорочення строків кредитування. Різне подорожчання позикових коштів, а також труднощі по рефінансуванню раніше залучених кредитів негативно вплинуло на діяльність роздрібних мереж в умовах скорочення доходів населення. Основні зусилля гравців ринку роздрібною торгівлі будуть спрямовані на пошук джерел рефінансування зобов'язань. Обмеженість можливостей залучення капіталу на фоні зниження рентабельності діяльності може призвести до зміни структури власності ряду компаній. У зв'язку з дефіцитом коштів підприємства будуть змушені «заморозити» програми екстенсивного розвитку мереж у регіонах. Крім того, в 2009 році можливий зворотній процес по зміщенню споживчого попиту в бік неорганізованою торгівлі. Надалі рейтингове агентство очікує скорочення обсягу роздрібною товарообороту на фоні зменшення купівельної спроможності населення та зростання цін на експортну продукцію за рахунок падіння курсу національної валюти.

Основними конкурентами Компанії є загальнонаціональні мережі, зокрема, «Фоззі» («Сільпо», «Фора», «Фоззі cash&carry»), ГК «Фуршет» («Фуршет», «Фуршет-гурман») та регіональні мережі «Наталка», «Обжора».

На сьогодні ТОВ «Таврія-В», разом із ПП «Таврія-плюс», ПП «Таврія-І» та ТОВ «Вега», ТОВ «Ятрань» і ПКП «Мрія» утворюють ядро юридично неформальної групи компаній. У межах зазначеної групи організацією роздрібною торгівлі в супермаркетах «Таврія-В» займаються три компанії: ТОВ «Таврія-В», ПП «Таврія-плюс» та ПП «Таврія-І». Решта компаній групи, разом з її засновниками виступають власниками торговельної нерухомості. Зазначимо також, що організація будівництва нових торговельних об'єктів мережі «Таврія-В» здійснюється ТОВ «Таврія-В», при цьому воно безпосередньо виступає генпідрядником за цими проектами. Залучення коштів на фінансування будівництва магазинів групи разом з ТОВ «Таврія-В» здійснюють ще такі компанії як ТОВ «Вега» та ТОВ «Ятрань».

Станом на 01.02.2009 р. мережа магазинів «Таврія-В» нараховує 33 торговельних об'єкта, 25 з яких розташовані у м. Одесі, 2 – у м. Іллічівську, 2 – у м. Миколаєві та по 1 у м. Харкові, Ізмаїлі, Білгород-Дністровському та Хмельницькому. Протягом грудня 2008 року – січня 2009 року торговельна мережа ТОВ «Таврія-В» збільшилась на три торговельні об'єкти. Зокрема було відкрито два супермаркети у Одесі (загальною площею 1 144,0 тис. кв.) та ТРЦ у Білгород-Дністровському (торговою площею 9 000,0 кв. м.). На кінець січня 2009 року торговельна площа мережі становила 127,9 тис. кв. м.

Приміщення 13 з 33 супермаркетів оренднуються, 6 – перебуває у власності засновників групи, 7 – власність ТОВ «Таврія-В», ще 7 – перебуває у власності пов'язаних компаній групи. Торговельна площа власних магазинів ТОВ «Таврія-В» складає 88,3 тис. кв. м (69% від загального обсягу).

У 2008 року середня доходність 1 кв. м площі торговельного залу магазинів ТОВ «Таврія В» становила 2 879,6 грн. Розмір середнього товарного чеку в 2008 році склав 59 грн. (у 2007 році середній чек складав 40,6 грн.), що свідчить про належність супермаркетів мережі «Таврія-В» до формату магазинів «щотижневої покупки». У структурі реалізації товарів продовольчої групи переважають кулінарні вироби (14,6%), овочі та фрукти (7,6%), кондитерські вироби (5,5%), алкогольні напої (6,4%) та м'ясні вироби (5%). Переважання кулінарії в структурі реалізації продукції пов'язано з найвищою доходністю даних товарів (їхня середня націнка складає близько 25%), що й зумовлює наявність найбільших обсягів реалізації у грошовому вимірі. Така висока доходність продукції кулінарії пов'язана з тим, що вона представлена переважно товарами власного виробництва (private label), обсяги виробництва яких протягом останніх років мають чітку тенденцію до зростання.

Окрім, роздрібною торгівлі ТОВ «Таврія-В», займається оптовою реалізацією продукції зі складу групи, однак доходи від оптової торгівлі в структурі реалізації компанії мають невисоку частку.

Чистий обсяг реалізації компанії за підсумками 2008 року становив 619,0 млн. грн., збільшившись, порівняно з 2007 роком на 27%. Основним джерелом формування доходів компанії протягом 2008 року залишається реалізація товарів (торговельна

націнка). Також компанія надає послуги з оренди торгових приміщень та реклами, в приміщеннях яких розташовані центри роздрібної торгівлі. Результатом діяльності у 2008 році стало отримання збитку від операційної діяльності в розмірі 64,4 млн. грн. за рахунок збільшення витрат від курсової різниці (інші операційні витрати). Через збільшення фінансових витрат загальний збиток ТОВ «Таврія-В» за результатами 2008 року склав 124,2 млн. грн.

Таблиця 1. Показники рентабельності ТОВ «Таврія-В» та інших операторів продуктового ритейлу

Показник	ТОВ «Таврія В»		ТОВ «ЕКО»		ТОВ «Караван»	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008
Рентабельність діяльності	0,9%	-	0,2%	-	2,2%	-
Операційна рентабельність	6,7%	-	2,9%	-	4,7%	5,38%
Рентабельність EBITDA	10,2%	-	4,0%	-	7,9%	4,28%
Рентабельність чистих активів	0,8%	-	3,8%	-	3,8%	-

Джерело: ТОВ «Таврія-В», ТОВ «ЕКО», ТОВ «Караван» розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Через збиткову діяльність у 2008 році показники рентабельності ТОВ «Таврія-В» мали від'ємне значення.

Валюта балансу ТОВ «Таврія-В» протягом IV кварталу 2008 року збільшилась на 59,2 млн. грн., або на 6% та станом на 31.12.2008 р. становила 1 121,1 млн. грн. Збільшення активів відбулося за рахунок основних засобів (розширення торговельної мережі) які формують 89% активів, товарно-матеріальних запасів (3% активів) та дебіторської заборгованості (2% активів). Решту 6% активів формують грошові кошти, інші оборотні активи та незавершене будівництво. Найбільшою складовою пасивів є довгострокові зобов'язання (54% валюти балансу). Залучені кошти представлені переважно банківськими кредитами, розміщеними облігаціями та кредиторською заборгованістю за товари та послуги, які у сумі складають 60% валюти балансу. Власний капітал внаслідок збиткової діяльності зменшився у IV кварталі 2008 року на 22%, або на 127,2 млн. грн., і, станом на 31.12.2008 р. становив 443,2 млн. грн.

Заборгованість компанії по банківським кредитам протягом IV кварталу 2008 року збільшилась на 128,1 млн. грн. та станом на 31.12.2008 р. складає 568,4 млн. грн., або 51% валюти балансу, з них 4% – короткострокова (погашення якої має відбутися протягом наступних 12 місяців). Необхідно відмітити, що зобов'язання компанії по банківським кредитам представлені переважно у доларах США (72%), що в умовах девальвації національної валюти призвело до зростання боргового навантаження.

ТОВ «Таврія-В» є емітентом відсоткових облігацій серій В та С із строком погашення – 28.01.2009 р. На момент погашення облігацій кредитний рейтинг підтримувався на рівні «aaBBB» прогноз «стабільний», наразі його було призупинено у зв'язку із своєчасним погашенням облігацій.

Таблиця 2. Показники боргового навантаження ТОВ «Таврія-В» та інших операторів продуктового ритейлу

Показник	ТОВ «Таврія-В»		ТОВ «ЕКО»		ТОВ «Караван»	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008
Чистий борг, тис. грн.	305 202,6	598 963,0	533 062,7	529 972,0	155 202,03	170 424,00
ЕВІТДА, тис. грн.	49 738,1	-23 174,0	39 341,60	-45 324,0	31 985,8	30 695,00
Співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА	6,14	-	13,55	-	4,85	5,55

Джерело: ТОВ «Таврія-В», ТОВ «ЕКО», ТОВ «Караван», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Рейтингове агентство оцінює рівень ліквідності компанії на середньому рівні: короткостроковий борг, який станом на 31.12.2008 р. складає 22,7 млн. грн. (без урахування зобов'язання по облігаціям серій В та С – 40 млн. грн., які на разі погашено). Проте рейтинговим агентством протягом 2009 року очікується погіршення ліквідності компанії, обумовлене скороченням купівельної спроможності населення на фоні ускладненням із залученням фінансування.

За результатами аналізу кредитний рейтинг ТОВ «Таврія-В» оновлено на рівні **uaBBB**, прогноз «негативний».

Для отримання детальнішої інформації:

Профільний аналітичний відділ,

Кулик Андрій, тел.: (044) 490-25-50, AKulik@credit-rating.com.ua

Сеньків Михайло, тел.: (044) 490-25-50, Msenkiv@credit-rating.com.ua

Департамент інформації та комунікації,

Марина Проценко, тел.: (044) 490-25-50, MProtsenko@credit-rating.com.ua

Додатки

Балансові дані ТОВ «Таврія-В» тис. грн.

Показник	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.09.2008	31.1.2.2008
Необоротні активи	157 433,80	228 116,10	842 638,60	972 396,00	1 018 528,00
Нематеріальні активи	550,00	611,30	761,60	825,00	779,00
Незавершене будівництво	14 485,70	77 515,00	2 199,40	125 779,00	18 611,00
Основні засоби	142 398,10	149 989,80	839 677,60	845 792,00	207 234,00
Довгострокові фінансові інвестиції	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Інвестиційна нерухомість	0,00	0,00	0,00	0,00	791 904,00
Оборотні активи	39 130,40	74 180,50	87 467,50	89 220,00	102 317,00
Запаси:	17 838,40	18 763,10	30 892,80	25 374,00	33 576,00
виробничі запаси	115,70	233,00	0,00	208,00	274,00
незавершене виробництво	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
товари	17 722,70	18 530,10	30 892,80	25 166,00	33 302,00
Дебіторська заборгованість:	10 194,30	8 781,80	12 888,00	22 108,00	25 279,00
За товари, роботи, послуги	9 708,30	7 353,90	11 528,20	17 457,00	11 164,00
За розрахунками:	288,70	1 221,90	1 150,80	4 152,00	13 557,00
- з бюджетом	288,70	1 013,10	1 150,80	4 152,00	13 557,00
- за виданими авансами	0,00	208,80	0,00	0,00	0,00
Інша поточна заборгованість	197,30	206,00	209,00	499,00	558,00
Грошові кошти та їх еквіваленти	7 318,20	37 550,70	15 528,70	4 637,00	9 398,00
Інші оборотні активи	3 779,30	8 889,40	28 158,00	37 101,00	34 064,00
Витрати майбутніх періодів	184,20	184,20	191,00	191,00	205,00
ВАЛЮТА БАЛАНСУ	196 748,40	302 480,80	930 297,10	1 061 807,00	1 121 050,00
Власний капітал	79 519,90	91 765,60	567 458,10	570 419,00	443 221,00
Статутний капітал	10 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00
Інший додатковий капітал	66 554,10	66 554,10	535 912,00	535 912,00	535 912,00
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	2 965,80	7 071,50	11 546,10	14 507,00	-112 691,00
Довгострокові зобов'язання	45 953,30	144 830,50	313 333,80	473 546,00	603 836,00
Довгострокові кредити банків	40 953,30	104 830,50	273 333,80	433 546,00	563 836,00
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	5 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00	40 000,00
Інші довгострокові зобов'язання	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Поточні зобов'язання	71 275,20	65 884,70	49 505,20	17 842,00	73 993,00
Короткострокові кредити банків	43 176,80	398,70	7 397,50	6 711,00	4 525,00
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Векселі видані	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кредиторська заборгованість за товари	27 377,70	64 163,50	40 853,70	8 466,00	65 129,00
Поточні зобов'язання за розрахунками:	655,00	1 189,30	1 196,80	1 534,00	3 764,00
- з одержаних авансів	0,00	96,70	0,00	0,00	2 174,00
- з бюджетом	288,70	546,70	571,00	561,00	568,00
- зі страхування	108,40	145,10	159,40	197,00	266,00
- з оплати праці	257,90	400,80	466,40	776,00	756,00
- з учасниками	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Інші поточні зобов'язання	65,70	133,20	57,20	1 131,00	575,00

Дані звіту про фінансові результати ТОВ «Таврія-В» тис. грн.

Показники	2005	2006	9 міс. 2007	2007	9 міс. 2008	2008
Дохід від реалізації продукції	368 280,7	487 363,6	432 252,90	584 009,20	523 544,00	741 380,00
Податок на додану вартість	60 839,7	80 386,5	71 306,90	96 331,10	86 337,00	122 362,00
Чистий дохід від реалізації продукції	307 222,30	406 965,30	360 946,00	487 678,10	437 207,00	619 018,00
Собівартість реалізованої продукції	268 923,0	357 102,5	323 035,60	433 289,10	377 413,00	535 202,00
Валовий прибуток/збиток	38 299,30	49 862,80	37 910,40	54 389,00	59 794,00	83 816,00
Інші операційні доходи	12 388,7	26 807,5	43 079,70	119 704,10	225 198,00	281 788,00
Адміністративні витрати	3 900,0	6 234,7	8 474,60	13 752,90	11 662,00	16 604,00
Витрати на збут	27 642,3	36 607,3	43 077,90	59 799,20	67 344,00	90 577,00
Інші операційні витрати	4 881,4	12 041,6	8 602,50	67 673,40	161 132,00	322 774,00
Операційний прибуток / збиток:	14 264,30	21 786,70	20 835,10	32 867,60	44 854,00	-64 351,00
Інші фінансові доходи	0,20	1 803,60	732,10	831,60	267,00	308,00
Інші доходи	307,20	138,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Фінансові витрати	11 227,5	17 950,9	18 504,90	27 268,70	40 616,00	60 194,00
Витрати від участі в капіталі	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Інші витрати	252,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Прибуток до оподаткування:	3 091,70	5 777,40	3 062,30	6 430,50	4 505,00	-124 237,00
Податок на прибуток	960,1	1 671,7	1 005,30	1 955,90	1 543,00	0,00
Чистий прибуток / збиток:	2 131,60	4 105,70	2 057,00	4 474,60	2 962,00	124 237,00

Порівняльна таблиця за окремими показниками підприємств ринку роздрібної торгівлі

(Порівняння підприємств ринку роздрібної торгівлі за основними показниками)

Показник	ТОВ «Таврія В»		ТОВ «Еко»		ТОВ «Каравана»	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008
Чистий дохід від реалізації, тис. грн.	487 678,1	619 018,0	744 443,0	1 311 934,0	471 661,8	716 506,00
Чистий прибуток, тис. грн.	4 474,6	-124 237,0	1 170,7	-151 269,0	10 558,1	-16 857,00
ЕБІТДА, тис. грн.	49 738,1	-23 174,0	31 985,8	-45 324,0	37 450,9	30 695,00
Чистий борг, тис. грн.	305 202,6	598 963,0	155 202,0	529 972,0	86 176,4	170 424,00
Власний капітал, тис. грн.	567 458,1	443 221,0	29 215,9	-122 053,0	17 622,1	1 526,00
Рентабельність ЕБІТДА, %	10,20	-	4,0	-	7,94	4,28
Рентабельність чистих активів, %	0,8	-	3,8	-	3,8	-
Співвідношення чистого боргу до ЕБІТДА, рази	6,14	-25,8	4,85	-11,7	2,30	5,55
Кредитний рейтинг компанії станом на останнє оновлення	uaBBB		uaBB+		uaBB	
Прогноз	негативний		стабільний		негативний	

Додаток до рейтингового звіту №4

Питома вага активів та пасивів ТОВ «Таврія-В» у структурі консолідованого балансу групи компаній, тис. грн.

Стаття	31.12.2007		30.09.2008		31.12.2008	
	Консолідовано	Питома вага ТОВ «Таврія-В»	Консолідовано	Питома вага ТОВ «Таврія-В»	Консолідовано	Питома вага ТОВ «Таврія-В»
Необоротні активи	946 570,5	89,0	1 084 758,1	89,6	1 135 747,0	89,7
Нематеріальні активи	791,6	96,0	855,0	96,5	809,0	96,3
Незавершене будівництво	7 441,6	29,5	130 776,9	96,2	20 643,0	90,2
Основні засоби	938 337,3	89,5	953 126,2	88,7	233 021,0	88,9
Інвестиційна нерухомість	0,0	0,0	0,0	0,0	876 206,0	90,4
Оборотні активи	442 507,8	19,7	400 535,2	22,3	549 470,0	18,6
Запаси:	207 832,3	14,9	232 449,4	10,9	328 134,0	10,2
- виробничі запаси	2 213,9	0,0	2 105,2	9,9	2 791,0	9,8
- товари	205 618,4	15,0	230 344,2	10,9	325 343,0	10,2
Дебіторська заборгованість	115 457,3	11,2	77 951,4	28,4	98 954,0	25,5
За товари:	109 701,8	10,5	67 068,8	26,0	72 355,0	15,4
За розрахунками:	2 384,9	53,4	7 011,2	76,6	25 239,0	77,9
Інша поточна дебіторська заборгованість	3 370,6	6,2	3 871,4	12,9	1 360,0	41,0
Поточні фінансові інвестиції	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Грошові кошти та їх еквіваленти:	69 465,6	22,3	34 926,2	13,3	59 685,0	15,7
Інші оборотні активи	49 752,2	56,6	55 207,8	67,2	62 697,0	54,3
Витрати майбутніх періодів	15 021,1	1,3	13 430,4	1,4	7 237,0	2,8
Всього активи	1 404 099,4	66,3	1 498 723,7	70,8	1 692 454,0	66,2
Власний капітал	635 469,8	89,3	644 745,6	88,5	465 643,0	95,2
Статутний капітал	30 302,0	66,0	40 302,0	49,6	40 352,0	49,6
Інший додатковий капітал	582 423,8	92,0	582 423,0	92,0	582 423,0	92,0
Нерозподілений прибуток	22 774,0	51,0	31 350,6	46,3	-151 924,0	74,2
Неоплачений капітал	30,0	0,0	6 730,0	0,0	6 279,0	0,0
Довгострокові зобов'язання	529 520,4	59,0	692 939,9	68,3	916 517,0	65,9
Довгострокові кредити банків	487 520,4	55,8	652 939,9	66,4	876 517,0	64,3
Інші довгострокові зобов'язання	40 000,0	100,0	40 000,0	100,0	40 000,0	100,0
Поточні зобов'язання	239 109,2	20,7	158 438,2	11,3	311 365,0	23,8
Короткострокові кредити банків	14 130,1	52,4	17 969,5	37,3	14 590,0	31,0
Кредиторська заборгованість за товари	218 919,6	18,7	132 416,1	6,4	278 300,0	23,4
Поточні зобов'язання за розрахунками:	5 522,4	22,0	6 821,8	22,5	17 799,0	21,1
Інші поточні зобов'язання	537,1	10,7	1 230,8	91,2	676,0	85,1
Всього пасиви	1 404 099,4	66,3	1 498 723,7	70,8	1 692 454,0	66,2

Додаток до рейтингового звіту №5

Питома вага фінансових результатів ТОВ «Таврія-В» в структурі консолідованого балансу групи компаній, тис. грн.

Стаття	2007		9 міс. 2008		2008	
	Консолідовано	Питома вага ТОВ «Таврія-В»	Консолідовано	Питома вага ТОВ «Таврія В»	Консолідовано	Питома вага ТОВ «Таврія В»
Чистий дохід від реалізації продукції	1 304 820,1	37,4	1 333 038,4	32,8	1 956 369,0	31,6
Собівартість продукції	1 169 184,9	37,1	1 171 265,3	32,2	1 700 372,0	31,5
Валовий прибуток	135 635,2	40,1	161 773,1	37,0	255 997,0	32,7
Інші операційні доходи	200 281,8	59,8	292 539,3	77,0	368 999,0	76,4
Адміністративні витрати	19 653,1	70,0	19 175,5	60,8	28 462,0	58,3
Витрати на збут	124 472,7	48,0	158 118,7	42,6	243 442,0	37,2
Інші операційні витрати	133 404,2	50,7	202 883,8	79,4	433 836,0	74,4
Фінансові результати від операційної діяльності	58 387,0	56,3	74 134,4	60,5	-80 744,0	79,7
Інші фінансові доходи	831,6	100,0	322,0	82,9	308,0	100,0
Інші доходи	2 093,5	0,0	6 410,0	0,0	9 281,0	0,0
Фінансові витрати	50 000,6	54,5	63 226,2	64,2	93 417,0	64,4
Інші витрати	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прибуток (збиток) до оподаткування:	10 766,2	56,9	13 460,7	33,5	-170 982,0	72,7
Податок на прибуток	3 703,0	52,3	4 080,1	37,8	1 301,0	0,0
Чистий прибуток	7 063,2	63,4	9 380,6	31,6	-172 283,0	72,1

Джерело: ТОВ «Таврія-В»