

## Рейтинговий звіт ЕКОО 001 - 005 про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ТОВ «ЕКО»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення кредитного рейтингу позичальника:	08.12.2008 р.
Дата визначення кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	24.04.2008 р.
Дата оновлення	20.05.2010 р.
Рівень кредитного рейтингу позичальника:	uaBB+
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBB+
Прогноз:	стабільний

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.

## Вихідна інформація

Для проведення процедури оновлення кредитних рейтингів агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ТОВ «ЕКО» за II півріччя та 2009 рік загалом, а також внутрішню інформацію, надану підприємством у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності товариства.

Кредитні рейтинги ґрунтуються 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 позичальника

Дата	08.12.2008	20.05.2010
Рівень кредитного рейтингу	uaBB+	uaBB+
Прогноз	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження

## Історія кредитного рейтингу боргового зобов'язання

Дата	24.04.2008	09.10.2008	02.06.2009	20.05.2010
Рівень кредитного рейтингу	uaBB+	uaBB+	uaBB+	uaBB+
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaBB** характеризується кредитоспроможністю НИЖЧОЮ, НІЖ ДОСТАТНЯ, порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Висока залежність рівня кредитоспроможності від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Прогноз «стабільний» вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

Знак «+» позначає проміжну категорію (рівень) рейтингу відносно основних категорій (рівнів).

**Рівень кредитного рейтингу ТОВ «ЕКО» підтримується:**

- зростанням обсягу отриманого чистого доходу від реалізації продукції у 2009 році на 25% – до 1,6 млрд. грн., порівняно з 2008 роком;
- розвитком торговельної мережі Емітента, яка станом на 01.01.2010 р. налічувала 72 супермаркети (у II півріччі 2009 року було відкрито 7 магазинів).

**Рівень кредитного рейтингу ТОВ «ЕКО» обмежується:**

- значним борговим навантаженням підприємства;
- посиленням конкуренції у сегменті продовольчого ритейлу в умовах скорочення доходів населення у 2009 році.

**Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТОВ «ЕКО» підтримується:**

- зростанням обсягу отриманого чистого доходу від реалізації продукції у 2009 році на 25% – до 1,6 млрд. грн., порівняно з 2008 роком;
- розвитком торговельної мережі Емітента, яка станом на 01.01.2010 р. налічувала 72 супермаркети (у II півріччі 2009 року було відкрито 7 магазинів).

**Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТОВ «ЕКО» обмежується:**

- значним борговим навантаженням підприємства;
- посиленням конкуренції у сегменті продовольчого ритейлу в умовах скорочення доходів населення у 2009 році.

## Основні показники

### Основні балансові показники, тис. грн.

Стаття балансу	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009
Активи	188 394,2	414 410,9	543 389,2	730 067	709 560	766 318
Основні засоби	29 022,5	78 794,3	100 409,2	138 582	158 933	163 417
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	5 293,0	2 568,7	3 824,5	6 687	8 991	11 351
Власний капітал	(3 385,6)	29 215,9	32 394,7	(122 053)	(149 166)	(195 684)
Довгострокові кредити банків	85 609,6	159 342,9	245 952,4	469 374	426 918	484 245
Короткострокові кредити банків	0,0	25 250,0	40 270,1	36 960	68 470	25 153
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	97 386,6	183 447,7	181 483,1	265 770	252 808	326 580

### Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009
Чистий дохід від реалізації продукції	416 066,8	744 443,0	598 785,7	1 311 934	795 490	1 635 079
Валовий прибуток	49 573,7	103 310,2	75 252,7	189 992	88 746	164 273
Фінансові результати від операційної діяльності	6 868,3	21 572,4	17 846,5	(149 265)	7 769	(21 101)
Чистий прибуток (збиток)	15,0	1 170,7	3 178,8	(151 269)	(27 113)	(73 631)

ТОВ «ЕКО» створене у 2002 році і спеціалізується на роздрібній торгівлі товарами продовольчого асортименту через торговельну мережу. У II півріччі 2009 року було відкрито 7 супермаркетів (м. Київ, (3), м. Суми (2), м. Харків (2)) загальною торговельною площею 5,8 тис. кв. м. Географія присутності охоплює 15 регіонів України. Всього у Києві станом на 01.01.2010 р. функціонує 18 супермаркетів. Загальна торговельна площа дорівнює 60,0 тис. кв. м., станом на початок 2010 року торговельна мережа «ЕКО» налічувала 72 супермаркети. Статутний капітал компанії станом на 31.12.2009 р. становив 31 520,0 тис. грн. та, за даними фінансової звітності, сплачений у повному обсязі. Найбільшим власником підприємства є «Northwall Investment Limited» з часткою 99,93% у статутному капіталі. ТОВ «ДВС» володіє 0,06% та фізична особа Нечитайло С. І. – 0,01%.

За підсумками 2009 року середньомісячна виручка від реалізації продукції в цілому по мережі ТОВ «ЕКО» на 1 кв. м зменшилась на 33%, до 3 041,04 грн., порівняно з аналогічним показником 2009 року, при цьому загальна торговельна площа мережі збільшилась до 59 918,1 кв. м. у зв'язку з відкриттям нових магазинів у 2009 році. Найбільшу питому вагу у структурі продажів продукції компанії займають молочні продукти та сир – 11,80%, далі – товари власного виробництва – 9,97%, алкогольні напої – 9,89% та інші, на 8 основних груп продукції приходить 67,32% загального обсягу продажів, інші види продукції кожен окремо не перевищує 3% у структурі реалізації продукції ТОВ «ЕКО» за результатами 2009 року.

За результатами 2009 року загальний показник обсягу обороту роздрібної торгівлі в Україні знизився на 16,6% порівняно з аналогічним показником 2008 року, причинами чого є зниження рівня заробітної платні, а також зростання індексу споживчих цін, що негативно позначилось на купівельній спроможності населення.

Загалом вітчизняний ринок роздрібної торгівлі стає більш концентрованим, в результаті чого збільшується питома вага найбільших роздрібних мереж. На сьогодні на українському ринку організованої роздрібної торгівлі домінують мережі українських операторів, але також присутні зарубіжні оператори. Серед іноземних компаній на ринку працюють: Metro Cash&Carry (Німеччина), Billa (Австрія), Spar (працює місцевий оператор, який купив франшизу у голландської компанії), Auchan, Novus та інші.

Конкурентами ТОВ «ЕКО» є наступні мережі: Fozzy Group («Сільпо», «Фора», «Fozzy»), ТОВ «АТБ-Маркет», ТОВ «Квіза-Трейд» («Велика кишеня»), «Billa», «Мега-Маркет».

Кризова ситуація на фінансовому ринку України значно вплинула на розвиток роздрібної торгівлі. У 2009 році комерційні банки змушені були скорочувати обсяги активних операцій з метою акумулювання коштів, що призвело до значного зростання відсоткових ставок за кредитами та скорочення строків кредитування. Різке подорожчання позикових коштів, а також складнощі з рефінансуванням раніше залучених коштів негативно вплинули на діяльність роздрібних мереж. Основні зусилля гравців ринку роздрібної торгівлі були спрямовані на збереження

ринкових позицій, пошук джерел рефінансування зобов'язань, а також оптимізацію формату власних торговельних мереж. Найчутливішими до фінансової кризи є національні мережі, а також оператори, які здійснюють діяльність у непродуктивному сегменті.

Необхідність погашення банківських кредитів у короткі терміни в умовах дефіциту оборотних ресурсів, існуючих орендних ставок, зниження купівельної спроможності, падіння обсягів продажів вже призвело до затримок у поточних розрахунках та платежах з постачальниками. Ця ситуація змушує операторів, постачальників, а також орендодавців переглядати умови співробітництва, у тому числі за рахунок: зменшення термінів розстрочки оплати поставленої товарної продукції, зниження орендних ставок, часткового переходу від фіксованих орендних ставок до сплати відсотку з обороту.

Учасники ринку, що працюють в різних торговельних форматах, у 2010 році зосередяться на утриманні наявних позицій, на оптимізації товарних портфелів, а також оптимізації формату мереж (частковий перехід з формату гіпермаркетів на магазини з меншими торговельними площами). Крім того, Агентство «Кредит-Рейтинг» очікує, що у 2010 році оператори українських мереж роздрібною торгівлі зштовхнуться з аналогічними проблемами, які були характерні для 2009 року, а саме: у зв'язку з тим, що основна частина зобов'язань мереж була реструктуризована на короткостроковий термін, у 2010 році виникне необхідність проведення подальшої роботи з реструктуризації існуючих зобов'язань; можлива девальвація національної валюти може також призвести до зростання боргового навантаження українських рітейлерів.

Не зважаючи на кризові явища, у 2010 році інтерес з боку іноземних операторів щодо входження на український ринок збережеться, при цьому вихід на ринок може бути здійснений як самостійно, так і використовуючи франчайзинг.

Протягом II півріччя 2009 року валюта балансу ТОВ «ЕКО» збільшилась на 56 758,0 тис. грн., до 766 318,0 тис. грн. Необоротні активи підприємства станом на 31.12.2009 р. становили 367 114,0 тис. грн., збільшившись протягом II півріччя 2009 року на 21 989,0 тис. грн. за рахунок відстрочених податкових активів – 66 747,0 тис. грн. Балансова вартість основних засобів на кінець аналізованого періоду дорівнювала 163 417,0 тис. грн. Одною з причин зростання є розширення мережі «Еко-маркет». Зменшення обсягу незавершеного будівництва на 3 828,0 тис. грн., до 84 948,0 тис. грн. пов'язано з введенням в експлуатацію основних фондів. Необоротні активи ТОВ «ЕКО» також сформовані за рахунок довгострокових фінансових інвестицій, обсяг яких станом на 31.12.2009 р. становив 50 997,0 тис. грн.

Оборотні активи Емітента збільшились протягом II півріччя 2009 року на 34 897,0 тис. грн., до 396 557,0 тис. грн. за рахунок зростання обсягу товарно-матеріальних запасів на 29 912,0 тис. грн. до рівня в 162 566,0 тис. грн. (переважно товари – 151 068,0 тис. грн.), що пов'язано з відкриттям нових магазинів мережі та формуванням необхідних залишків товарної продукції.

Протягом II півріччя 2009 року основним джерелом формування валюти балансу ТОВ «ЕКО» були довгострокові зобов'язання, обсяг яких станом на 31.12.2009 р. становив 577 985,0 тис. грн. (переважно заборгованість за банківськими кредитами - 484 245,0 тис. грн., за розміщеними облігаціями власного випуску – 50 000,0 тис. грн.). Поточні зобов'язання Емітента протягом II півріччя 2009 року збільшились на 32 610,0 тис. грн., до 379 799,0 тис. грн. за рахунок переважно кредиторської заборгованості за товари та послуги, яка станом на 31.12.2009 р. становила 326 580,0 тис. грн. (86% поточних зобов'язань).

Діяльність ТОВ «ЕКО» протягом аналізованого періоду була збитковою, за підсумками 2009 року Емітент отримав чистий збиток у сумі (-) 73 631,0 тис. грн.

ТОВ «ЕКО» надає перевагу довгостроковим джерелам зовнішнього фінансування. У II півріччі 2009 року Емітент не залучав нових банківських кредитів. Станом на 31.12.2009 р. заборгованість компанії за банківськими кредитами становила 509 397,5 тис. грн. За підсумками 2009 року коефіцієнти фінансової незалежності та фінансової автономії мали від'ємне значення, що пояснюється суттєвим збільшенням розміру непокритого збитку компанії. Обсяг чистого боргу Емітента суттєво перевищує показник EBITDA, що свідчить про значне боргове навантаження ТОВ «ЕКО».

23 травня 2008 року свідоцтвом ДКЦПФР було зареєстровано випуск облігацій серії А за № 476/2/08. Станом на 01.01.2010 р. облігації серії А перебували у обігу на суму 50 000,0 тис. грн., тобто у повному обсязі. 17.08.2009 р., 16.11.2009 р. та 15.02.2010 р. було здійснено виплату відсоткового доходу за облігаціями серії А за п'ятий, шостий та сьомий купонні періоди на загальну суму 6 732,0 тис. грн. Станом на поточну дату, за даними ТОВ «ЕКО», облігацій серії А у повному обсязі викуплені Емітентом. Розпорядженням ДКЦПФР від 02.07.2009 р. за №241-СТ-О випуск облігацій серії В було скасовано.



## Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг ТОВ «ЕКО» підтверджено на рівні **uaBB+**, прогноз «стабільний».

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій ТОВ «ЕКО» підтверджено на рівні **uaBB+**, прогноз «стабільний».

Генеральний директор

*С. А. Дубко*

Начальник відділу корпоративних рейтингів

*А. Г. Кулик*

Старший фінансовий аналітик відділу  
корпоративних рейтингів

*О. В. Чорноротов*

## **Додатки**

## Балансові дані ТОВ «ЕКО», тис. грн.

Актив	2006	2007	I пів. 2008	2008	I півр. 2009	2009
<b>I. Необоротні активи</b>	<b>72 305,9</b>	<b>161 782,1</b>	<b>255 499,2</b>	<b>324 796</b>	<b>345 125</b>	<b>367 114</b>
Нематеріальні активи	296,6	726,0	693,7	957	828	1 005
Незавершене будівництво	38 943,7	46 739,6	103 379,3	88 669	88 776	84 948
Основні засоби	29 022,5	78 794,3	100 409,2	138 582	158 933	163 417
Довгострокові фінансові інвестиції:						
інші фінансові інвестиції	4 043,1	35 522,2	51 017,0	51 017	51 017	50 997
Відстрочені податкові активи	0,0	0,0	0,0	45 571	45 571	66 747
<b>II. Оборотні активи</b>	<b>115 958,1</b>	<b>252 398,4</b>	<b>287 075,8</b>	<b>402 059</b>	<b>361 660</b>	<b>396 557</b>
Запаси:	35 206,9	91 371,1	79 974,5	150 689	132 654	162 566
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	5 293,0	2 568,7	3 824,5	6 687	8 991	11 351
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
з бюджетом	27,7	41,0	51,7	96	190	207
за виданими авансами	54 524,7	115 011,2	163 004,4	194 615	181 011	176 901
Інша поточна дебіторська заборгованість	323,5	159,5	927,3	192	3 054	5 468
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
в національній валюті	14 781,8	29 390,9	19 734,0	26 362	20 906	27 233
Інші оборотні активи	5 800,5	13 856,0	19 559,4	23 418	14 854	12 831
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>130,2</b>	<b>230,4</b>	<b>814,2</b>	<b>0</b>	<b>2 775</b>	<b>2 647</b>
<b>Баланс</b>	<b>188 394,2</b>	<b>414 410,9</b>	<b>543 389,2</b>	<b>730 067</b>	<b>709 560</b>	<b>766 318</b>
<b>Пасив</b>						
<b>I. Власний капітал</b>	<b>(3 385,6)</b>	<b>29 215,9</b>	<b>32 394,7</b>	<b>(122 053)</b>	<b>(149 166)</b>	<b>(195 684)</b>
Статутний капітал	20,0	31 520,0	31 520,0	31 520	31 520	31 520
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	(3 405,6)	(2 304,1)	874,7	(153 573)	(180 686)	(227 204)
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>	<b>1 465,6</b>	<b>2 380,8</b>	<b>1 499,7</b>	<b>4 953</b>	<b>1 640</b>	<b>4 128</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>	<b>85 864,8</b>	<b>159 698,0</b>	<b>261 131,5</b>	<b>519 374</b>	<b>509 897</b>	<b>577 985</b>
Довгострокові кредити банків	85 609,6	159 342,9	245 952,4	469 374	426 918	484 245
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0,0	0,0	14 824,0	50 000	50 000	50 000
Відстрочені податкові зобов'язання	255,2	355,1	355,1	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	0,0	0,0	0,0	0	32 979	43 740
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>	<b>104 449,4</b>	<b>223 116,1</b>	<b>248 363,3</b>	<b>327 793</b>	<b>347 189</b>	<b>379 799</b>
Короткострокові кредити банків	0,0	25 250,0	40 270,1	36 960	68 470	25 153
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	97 386,6	183 447,7	181 483,1	265 770	252 808	326 580
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
з одержаних авансів	1 863,9	1 746,2	3 272,2	2 092	3 133	4 735
з бюджетом	375,9	1 098,3	1 047,8	700	501	577
зі страхування	513,6	1 103,2	1 249,5	1 204	998	1 086
з оплати праці	1 544,7	3 071,0	3 733,8	3 796	3 435	3 692
Інші поточні зобов'язання	2 764,7	7 399,7	17 306,8	17 271	17 844	17 976
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Баланс</b>	<b>188 394,2</b>	<b>414 410,8</b>	<b>543 389,2</b>	<b>730 067</b>	<b>709 560</b>	<b>766 318</b>

**Звіт про фінансові результати ТОВ «ЕКО», тис. грн.**

Показник	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009
Чистий дохід від реалізації продукції	416 066,8	744 443,0	598 785,7	1 311 934	795 490	1 635 079
Собівартість реалізованої продукції	366 493,1	641 132,8	523 533,0	1 121 942	706 744	1 470 806
<b>Валовий прибуток (збиток)</b>	<b>49 573,7</b>	<b>103 310,2</b>	<b>75 252,7</b>	<b>189 992</b>	<b>88 746</b>	<b>164 273</b>
Інші операційні доходи	13 184,5	25 529,8	35 973,6	54 371	33 286	79 656
Адміністративні витрати	7 497,6	11 584,5	11 659,9	30 265	12 001	36 427
Витрати на збут	47 983,6	93 880,8	81 045,4	183 623	101 770	204 896
Інші операційні витрати	408,7	1 802,3	674,5	179 740	492	23 707
<b>Фінансові результати від операційної діяльності</b>	<b>6 868,3</b>	<b>21 572,4</b>	<b>17 846,5</b>	<b>(149 265)</b>	<b>7 769</b>	<b>(21 101)</b>
Інші доходи	2 564,5	1 320,6	191,8	502	919	384
Фінансові витрати	6 632,1	17 707,3	12 832,9	37 878	35 142	70 473
Інші витрати	2 214,0	3 167,6	1 376,6	9 660	624	3 517
<b>Фінансові результати до оподаткування</b>	<b>586,7</b>	<b>2 018,1</b>	<b>3 828,8</b>	<b>(196 301)</b>	<b>(27 078)</b>	<b>(94 707)</b>
(Податок на прибуток) дохід з податку на прибуток	(571,7)	(847,4)	(650,0)	45 032	(35)	21 076
<b>Чистий прибуток (збиток)</b>	<b>15,0</b>	<b>1 170,7</b>	<b>3 178,8</b>	<b>(151 269)</b>	<b>(27 113)</b>	<b>(73 631)</b>

## Балансові дані ТОВ «Балтіка», тис. грн.

Актив	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009
<b>I. Необоротні активи</b>	<b>54 667,0</b>	<b>108 138,7</b>	<b>111 453,6</b>	<b>115 491</b>	<b>114 941</b>	<b>113 818</b>
Незавершене будівництво	5 694,7	59 744,6	16 231,2	15 639	15 795	15 417
Основні засоби	48 972,3	48 394,1	95 222,4	95 383	94 669	94 047
Відстрочені податкові активи	0,0	0,0	0,0	4 469	4 469	4 348
<b>II. Оборотні активи</b>	<b>6 669,1</b>	<b>15 908,2</b>	<b>19 007,1</b>	<b>15 884</b>	<b>14 617</b>	<b>13 392</b>
Запаси:						
виробничі запаси	166,9	214,2	214,2	130	86	86
товари	6,6	6,6	6,6	137	137	137
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	164,2	139,8	1 113,5	602	1 680	1 715
Дебіторська заборгованість за розрахунками						
з бюджетом	17,0	0,8	4,1	4	2 551	1 104
за виданими авансами	846,8	930,4	3 345,0	2 271	1 752	2 116
Інша поточна дебіторська заборгованість	4,3	0,0	0,0	0	0	0
Грошові кошти та їх еквіваленти:	165,2	18,3	5,2	1	11	4
Інші оборотні активи	5 298,1	14 598,1	14 318,5	12 739	8 400	8 230
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>1,9</b>	<b>21,0</b>	<b>106,7</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>19</b>
<b>Баланс</b>	<b>61 338,0</b>	<b>124 067,9</b>	<b>130 567,4</b>	<b>131 450</b>	<b>129 633</b>	<b>127 229</b>
<b>Пасив</b>						
<b>I. Власний капітал</b>	<b>12 214,4</b>	<b>13 199,9</b>	<b>15 881,7</b>	<b>(13 614)</b>	<b>(13 590)</b>	<b>(19 319)</b>
Статутний капітал	20,0	20,0	20,0	20	20	20
Додатковий вкладений капітал	18 546,9	18 546,9	18 546,9	18 547	18 547	18 547
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	(6 352,5)	(5 367,0)	(2 685,2)	(32 181)	(32 157)	(37 886)
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>	<b>12,2</b>	<b>22,9</b>	<b>16,1</b>	<b>41</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>	<b>40 152,8</b>	<b>106 224,2</b>	<b>108 427,4</b>	<b>140 344</b>	<b>139 402</b>	<b>143 169</b>
Довгострокові кредити банків	0,0	67 922,5	65 217,7	103 565	102 627	109 282
Відстрочені податкові зобов'язання	5 259,3	4 663,6	4 663,6	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	34 893,5	33 638,0	38 546,1	36 779	36 775	33 887
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>	<b>8 958,6</b>	<b>4 621,0</b>	<b>6 242,2</b>	<b>4 679</b>	<b>3 796</b>	<b>3 354</b>
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	504,5	990,8	1 689,5	576	662	563
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
з одержаних авансів	8 164,3	1 160,9	2 199,7	1 422	701	80
з бюджетом	21,3	31,3	95,5	61	96	295
зі страхування	6,2	7,5	7,8	6	7	6
з оплати праці	15,1	18,0	24,8	17	17	15
Інші поточні зобов'язання	247,2	2 412,5	2 224,9	2 597	2 313	2 395
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Баланс</b>	<b>61 338,0</b>	<b>124 067,9</b>	<b>130 567,4</b>	<b>131 450</b>	<b>129 633</b>	<b>127 229</b>

**Звіт про фінансові результати ТОВ «Балтіка», тис. грн.**

Показник	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009
Чистий дохід від реалізації продукції	8 491,7	12 396,3	11 946,7	24 799	13 431	25 494
Собівартість реалізованої продукції	7 248,0	8 218,4	5 622,4	9 604	3 232	5 773
<b>Валовий прибуток (збиток)</b>	<b>1 243,7</b>	<b>4 177,9</b>	<b>6 324,3</b>	<b>15 195</b>	<b>10 199</b>	<b>19 721</b>
Інші операційні доходи	1 770,3	0,2	12,8	30	0	44
Адміністративні витрати	1 601,7	2 440,8	2 302,4	6 649	5 124	9 527
Інші операційні витрати	1 958,3	130,6	360,3	573	42	4 328
<b>Фінансові результати від операційної діяльності</b>	<b>(546,0)</b>	<b>1 606,7</b>	<b>3 674,4</b>	<b>8 003</b>	<b>5 033</b>	<b>5 910</b>
Інші доходи	14,5	0,0	0	0	671	0
Фінансові витрати	0,0	681,1	3 646,7	8 126	5 665	11 480
Інші витрати	39,0	79,8	51,2	35 786	14	14
<b>Фінансові результати до оподаткування</b>	<b>(570,5)</b>	<b>(154,2)</b>	<b>2 719,3</b>	<b>(35 909)</b>	<b>25</b>	<b>(5 584)</b>
Податок на прибуток	772,8	571,4	37,5	9 095	1	121
<b>Чистий прибуток (збиток)</b>	<b>(1 343,3)</b>	<b>417,2</b>	<b>2 681,8</b>	<b>(26 814)</b>	<b>24</b>	<b>(5 705)</b>