

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 ODKZ 002-003 про оновлення кредитного рейтингу

Тип кредитного рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг боргового зобов'язання за Національною рейтинговою шкалою
Емітент:	ЗАТ «Одеський коньячний завод»
Вид облігацій:	іменні відсоткові, що вільно обертаються
Форма існування облігацій:	бездокументарна
Серія:	М
Обсяг випуску за номіналом:	90 000 000 грн.
Номінальна вартість:	1 000 грн.
Кількість облігацій:	90 000 шт.
Період розміщення:	з 28 лютого 2008 року по 28 липня 2008 року (включно), або до розміщення останньої облігації, якщо таке розміщення відбулося до 28.07.2008 р.
Термін обігу:	після реєстрації звіту про розміщення облігацій та отримання свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій до 23 лютого 2011 року
Кількість відсоткових періодів, відсотковий період:	12 відсоткових періодів, по 91 календарний день кожний
Відсоткова ставка:	на перший-другий відсоткові періоди – 14,0% річних, на третій-четвертий відсоткові періоди – 19% річних, на п'ятий-шостий, сьомий-восьмий, дев'ятий-десятий та одинадцятий-дванадцятий відсоткові періоди встановлюється Емітентом, виходячи з ринкової кон'юнктури але не менше ніж 3% річних у гривнях
Дата погашення облігацій:	з 24 лютого 2011 року по 25 лютого 2011 року
Дата визначення:	22.01.2008 р.
Дата оновлення:	22.06.2009 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBBB
Прогноз:	стабільний
Результат оновлення:	підтвердження зі зміною прогнозу

Наданий в результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг боргового зобов'язання 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 рейтингування агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ЗАТ «Одеський коньячний завод» за 2008 рік, а також внутрішню інформацію, надану підприємством у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності підприємства.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, що надана 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 боргового зобов'язання

Дата	22.01.2008	24.12.2008	22.06.2009
Рівень рейтингу	uaBBB	uaBBB	uaBBB
Прогноз	позитивний	позитивний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	оновлення	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.

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

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ЗАТ «Одеський коньячний завод» підтримується:

- провідними позиціями на внутрішньому ринку коньяку (близько 20% за результатами 2008 року);
- входженням Емітента до Холдингу «Global Spirits AMG-77» разом з ДП «Імідж Холдинг» АК «Імідж Холдинг АпС» і ТОВ «ТБ «Мегаполіс», що зокрема забезпечує ефективну систему збуту продукції.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ЗАТ «Одеський коньячний завод» обмежується:

- посиленням боргового навантаження (станом на 31.12.2008 р. співвідношення чистого боргу до EBITDA, сформованого за останні 12 місяців, становило 4,5 рази);
- відсутністю консолідованої фінансової звітності Холдингу «Global Spirits AMG-77», затвердженої аудиторським висновком;
- тривалим операційним циклом (витримка коньячних спиртів становить не менш ніж 3 роки), що зумовлює значні потреби в оборотному капіталі;
- посиленням конкуренції на вітчизняному ринку коньяку та високим ступенем залежності галузі від державного регулювання.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008	30.09.2008	31.12.2008
Активи	375 374	378 594	426 500	386 801	430 743
Основні засоби	133 199	111 283	106 961	105 915	103 983
Запаси	157 346	186 013	205 654	203 922	195 009
Дебіторська заборгованість	45 044	66 019	91 600	54 574	90 515
Кредиторська заборгованість	51 652	47 359	62 221	56 467	87 365
Власний капітал	175 776	177 599	191 021	191 883	179 037
Поточні зобов'язання	114 435	162 835	124 820	121 481	145 535
Короткострокові кредити банків	61 500	60 476	62 599	55 013	48 169

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	9 міс. 2007	2007	I півр. 2008	9 міс. 2008	2008
Чистий обсяг продажу	97 859	159 671	99 326	184 224	274 949
Валовий прибуток (збиток)	43 906	81 098	55 263	83 524	132 425
Операційний прибуток (збиток)	(4 040)	12 078	21 573	28 517	45 059
Чистий прибуток (збиток)	(12 013)	2 722	14 054	15 527	1 088
ЕВІТДА	(712)	27 266	30 516	41 084	33 144

Резюме

ЗАТ «Одеський коньячний завод» було засновано у 1863 році і є одним з лідерів вітчизняного ринку коньяку. Сьогодні завод випускає 21 найменування ординарних та марочних коньяків і три види шампанських вин під торговою маркою «Шустов». У грудні 2002 року орендне підприємство «Одеський коньячний завод» було перереєстровано на закрите акціонерне товариство. Сьогодні ТОВ «Лізингова фірма «Укрпром» одноосібно здійснює контроль за діяльністю підприємства, її частка у статутному капіталі ОКЗ (90 594 тис. грн.) протягом II півріччя 2008 року збільшилась з 89,84% до 90,58%.

Наприкінці 2007 року компанії з різних сегментів алкогольного ринку України об'єдналися у єдиний холдинг під назвою «Global Spirits AMG-77». До складу Холдингу увійшли: ДП «Імідж Холдинг» АК «Імідж Холдинг АпС», ЗАТ «Одеський коньячний завод», ДП «Кримський винний дім», дистрибуційні компанії ТОВ «ТБ «Мегаполіс» (Україна та Росія), а також ціла низка компаній, які забезпечують операційну діяльність Холдингу. Через об'єднання компанії планують досягти певної оптимізації витрат і більш широких дистрибуційних можливостей.

При оновленні кредитного рейтингу аналізоване підприємство розглядалося у складі Холдингу «Global Spirits AMG-77», проте у зв'язку з відсутністю консолідованої фінансової звітності, затвердженої аудиторським висновком, Рейтингове агентство розглядало фінансові показники ЗАТ «Одеський коньячний завод» окремо від показників Холдингу.

Рівень кредитного рейтингу випуску облігацій підприємства підтримується провідними позиціями на внутрішньому ринку коньяку, а також входженням до Холдингу «Global Spirits AMG-77» разом з ДП «Імідж Холдинг» АК «Імідж Холдинг АпС» і ТОВ «ТБ «Мегаполіс», що зокрема забезпечує ефективну систему збуту продукції. Рівень кредитного рейтингу обмежується посиленням боргового навантаження Емітента, відсутністю консолідованої фінансової звітності Холдингу «Global Spirits AMG-77» за умов значної кількості операцій з пов'язаними особами, тривалим операційним циклом, що зумовлює значні потреби в оборотному капіталі, посиленням конкуренції на вітчизняному ринку коньяку та високим ступенем залежності галузі від державного регулювання.

Слід нагадати, що кредитний рейтинг випуску облігацій ЗАТ «Одеський коньячний завод» було визначено 22.01.2008 р. з прогнозом «позитивний» на рівні кредитного рейтингу контрагента ЗАТ «Одеський коньячний завод» – uaBBB прогноз до якого 11.12.2007 р. було змінено зі стабільного на «позитивний». Зміна прогнозу до кредитного рейтингу ЗАТ «Одеський коньячний завод» (від 11.12.2007 р.) відбулась після входження підприємства до Холдингу «Global Spirits AMG-77» в очікуванні на консолідовану фінансову звітність Холдингу, затверджену аудиторським висновком.

При отриманні Рейтинговим агентством консолідованої фінансової звітності Холдингу при наявності прийнятних фінансових показників Холдингу і збереженні позитивних показників діяльності ЗАТ «Одеський коньячний завод» кредитні рейтинги Контрагента і випуску облігацій планувалося змінити у бік підвищення протягом року. Оскільки станом на 22.06.2009 р. консолідовану фінансову звітність Холдингу не було отримано Рейтинговим комітетом агентства було прийнято рішення змінити прогноз кредитного рейтингу випуску облігацій ЗАТ «Одеський коньячний завод» з позитивного на «стабільний». Прогноз «стабільний» свідчить про стабільну діяльність Емітента і вказує, що на поточний момент немає підстав для зміни рейтингу протягом року. Хоча зміна прогнозу не виключає можливості підвищити рейтинг під час чергового оновлення у разі істотних змін показників діяльності Емітента.

Протягом останніх років основними тенденціями коньячного ринку було збільшення середніх цін на продукцію та скорочення частки тіньового ринку. Відбувалось підвищення попиту на продукцію у середній ціновій категорії та поступова відмова споживачів від дешевого коньяку, що було зумовлено зростанням доходів населення та підвищенням культури споживання. На сьогодні в умовах зниження доходів споживчий попит зменшується і переміщується у бік більш дешевих цінових сегментів.

Розвиток вітчизняного виробництва коньяку всередині країни визначають шість компаній, які виробляють близько 75% всієї продукції. І які, з більш ніж 20-ти операторів, хто володіє ліцензіями, мають повний цикл виробництва. Законодавчі ініціативи, які провадились останнім часом, було спрямовано на підтримку вітчизняного виробника (такі як обмеження мінімальних роздрібних цін) і на розвиток власної сировинної бази. Поступове підвищення акцизних ставок (протягом трьох років) надасть можливість ринку підготуватись до такого підвищення. А обмеження у рекламі алкоголю знизить шанси нових компаній і дрібних виробників на швидке нарощення своєї частки на ринку. У той час як продукція основних виробників давно і добре відома, і вони можуть обійтись і без значної реклами.

У I кварталі 2009 року відбулося зменшення виробництва коньяку – на 29,2% відносно аналогічного періоду попереднього року. Слід нагадати, що близько 75% спиртів для виробництва коньяків є імпортованими, що в умовах девальвації національної валюти збільшуватиме роздрібні ціни на готову продукцію. За результатами 2009 року очікується зменшення виробництва, але основні виробники можуть зміцнити свої позиції за рахунок перерозподілу часток дрібних виробників і імпортерів, обсяги реалізації яких стрімко скорочуються. Причому експорт продукції протягом останнього часу збільшується.

За результатами 2008 року обсяги виробленого ЗАТ «ОКЗ» коньяку (554,9 тис. дал) практично дорівнювали результатам 2006 року. Слід зазначити, що у 2007 році з загального обсягу виробленого коньяку (708 тис. дал) 236 тис. дал було вироблено на замовлення французької компанії, і поставка якого здійснювалась у залізничних цистернах протягом 2008 року. Що вплинуло на збільшення обсягів реалізації коньяків у 2008 році на 29,1%. Обсяги виробництва шампанського у 2008 році

(175,6 тис. дал) на 65,4% перевищили показник попереднього року, обсяги продажів цього виду напою зазнали збільшення на 71%.

Процес виробництва коньяку є найтривалішим, порівняно з виробництвом інших видів виноробної та горілчаної продукції. Найдовшим є період витримки коньячних спиртів (не менше ніж 3 роки), тоді як витрати на цей період є мінімальними. Отже, рентабельність продукції є досить високою, проте відбувається відволікання коштів в оборотний капітал, що негативно впливає на грошовий потік підприємства. Слід зазначити, що у 2007 році Товариство припинило масовий випуск горілки та вина і зосередилось на випуску коньяків і шампанського. Найбільшим дистриб'ютором «ОКЗ» залишається Торговельний будинок «Мегаполіс», питома вага якого становить понад 90% обсягу продажів підприємства.

Протягом 2008 року валюта балансу ЗАТ «Одеський коньячний завод» збільшилась на 13,8% – до 430 743 тис. грн. переважно внаслідок зростання оборотних активів, які на кінець аналізованого періоду формували 67,5% валюти балансу. Зміни у складі оборотних активів відбувались внаслідок зростання дебіторської заборгованості (на 25 млн. грн.) і запасів (на 9 млн. грн.). Слід зазначити, що запаси залишаються основною складовою оборотних активів підприємства (67%) і переважно складаються з незавершеного виробництва, де підприємство обліковує коньячний спирт на витримці.

Пасиви Товариства зростали переважно за рахунок довгострокових зобов'язань (у 3,1 рази – до 106 171 тис. грн.), а саме заборгованості за банківськими кредитами та емітованими облігаціями. У складі поточних зобов'язань спостерігалось зменшення фінансових зобов'язань (короткострокові кредити та векселі) поруч із збільшенням кредиторської заборгованості. Так, поточні зобов'язання протягом аналізованого періоду зменшились на 10,6% – до 145 535 тис. грн., що становило 33,8% від пасивів. Власний капітал підприємства дещо збільшився (на 1 438 тис. грн.) за рахунок зростання нерозподіленого прибутку, хоча його питома вага у пасивах зазнала зменшення з 46,9% до 41,6%.

За результатами 2008 року чистий дохід від реалізації продукції ЗАТ «Одеський коньячний завод» збільшився на 72,3% – до 275 111 тис. грн. від результату попереднього року. Операційний прибуток становив 21 110 тис. грн., що на 74,8% перевищує аналогічний показник 2007 року. Хоча слід зазначити, що на результат операційної діяльності протягом аналізованого періоду значно вплинуло від'ємне сальдо інших операційних доходів та витрат, яке виникло переважно внаслідок втрат за операційними курсовими різницями, де підприємство обліковує збільшення вартості валютних кредитів внаслідок девальвації національної валюти. На фінансовий результат 2008 року також вплинуло збільшення фінансових витрат. Таким чином, за результатами 2008 року Товариство отримало чистий прибуток на суму 2 120 тис. грн. на відміну від показника 2007 року (2 761 тис. грн.).

За результатами аналізованого періоду, відносно попереднього року, валова рентабельність підприємства коливалася на рівні близькому до 50%, хоча і дещо зменшилась. Операційна рентабельність перебувала на рівні близькому до результату 2007 року і становила 7,7%. А рентабельність продажів і рентабельність ЕБІТДА зазнали зменшення до 0,8% і 12,4% відповідно.

У 2008 році надходження від операційної діяльності ЗАТ «ОКЗ» до змін у чистих оборотних активах становили 14 276 тис. грн., що на 30,2% менше за показник 2007 року. Але за рахунок зростання чистого оборотного капіталу (переважно дебіторської заборгованості за товари, роботи та послуги та витрат майбутніх періодів) за результатами 2008 року грошовий потік від операційної діяльності підприємства виявився від'ємним – на суму (-) 27 413 тис. грн. У межах інвестиційної діяльності, яку провадило Товариство у звітному році, було здійснено придбання необоротних активів на суму 10 534 тис. грн., реалізовано необоротні активи на суму 167 тис. грн. Фінансування від'ємного сальдо операційної та інвестиційної діяльності підприємства протягом 2008 року здійснювалось за рахунок надходження власного капіталу – на суму 147 916 тис. грн., за рахунок надходження якого також було погашено позики (на суму 110 357 тис. грн.). Таким чином, за результатами 2008 року чистий грошовий потік підприємства виявився від'ємним і становив (-) 221 тис. грн.

Протягом 2008 року заборгованість за кредитами ЗАТ «Одеський коньячний завод» у гривневому еквіваленті збільшилась на 29,6% – до 123 147 тис. грн., що на 31.12.2008 р. становило 28,6% валюти балансу (станом на 20.05.2009 р. заборгованість за кредитами зменшилась до 99 778 тис. грн.). Протягом 2008 року підприємством було погашено кредити на суму 3 332,9 тис. дол. США. Згідно з графіками погашення, до кінця 2009 року підприємство має погасити 34 808 тис. грн. кредитних зобов'язань (станом на 31.12.2008 р.) без урахування акредитиву (на суму 211,3 тис. євро). Слід зазначити, що значну частину кредитів підприємству надано у доларах США, що внаслідок девальвації національної валюти (протягом IV кварталу 2008 року близько 60% до долара США) призвело до посилення боргового навантаження.

ЗАТ «Одеський коньячний завод» у лютому 2008 року здійснило випуск облігацій серії М загальним номінальним обсягом 90 млн. грн. і терміном обігу – три роки. Виплату відсоткового доходу за п'ятим відсотковим періодом було здійснено 28.05.2009 р. і у повному обсязі. Під час дострокового викупу облігацій у лютому поточного року власниками було пред'явлено облігації на суму 1 234 тис. грн., які було викуплено Емітентом. Також підприємство викупувало власні облігації на відкритому ринку і станом на 01.06.2009 р. Товариством було розміщено облігації серії М на суму 2 971 тис. грн.

Рівень ліквідності ЗАТ «Одеський коньячний завод» за результатами 2008 року оцінюється як низький. У звітному році фінансування від'ємного сальдо операційної та інвестиційної діяльності, а також погашення позик здійснювалось за рахунок надходження нових позик. Ризики ліквідності підвищуються внаслідок існування у підприємства короткострокового фінансового боргу (на кінець 2008 року на суму 79,4 млн. грн., з урахуванням заборгованості за емітованими облігаціями, за якими передбачено щорічну оферту), в умовах значних коливань оборотного капіталу, що пов'язано з перерозподілом коштів всередині групи компаній «Global Spirits AMG-77». А ненадання консолідованої фінансової звітності не дозволяє оцінити рівень ліквідності всієї групи.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску облігацій серії М ЗАТ «Одеський коньячний завод» підтверджено на рівні **uaBBB**, прогноз змінено на «**стабільний**».

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу корпоративних рейтингів

Д. О. Мельник

Провідний фінансовий аналітик відділу
корпоративних рейтингів

О. В. Гришко

Додатки

Балансові дані ЗАТ «Одеський коньячний завод», тис. грн.

Стаття балансу	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008	30.09.2008	31.12.2008	31.03.2009
Необоротні активи						
Нематеріальні активи:						
залишкова вартість	7 480	6 452	6 448	6 443	6 426	6 424
первісна вартість						
накопичена амортизація						
Незавершене будівництво	11 020	4 942	10 136	11 632	12 483	12 665
Основні засоби:						
залишкова вартість	133 199	111 283	106 961	105 915	103 983	102 135
первісна вартість						
знос						
Довгострокові біологічні активи:						
справедлива (залишкова) вартість	-	-	-	-	-	-
первісна вартість	-	-	-	-	-	-
накопичена амортизація	-	-	-	-	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції:						
за методом участі в капіталі інших підприємств	-	-	-	-	-	-
інші фінансові інвестиції	1 070	-	-	-	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	-	-	-	-	-	-
Відстрочені податкові активи	-	-	-	-	-	-
Інші необоротні активи (гудвіл)	-	57	-	-	86	86
Усього за розділом:	152 769	122 733	123 545	123 990	122 978	121 310
Оборотні активи						
Запаси:						
виробничі запаси	25 765	19 611	9 810	9 056	14 986	38 771
поточні біологічні активи	1	-	-	-	-	-
незавершене виробництво	120 405	164 569	181 562	177 168	165 107	168 522
готова продукція	8 823	1 733	14 183	10 152	14 561	12 789
товари	2 352	100	99	7 546	355	246
Векселі одержані	-	-	-	-	-	-
Дебіторська заборг. за товари, роботи та посл.:						
чиста реалізаційна вартість	44 561	45 809	61 718	28 578	70 978	65 304
первісна вартість						
резерв сумнівних боргів						
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
з бюджетом	83	8 783	8 697	7 220	4 979	6 240
за виданими авансами	-	9 909	20 895	6 781	14 396	22 420
з нарахованих доходів	-	-	-	-	-	-
із внутрішніх розрахунків	-	-	-	-	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	400	1 519	290	11 995	162	2 355
Поточні фінансові інвестиції	-	-	-	-	-	-
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
в національній валюті	2 006	53	192	57	50	38
в іноземній валюті	173	6	53	71	-	-
Інші оборотні активи	17 474	3 179	4 902	3 152	5 196	1 860
Усього за розділом:	222 043	255 270	302 401	261 775	290 770	318 545
Витрати майбутніх періодів	202	591	554	1 036	16 995	-
Баланс	375 014	378 594	426 500	386 801	430 743	439 855

Стаття балансу	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008	30.09.2008	31.12.2008	31.03.2009
Власний капітал						
Статутний капітал	90 954	90 594	90 594	90 594	90 594	90 594
Пайовий капітал	-	-	-	-	-	-
Додатковий вкладений капітал	-	-	-	-	-	-
Інший додатковий капітал	50 137	49 756	49 756	49 756	49 756	49 756
Резервний капітал	453	453	453	453	453	453
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	34 232	36 796	50 219	51 080	38 234	45 147
Неоплачений капітал	-	-	-	-	-	-
Вилучений капітал	-	-	-	-	-	-
Разом за розділом:	175 776	177 599	191 021	191 883	179 037	185 950
Забезпечення витрат і платежів						
Забезпечення виплат персоналу	-	-	-	-	-	-
Інші забезпечення	-	3 620	899	1 727	-	408
Цільове фінансування	1 615	-	-	-	-	-
Разом за розділом:	1 615	3 620	899	1 727	-	408
Довгострокові зобов'язання						
Довгострокові кредити банків	83 548	34 539	30 414	29 250	74 978	72 206
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	-	-	79 346	42 240	31 193	5 103
Відстрочені податкові зобов'язання	-	-	-	-	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	-	-	-	220	-	-
Разом за розділом:	83 548	34 539	109 759,9	71 710	106 171	77 309
Поточні зобов'язання						
Короткострокові кредити банків	61 500	60 476	62 598,8	55 013	48 169	35 283
Поточна заборгованість за довг. зобов'язаннями	-	-	-	-	-	-
Векселі видані	1 283	55 000	-	10 001	10 001	10 289
Кредиторська заборг за товари, роботи, послуги	47 619	35 952	41 404	36 313	68 094	110 955
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
з одержаних авансів	-	1 404	7 427	125	4 192	6 594
з бюджетом	2 105	191	58	239	1 338	30
з позабюджетних платежів	-	-	-	-	-	-
зі страхування	227	344	68	67	5	-
з оплати праці	721	1 047	356	211	133	105
з учасниками	499	79	79	79	79	79
з внутрішніх розрахунків	-	-	-	-	-	-
Інші поточні зобов'язання	481	8 343	12 831	19 434	13 524	12 853
Разом за розділом:	114 435	162 835	124 820	121 481	145 535	176 188
Доходи майбутніх періодів						
Баланс	375 374	378 594	426 500	386 801	430 743	439 855

Джерело: фінансова звітність ЗАТ «Одеський коньячний завод»

Фінансові результати ЗАТ «Одеський коньячний завод», тис. грн.

Стаття	2006	2007	I кв. 2008	9 міс. 2008	2008	I кв. 2009
Дохід від реалізації продукції	242 675	211 258	56 823	230 214	349 070	103 532
Податок на додану вартість	39 379	34 398	8 539	30 988	49 734	16 641
Акцизний збір	32 126	17 139	4 080	14 884	24 123	6 200
Інші вирахування з доходу	-	51	112	118	102	129
Чистий дохід від реалізації продукції	171 170	159 671	44 092	184 224	275 111	80 562
Собівартість реалізованої продукції	89 157	78 573	18 070	100 700	142 612	50 149
Валовий прибуток (збиток)	82 013	81 098	26 022	83 524	132 499	30 413
Інші операційні доходи	174 407	66 495	9 330	21 662	36 539	17 819
Адміністративні витрати	29 959	23 125	3 858	9 344	11 649	2 092
Витрати на збут	35 119	31 144	13 497	44 709	70 506	14 528
Інші операційні витрати	181 831	81 246	9 255	22 616	65 775	21 601
Фін результати від операційної діяльності	9 511	12 078	8 742	28 517	21 110	10 011
Дохід від участі в капіталі	-	-	-	-	-	-
Інші фінансові доходи	143	83	1	1	-	-
Інші доходи	1 089	37 234	2	3 247	219	130
Фінансові витрати	8 232	9 727	2 638	14 290	19 052	3 088
Витрати від участі у капіталі	-	-	-	-	-	-
Інші витрати	1 210	36 907	4	400	157	140
Фінансовий результат до оподаткування:	1 301	2 761	6 103	17 076	2 120	6 913
Податок на прибуток	811	40	1 005	1 548	-	-
Результати від звичайної діяльності	490	2 722	5 098	15 527	2 120	6 913
Надзвичайні доходи	-	-	-	-	6	-
Надзвичайні витрати	-	-	-	-	-	-
Податок з надзвичайного доходу	-	-	-	-	-	-
Чистий прибуток (збиток)	490	2 722	5 098	15 527	2 126	6 913

Джерело: фінансова звітність ЗАТ «Одеський коньячний завод»