

## Рейтинговий звіт IMDX 003-001

### Звіт про рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання

Тип кредитного рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг боргового зобов'язання за Національною рейтинговою шкалою
Емітент:	ДП «Імідж Холдинг» акціонерної компанії «Імідж Холдинг АпС»
Вид облігацій:	іменні відсоткові, що вільно обертаються
Форма існування облігацій:	бездокументарна
Серія:	С
Обсяг випуску за номіналом:	50 000 000,00 грн.
Номінальна вартість:	1 000,00 грн.
Кількість облігацій:	50 000 шт.
Період розміщення:	з 14 лютого 2008 року по 14 травня 2008 року (включно), або до розміщення останньої облігації, якщо таке розміщення відбулося до 14.05.2008 р.
Термін обігу:	після реєстрації звіту про розміщення облігацій та отримання свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по 09 лютого 2011 року
Кількість відсоткових періодів, відсотковий період:	12 відсоткових періодів по 91 календарний день кожний
Відсоткова ставка:	на I та II відсоткові періоди – 13,5%. Відсоткова ставка по третьому-четвертому, п'ятому-шостому, сьомому-восьмому, дев'ятому-десятому та одинадцятому-дванадцятому відсоткових періодах встановлюється Емітентом виходячи з ринкової кон'юнктури але не менше, ніж 3% річних у гривні.
Дата погашення облігацій:	з 10 лютого 2011 року по 11 лютого 2011 року
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	<b>uaA</b>
Прогноз:	<b>стабільний</b>
Дата визначення:	22.01.2008 р.

## Вихідна інформація

Для проведення процедури рейтингування агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ДП «Імідж Холдинг» акціонерної компанії «Імідж Холдинг АпС» за 2003-9 місяців 2007 рр., 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

Дата	22.01.2008
Рівень рейтингу	uaA
прогноз	стабільний
Рейтингова дія	визначення

## Визначення поточного кредитного рейтингу

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaA** характеризується ВИСОКОЮ кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності чутливий до 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 ДП «Імідж Холдинг» акціонерної компанії «Імідж Холдинг АпС» підтримується:**

- лідерством емітента на вітчизняному ринку горілчаної продукції (близько чверті ринку у натуральному вимірі за результатами 2007 року);
- зростанням основних показників діяльності емітента протягом останніх років, зокрема, за підсумками 9 місяців 2007 року чистий дохід від реалізації основної продукції збільшився на 17% (до 702,5 млн. грн.), операційний прибуток у 5,4 рази – до 121,9 млн. грн., відносно до аналогічного періоду попереднього року;
- помірним рівнем боргового навантаження: станом на 30.09.2007 р. власний капітал емітента у 1,3 рази перевищує заборгованість за емітованими облігаціями (з урахуванням запланованого випуску) і банківським кредитам;

**Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ДП «Імідж Холдинг» акціонерної компанії «Імідж Холдинг АпС» обмежується:**

- високим рівнем конкуренції на внутрішньому ринку горілчаної продукції та стабілізацією обсягів споживання у натуральному вимірі (близько 40 млн. дал. на рік);
- очікуваними значними витратами на реалізацію масштабних проектів на зовнішніх ринках;
- високим ступенем залежності галузі від державного регулювання ринку горілчаної продукції в Україні.

## Основні показники

### Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	2003	2004	2005	2006	9 міс. 2007
Актив	99 865,7	155 507,4	445 950,0	883 176,5	941 707,9
Основні засоби	38 918,2	47 033,5	61 404,3	99 932,4	120 930,8
Запаси	5 800,4	19 863,2	90 511,7	44 425,7	82 440,6
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	5 357,0	25 956,8	189 937,9	294 924,1	287 440,7
Власний капітал	73 074,3	108 476,5	165 672,7	330 654,2	403 275,0
Поточні зобов'язання	26 791,4	44 361,5	244 134,1	406 242,5	283 173,1
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	11 215,1	23 895,3	150 715,3	260 968,6	167 152,4
Короткострокові кредити банків	1 991,7	3 964,2	1 884,5	0,0	766,4

### Основні показники операційної діяльності тис. грн.

Показник	2003	2004	2005	9 міс. 2006	2006	9 міс. 2007
Чистий обсяг продажу	27 969,1	196 506,0	450 466,4	1 143 856,3	1 937 853,1	1 194 986,2
Валовий прибуток/ збиток	-399,7	53 488,1	224 779,0	410 512,7	647 941,1	376 551,2
Операційний прибуток/ збиток	-2 954,7	7 532,7	45 395,4	22 392,5	89 826,0	121 898,0
Чистий прибуток/ збиток	-3 193,4	7 518,3	44 924,4	96 796,9	125 175,1	90 546,8

## Резюме

ДП «Імідж Холдинг» АК «Імідж Холдинг АпС» було зареєстровано відділом реєстрації та єдиного реєстру Запорізької міської ради 05 липня 2002 року. Підприємство займається виготовленням горілчаних виробів. Основними видами продукції Емітента є горілки під торговими марками «Хортиця», «Благов», «Медовуха», «Blagoff». Близько 90% всієї продукції, що виробляє ДП «Імідж Холдинг» АК «Імідж Холдинг АпС», реалізується на внутрішньому ринку. Експорт продукції відбувається переважно у Росію. Засновником Емітента є акціонерна компанія «Імідж Холдинг АпС», зареєстрована у Датському бюро реєстрації торгівлі і компаній 23 квітня 2002 року. Статутний фонд емітента станом на 30.09.2007 р. складає 156 550,7 тис. грн. ДП «Імідж Холдинг» АК «Імідж Холдинг АпС» не бере участі у холдингових компаніях, концернах та асоціаціях та не володіє частками в статутних фондах інших підприємств.

Органом управління підприємства є директор, який призначається засновником. Організаційна структура підприємства є досить складною з великою кількістю функціональних та лінійних підрозділів. Підприємство має у своєму складі центр технологій та управління якістю, який здійснює контроль відповідності якості сировини та готової продукції. Представники керівного складу підприємства мають досвід роботи у сферах, пов'язаних із займаною посадою.

За підрахунками експертів і операторів ринку, останні декілька років потреба у міцних алкогольних напоях на вітчизняному ринку стабілізувалася на рівні близько 40–44 млн. дал – внутрішній ринок горілки наближується до насичення. Протягом 9 місяців 2007 року виробництво горілчаних виробів всередині країни збільшилось на 4,3% – до 25,3 млн. дал відносно аналогічного періоду попереднього року. За результатами січня-червня поточного року перше місце з виробництва горілки в Україні належить ДП «Імідж Холдинг» АК «Імідж Холдинг АпС» (24,8% в загальному обсязі виробництва).

У 2007 році на українському ринку горілчаних виробів лідерами залишалися такі компанії: ДП «Імідж Холдинг» (ТМ «Хортиця», ТМ «Благов»), корпорація «Олімп» (ТМ «Олімп», «Вдала», «Біленька», «Улюблена», «Prime»), ГК ТОВ «Союз-Віктан» (ТМ «Союз-Віктан», ТМ «Medoff») і УВК «Nemiroff», які контролюють близько 75% продажу. Перше місце за обсягами продажів серед найбільших торговельних марок горілки займає ТМ «Хортиця», питома вага якої протягом червня-липня 2006 – червня-липня 2007 років збільшилась з 17,7% до 23,3% – у кількісному вимірі, з 21,6% до 28,8% у грошовому.

В українському законодавстві, яке регулює ринок алкоголю, протягом 2007 року відбулись зміни – удвічі підвищувалася ставка акцизного збору на етиловий спирт і у IV кварталі 2007 року концерн «Укрспирт» підвищив відпускні ціни на спирт етиловий зерновий класу «Люкс». Отже, регулюючи зміни зі сторони держави збільшать витрати виробників горілчаних виробів, посилюють конкурентну боротьбу і послаблюють позиції дрібних гравців ринку.

ДП «Імідж Холдинг» АК «Імідж Холдинг АпС» спеціалізується на виробництві горілок. Підприємство постійно збільшує обсяги виробництва і для цього нарощує виробничі потужності. Основні виробничі цехи завантажені неповністю, отже існує резерв нарощування їх потужностей. У складі основних засобів переважає обладнання та споруди, які є власністю ДП «Імідж Холдинг» АК «Імідж Холдинг АпС». Протягом 9 місяців 2007 року ДП «Імідж Холдинг» АК «Імідж Холдинг АпС» було виготовлено 6 295,5 тис. дал горілчаної продукції, що на 14,4% більше, ніж в аналогічному періоді попереднього року. У 2007 році аналізоване підприємство припинило випуск продукції торговельних марок: «Хельсінки», «Столетов», «Солодка ягідна», «Е», «Запорізька січ», а сконцентрувалося на виробництві основних торгових марок – ТМ «Хортиця», «Медовуха», «Благов» і «Vlagoff». Понад 80% всієї виготовленої продукції підприємства складає ТМ «Хортиця». Протягом трьох кварталів 2007 року ДП «Імідж Холдинг» АК «Імідж Холдинг АпС» було реалізовано 5 776,0 тис. дал горілчаної продукції, що на 8,1% перевищує показник аналогічного періоду попереднього року. Чистий дохід від реалізації продукції у грошовому вимірі (702 480,4 тис. грн.) за січень-вересень поточного року був на 16,9% більшим, ніж за січень-вересень попереднього року. Генеральним дистриб'ютором продукції Емітента є одна з найбільших в Україні компаній у галузі дистрибуції алкогольної продукції – ТОВ «ТБ «Мегаполіс», яка має на території країни 22 регіональних представництва та постачає продукцію більше ніж 40 000 клієнтів. Близько 90% всієї виготовленої продукції аналізованого підприємства реалізується на внутрішньому ринку.

Протягом 2003-9 місяців 2007 рр. валюта балансу ДП «Імідж Холдинг» акціонерної компанії «Імідж Холдинг АпС» збільшилась у 9,4 рази – до 941 707,9 тис. грн. У структурі балансу переважають оборотні активи, питома вага яких станом на 30.09.2007 р. дорівнювала 75,7% (713 243,5 тис. грн.), оборотні активи на 51,1% склалися з кредиторської заборгованості. Кредиторська заборгованість Товариства за товари, роботи і послуги на кінець III кварталу 2007 року обліковувалася на суму 287 440,7 тис. грн., близько 60% від якої складала заборгованість ТОВ «ТБ «Мегаполіс». Протягом аналізованого періоду залишкова вартість необоротних активів збільшилась у 3,6 рази – до 190 192,5 тис. грн. (20,2% валюти балансу). У складі цього розділу балансу переважають основні засоби (120 930,8 тис. грн.) та незавершене виробництво (67 902,1 тис. грн.).

За умов збільшення обсягу власного капіталу протягом аналізованого періоду у 5,5 рази – до 403 275,0 тис. грн., його питома вага зменшилась з 73,2% до 42,8% від пасивів. У складі залученого капіталу емітента переважають поточні зобов'язання, обсяг яких станом на 30.09.2007 р. дорівнював 283 171,3 тис. грн. (30,1% від пасивів). Цей розділ балансу майже на 60% представлений кредиторською заборгованістю за товари, роботи, послуги. Суттєві збільшення довгострокових зобов'язань Товариства відбулись наприкінці 2006 – протягом 9 місяців 2007 р. (до 27,0% від пасивів) за рахунок збільшення заборгованості за банківськими позиками (до 80 121,3 тис. грн.) і заборгованості за емітованими облігаціями (до 174 374,5 тис. грн.).

Протягом всього аналізованого періоду показники загальної і швидкої ліквідності Емітента перебувають на досить високому рівні. Показник абсолютної ліквідності протягом 2004-2006 р. був замалим, але за результатами 9 місяців 2007 року

збільшився до 0,18 рази. При зменшенні фінансової незалежності з 0,70 до 0,43 рази підприємство фінансує довгострокові активи за рахунок власних коштів, а оборотні активи за рахунок довгострокових зобов'язань, про що свідчить додатне значення чистого оборотного і робочого капіталу. Чистий дохід від реалізації продукції Емітента протягом аналізованого періоду поступово збільшувався, зокрема за результатами 2006 року у 4,3 рази – до 1 937 853,1 тис. грн., а за результатами 9 місяців 2007 року чистий дохід становив 1 194 986,2 тис. грн., що на 4,5% більше ніж в аналогічному періоді попереднього року. За результатами діяльності у 2006 році чистий прибуток підприємства склав 125 175,1 тис. грн., що у 3,7 рази більше за результати попереднього року; протягом 9 місяців 2007 року – 90 546,8 тис. грн., що на 6 250,1 тис. грн. менше за результати січня-вересня попереднього року. Через збільшення цін на комплектуючі для виробництва горілки, зокрема спирту, і незмінній політиці реалізації, рентабельність продукції за результатами 9 місяців 2007 року дещо зменшилась, а за рахунок збільшення активів аналізованого підприємства більшим темпами ніж чистого доходу (внаслідок емісії облігацій) збільшився термін їх обертання.

Чистий рух коштів від операційної діяльності за результатами 2006 року мав від'ємне значення: відбулось суттєве збільшення чистого оборотного капіталу ДП «Імідж Холдинг» АК «Імідж Холдинг АпС». Рух коштів від інвестиційної та фінансової діяльності було одержано додатним. Фінансування капіталовкладень відбувалось переважно за рахунок надходжень від операційної діяльності. Протягом 2004-2006 років показник надходжень підприємства до виплат податків, відсотків та здійснення амортизаційних відрахувань (ЕБІТДА) збільшився у 13,8 рази – до 159 821,4 тис. грн., а за результатами 9 місяців 2007 року склав 136 882,2 тис. грн. (на 14,4% більше ніж за аналогічний період попереднього року). Покриття відсотків на обслуговування боргу показником ЕБІТДА протягом аналізованого періоду перебувало на високому рівні, загальних витрат за борговими зобов'язаннями перевищувало одиницю.

ДП «Імідж Холдинг» АК «Імідж Холдинг АпС» станом на кінець 2007 року мало шість укладених договорів с банками на отримання кредитів з лімітом кредитування на суму 143 185,5 тис. грн., заборгованість за якими станом на 01.01.2008 року становила 66 602,2 тис. грн. Всі кредити Емітента представлені відновлювальними кредитними лініями (один з яких овердрафт). Заставою за кредитами виступають нерухомість, обладнання, товари в обігу та порука ТОВ «ТБ «Мегаполіс». Протягом 2008 року підприємство має погасити кредити на суму 17 985,5 тис. грн., протягом 2009 року два наявні кредити на суму 49 500,0 тис. грн. Емітент також, станом на 30.09.2007 р., виступає поручителем за кредитними договорами ТОВ «ТБ «Мегаполіс» (на суму 24 359,1 тис. грн.), та уклав ряд договорів з авалювання векселів (на суму 84 826,8 тис. грн.).

ДП «Імідж Холдинг» АК «Імідж Холдинг АпС» планує випустити емісію облігацій серії С, терміном обігу три роки і загальним номінальним обсягом 50 млн. грн. Кошти отримані від емісії облігацій Емітент планує використати на будівництво ремонтної майстерні на території підприємства і придбання обладнання (10 млн. грн.) та на забезпечення виконання маркетингового плану з просування ТМ «Хортиця» (40 млн. грн.). Відсоткова ставка на I-II відсоткові періоди

встановлюється у розмірі 13,5% річних, умовами випуску передбачено викуп облігацій.

У 2007 році Емітентом було здійснено розміщення облігацій серій А та В загальним номінальним обсягом 50 млн. і 125 млн. грн. відповідно, погашення яких відбуватиметься у 2009 році. Виплати за четвертим купонним періодом відсоткового доходу за облігаціями серії А підприємство здійснило 03.12.2007 р., другим купонним періодом відсоткового доходу емісії облігацій серії В – 10.11.2007 р. у повному обсязі. Відсоткову ставку за третім і четвертим купонними періодами випуску облігацій серії А Емітентом зменшено до 13,75%. РА «Кредит-Рейтинг» визначено кредитні рейтинги емісії облігацій серій А і В на рівні uaA, із прогнозом «стабільний», які було підтверджено 11 грудня 2007 року.



## 1. Аналіз боргових зобов'язань ДП «Імідж Холдинг» АК «Імідж Холдинг АпС»

### 1.1. Інформація про випуски облігацій

#### Випуск облігацій, що рейтингується

Рішення про випуск облігацій серії С було прийнято засновником Дочірнього підприємства «Імідж Холдинг» акціонерної компанії «Імідж Холдинг АпС» та затверджено протоколом засновника підприємства №11 від 21 грудня 2007 року. Параметри випуску облігацій наведено у таблиці (Таблиця 1.1).

Таблиця 1.1. Параметри випуску облігацій серії С

Вид облігацій:	іменні, відсоткові, що вільно обертаються
Форма існування облігацій:	бездокументарна
Серія:	С
Обсяг випуску за номіналом:	50 000 000,00 грн.
Номінальна вартість:	1 000,00 грн.
Кількість облігацій:	50 000 шт.
Період розміщення:	з 14 лютого 2008 року по 14 травня 2008 року (включно), або до розміщення останньої облігації, якщо таке розміщення відбулося до 14.05.2008 р.
Термін обігу:	після реєстрації звіту про розміщення облігацій та отримання свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по 09 лютого 2011 року
Кількість відсоткових періодів, відсотковий період:	12 відсоткових періодів по 91 календарний день кожний
Відсоткова ставка:	на I та II відсоткові періоди – 13,5% Відсоткова ставка по третьому-четвертому, п'ятому-шостому, сьомому-восьмому, дев'ятому-десятому та одинадцятому-дванадцятому відсоткових періодах встановлюється Емітентом виходячи з ринкової кон'юнктури але не менше, ніж 3% річних у гривні.
Дата погашення облігацій:	з 10 лютого 2011 року по 11 лютого 2011 року

Кошти отримані від емісії облігацій у сумі 50 000,0 тис. грн. Емітент планує використовувати таким чином:

- на будівництво ремонтної майстерні на території ДП «Імідж Холдинг» АК «Імідж Холдинг АпС» та придбання обладнання для майстерні – 10 000,0 тис. грн.;
- на забезпечення виконання маркетингового плану з просування ТМ «Хортиця» – 40 000,0 тис. грн.

Виплати відсоткового доходу здійснюватимуться в національній валюті України (гривні) через уповноваженого Емітентом Платіжного агента ЗАТ «Перший Український Міжнародний банк». Графік виплати доходу наведено у таблиці (Таблиця 1.2).

Таблиця 1.2. Графік виплати доходу за облігаціями серії С

Відсотковий період	Початок періоду	Кінець періоду	Дата виплати доходу		Тривалість періоду, днів
			початок	кінець	
1	14.02.2008	14.05.2008	15.05.2008	16.05.2008	91
2	15.05.2008	13.08.2008	14.08.2008	15.08.2008	91
3	14.08.2008	12.11.2008	13.11.2008	14.11.2008	91
4	13.11.2008	11.02.2009	12.02.2009	13.02.2009	91
5	12.02.2009	13.05.2009	14.05.2009	15.05.2009	91
6	14.05.2009	12.08.2009	13.08.2009	14.08.2009	91
7	13.08.2009	11.11.2009	12.11.2009	13.11.2009	91
8	12.11.2009	10.02.2010	11.02.2010	12.02.2010	91
9	11.02.2010	12.05.2010	13.05.2010	14.05.2010	91
10	13.05.2010	11.08.2010	12.08.2010	13.08.2010	91
11	12.08.2010	10.11.2010	11.11.2010	12.11.2010	91
12	11.11.2010	09.02.2011	10.02.2011	11.02.2011	91

Виплата доходу за останнім відсотковим періодом здійснюється одночасно з погашенням випуску. Відсоткова ставка на I-II відсоткові періоди встановлюється в розмірі 13,5% річних. Відсоткова ставка на третій-четвертий, п'ятий-шостий, сьомий-восьмий, дев'ятий-десятий, одинадцятий-дванадцятий відсоткові періоди встановлюється Емітентом виходячи з ринкової кон'юнктури але не менше, ніж 3% річних у гривні.

Рішення про встановлення нової відсоткової ставки або підтвердження незмінності попередньої ставки повинне бути прийняте Емітентом у строки наведені у таблиці (Таблиця 1.3).

Таблиця 1.3. Дати встановлення нової відсоткової ставки за облігаціями серії С

Відсоткові періоди	Дата, до якої Емітент зобов'язується повідомити нову відсоткову ставку	Прийняття рішення про зміну відсоткової ставки до
3-4	14.07.2008	09.07.2008
5-6	12.01.2009	07.01.2009
7-8	13.07.2009	08.07.2009
9-10	11.01.2010	06.01.2010
11-12	12.07.2010	07.07.2010

За бажанням, власник облігацій має право надати облігації Емітенту для їх викупу. Викуп здійснюється Емітентом на дату викупу через уповноважену особу – ЗАТ «Перший Український Міжнародний банк», який діє за дорученням Емітента у такі строки (Таблиця 1.4).

Таблиця 1.4. Графік викупу облігацій серії С

Дата викупу	Періоди подання повідомлень
14.08.2008 – 15.08.2008	19.07.2008 – 29.07.2008
12.02.2009 – 13.02.2009	17.01.2009 – 27.01.2009
13.08.2009 – 14.08.2009	18.07.2009 – 28.07.2009
11.02.2010 – 12.02.2010	16.01.2010 – 26.01.2010
12.08.2010 – 13.08.2010	17.07.2010 – 27.07.2010

Андерайтером випуску облігацій виступає ЗАТ «Перший Український Міжнародний банк», код за ЄДРПОУ 14282829, МФО 334851, що зареєстрований за адресою: 83000, м. Донецьк, вул. Університетська, 2а, Донецькій області виконавчим комітетом донецької міської ради, Ворошиловський район, Серія СО №318810 від 23.12.1991 р. Ліцензія Державної комісії з цінних паперів та фондового на здійснення професійної діяльності на ринку цінних паперів: Діяльність по випуску та обігу цінних паперів; депозитарна діяльність зберігача цінних паперів серія АВ №189698 від 13.10.2006 р., строк дії ліцензії до 20.10.2009 р.

### Попередні випуски облігацій

У грудні 2006 року ДП «Імідж Холдинг» АК «Імідж Холдинг АпС» розпочало розміщення облігацій серії А загальною номінальною вартістю 50 000 тис. грн., строком обігу по 29 листопада 2009 року (Таблиця 1.5). Станом на 12.01.2007 р. Емітентом було розміщено весь обсяг облігацій серії А на загальну суму 50 329 285 грн. Розміщення облігацій відбувалося за ціною вище номінальної. Свідоцтво ДКЦПФР №750/2/06 про реєстрацію випуску облігацій серії А було отримано 5 березня 2007 року.

Таблиця 1.5. Параметри випуску облігацій серії А

Вид облігацій:	іменні процентні з додатковим забезпеченням
Форма випуску:	бездокументарна
Серія:	А
Обсяг випуску за номіналом:	50 000 000,00 грн.
Номінальна вартість:	1 000,00 грн.
Кількість облігацій:	50 000 од.
Дата початку первинного розміщення:	04 грудня 2006 року
Дата закінчення первинного розміщення:	02 грудня 2007 року
Термін обігу:	строк обігу облігацій – після реєстрації звіту про розміщення облігацій та отримання свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по 29 листопада 2009 року включно
Кількість відсоткових періодів, відсотковий період:	12 відсоткових періодів, відсотковий період – кожний квартал
Відсоткова ставка:	процентна ставка за першим та другим процентними періодами встановлюється у розмірі 14% річних; процентна ставка за третім – четвертим, п'ятим – шостим, сьомим – восьмим, дев'ятим – десятим, одинадцятим – дванадцятим процентними періодами встановлюється Емітентом, виходячи з ринкової кон'юнктури, але не менше ніж 3% річних у гривні
Дата погашення облігацій:	30 листопада 2009 року
Андеррайтер:	ЗАТ «Перший Український Міжнародний банк»

Виплату відсоткового доходу за четвертим купонним періодом по облігаціям серії А підприємство здійснило 03.12.2007 р. в повному обсязі, на суму 1 714,0 тис. грн. Відсоткову ставку за третім і четвертим купонними періодами випуску облігацій серії А Емітентом зменшено до 13,75%.

Продовжуючи практику фінансування за рахунок випуску облігацій аналізоване підприємство 10 травня 2007 року розпочало розміщення іменних відсоткових облігацій серії В на загальну суму 125 000,0 тис. грн., строком обігу по 5 травня 2010 року (Таблиця 1.6).

Таблиця 1.6. Параметри випуску облігацій серії В

Вид облігацій:	іменні, відсоткові, що вільно обертаються, з додатковим забезпеченням
Форма існування облігацій:	бездокументарна
Серія:	В
Обсяг випуску за номіналом:	125 000 000,00 грн.
Номінальна вартість:	1 000,00 грн.
Кількість облігацій:	125 000 од.
Період первинного розміщення:	з 10 травня 2007 року до 7 вересня 2007 року (включно), або до розміщення останньої облігації, якщо таке розміщення відбулося до 7 вересня 2007 року
Термін обігу:	після реєстрації звіту про розміщення облігацій та отримання свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по 5 травня 2010 року включно
Кількість відсоткових періодів, відсотковий період:	12 відсоткових періодів, відсотковий період – кожний квартал
Відсоткова ставка:	на I та II відсоткові періоди – 13,75% Відсоткова ставка за третім-четвертим, п'ятим-шостим, сьомим-восьмим, дев'ятим-десятим та одинадцятим-дванадцятим відсотковими періодами встановлюється Емітентом виходячи з ринкової кон'юнктури але не менше ніж 3% річних у гривні.
Дата погашення облігацій:	06 травня 2010 року – 07 травня 2010 року

Станом на 14 травня 2007 року облігації серії В розміщені на суму 125 076 117 грн. і 8 червня 2007 року отримано свідоцтво ДКЦПФР №204/2/07 про реєстрацію випуску. Виплату відсоткового доходу за другим купонним періодом по облігаціям серії В підприємство здійснило 10.11.2007 р. у повному обсязі на суму 4 285,0 тис. грн. Відсоткова ставка за облігаціями серії В становить 13,75%.

**РА «Кредит-Рейтинг» визначено кредитні рейтинги емісії облігацій ДП «Імідж Холдинг» акціонерної компанії «Імідж Холдинг АпС» серій А і В на рівні uaA, із прогнозом «стабільний», які було підтверджено 11 грудня 2007 року.**

Облігації серій А і В станом на кінець 2007 року власниками до оферти не надавалися. Необхідно зазначити, що поручителем за обома випущеними серіями облігацій Емітента виступає ТОВ «Торгівельний будинок «Мегаполіс».

ДП «Імідж Холдинг» АК «Імідж Холдинг АпС» планує випустити емісію облігацій серії С, терміном обігу три роки і загальним номінальним обсягом 50 млн. грн. Кошти отримані від емісії облігацій Емітент планує використати на будівництво ремонтної майстерні на території підприємства і придбання обладнання (10 млн. грн.) та на забезпечення виконання маркетингового плану з просування ТМ «Хортиця» (40 млн. грн.). Відсоткова ставка на I-II відсоткові періоди встановлюється у розмірі 13,5% річних, умовами випуску передбачено викуп облігацій.

У 2007 році Емітентом було здійснено розміщення облігацій серій А та В загальним номінальним обсягом 50 млн. і 125 млн. грн. відповідно, погашення яких відбуватиметься у 2009 році. Виплати за четвертим купонним періодом відсоткового доходу за облігаціями серії А підприємство здійснило 03.12.2007 р., другим купонним періодом відсоткового доходу емісії облігацій серії В – 10.11.2007 р. у повному обсязі. Відсоткову ставку за третім і четвертим купонними періодами випуску облігацій серії А Емітентом зменшено до 13,75%. РА «Кредит-Рейтинг» визначено кредитні рейтинги емісії облігацій серій А і В на рівні uaA, із прогнозом «стабільний», які було підтверджено 11 грудня 2007 року.

## **Висновок**

Проведений аналіз фінансового становища, ринкової позиції та розвитку ДП «Імідж Холдинг» АК «Імідж Холдинг АпС» в рамках процедури визначення кредитного рейтингу дозволяє присвоїти випуску облігацій, емітентом яких виступає зазначене підприємство, кредитний рейтинг **uaA** із прогнозом «стабільний».

**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**

*О. В. Гришко*

## **Додатки**



**Балансові дані ДП «Імідж Холдинг» акціонерної компанії «Імідж Холдинг АпС», тис. грн.**

АКТИВИ	2003		2004		2005		2006		9 міс. 2007	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%
<b>Необоротні активи</b>	<b>52 537,0</b>	<b>52,6</b>	<b>61 010,2</b>	<b>39,2</b>	<b>78 151,7</b>	<b>17,5</b>	<b>168 221,4</b>	<b>20,2</b>	<b>190 192,5</b>	<b>20,2</b>
Нематеріальні активи	449,5	0,5	270,9	0,2	12,7	0,0	792,1	0,1	1 359,6	0,1
Незавершене будівництво	13 169,3	13,2	13 450,0	8,6	12 740,0	2,9	67 518,7	8,1	67 902,1	7,2
Основні засоби	38 918,2	39,0	47 033,5	30,2	61 404,3	13,8	99 910,6	12,0	120 930,8	12,8
Відстрочені податкові активи	0,0	0,0	255,8	0,2	3 994,7	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Оборотні активи</b>	<b>47 324,8</b>	<b>47,4</b>	<b>94 347,4</b>	<b>60,7</b>	<b>367 689,1</b>	<b>82,5</b>	<b>662 472,2</b>	<b>79,7</b>	<b>713 243,5</b>	<b>75,7</b>
<b>Запаси:</b>	<b>5 800,4</b>	<b>5,8</b>	<b>19 863,2</b>	<b>12,8</b>	<b>90 511,7</b>	<b>20,3</b>	<b>43 970,4</b>	<b>5,3</b>	<b>82 440,6</b>	<b>8,8</b>
виробничі запаси	4 838,4	4,8	11 210,4	7,2	20 848,3	4,7	32 324,2	3,9	33 641,6	3,6
незавершене виробництво	260,7	0,3	250,2	0,2	288,3	0,1	1 735,1	0,2	2 498,6	0,3
готова продукція	701,3	0,7	8 229,4	5,3	12 848,8	2,9	1 388,5	0,2	33 554,4	3,6
товари	0,0	0,0	173,2	0,1	56 526,3	12,7	8 522,6	1,0	12 746,0	1,4
Векселі одержані	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5,0	0,0	5,0	0,0
<b>Дебіторська заборгованість :</b>	<b>41 524,4</b>	<b>41,6</b>	<b>57 627,8</b>	<b>37,1</b>	<b>277 177,4</b>	<b>62,2</b>	<b>445 667,4</b>	<b>53,6</b>	<b>364 340,5</b>	<b>38,7</b>
За товари, роботи, послуги	5 357,0	5,4	25 956,8	16,7	189 937,9	42,6	363 040,6	43,7	287 440,7	30,5
- резерв сумнівних боргів	0,0	0,0	135,9	0,1	377,2	0,1	79,0	0,0	79,0	0,0
За розрахунками:	29 246,5	29,3	23 799,6	15,3	26 413,6	5,9	50 934,2	6,1	61 489,5	6,5
- з бюджетом	19 040,4	19,1	8 804,2	5,7	6 437,4	1,4	6 133,9	0,7	6 255,9	0,7
- за виданими авансами	10 206,1	10,2	14 995,4	9,6	16 989,1	3,8	44 800,3	5,4	55 233,6	5,9
Інша поточна дебіторська заборгованість	35,4	0,0	7 871,4	5,1	2 987,1	0,7	31 692,6	3,8	15 410,3	1,6
Поточні фінансові інвестиції	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	16 534,7	2,0	16 534,7	1,8
Грошові кошти та їх еквіваленти:	5,9	0,0	11,9	0,0	18,7	0,0	3 607,9	0,4	35 381,5	3,8
- в національній валюті	5,9	0,0	11,9	0,0	18,7	0,0	1 049,8	0,1	31,5	0,0
- в іноземній валюті	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2 558,1	0,3	35 350,0	3,8
Інші оборотні активи	6 879,6	6,9	16 844,5	10,8	60 807,2	13,6	152 686,8	18,4	214 541,2	22,8
<b>Витрати майбутніх періодів</b>	<b>3,9</b>	<b>0,0</b>	<b>149,8</b>	<b>0,1</b>	<b>109,2</b>	<b>0,0</b>	<b>703,4</b>	<b>0,1</b>	<b>38 271,9</b>	<b>4,1</b>
<b>Баланс</b>	<b>99 865,7</b>	<b>100,0</b>	<b>155 507,4</b>	<b>100,0</b>	<b>445 950,0</b>	<b>100,0</b>	<b>831 397,0</b>	<b>100,0</b>	<b>941 707,9</b>	<b>100,0</b>

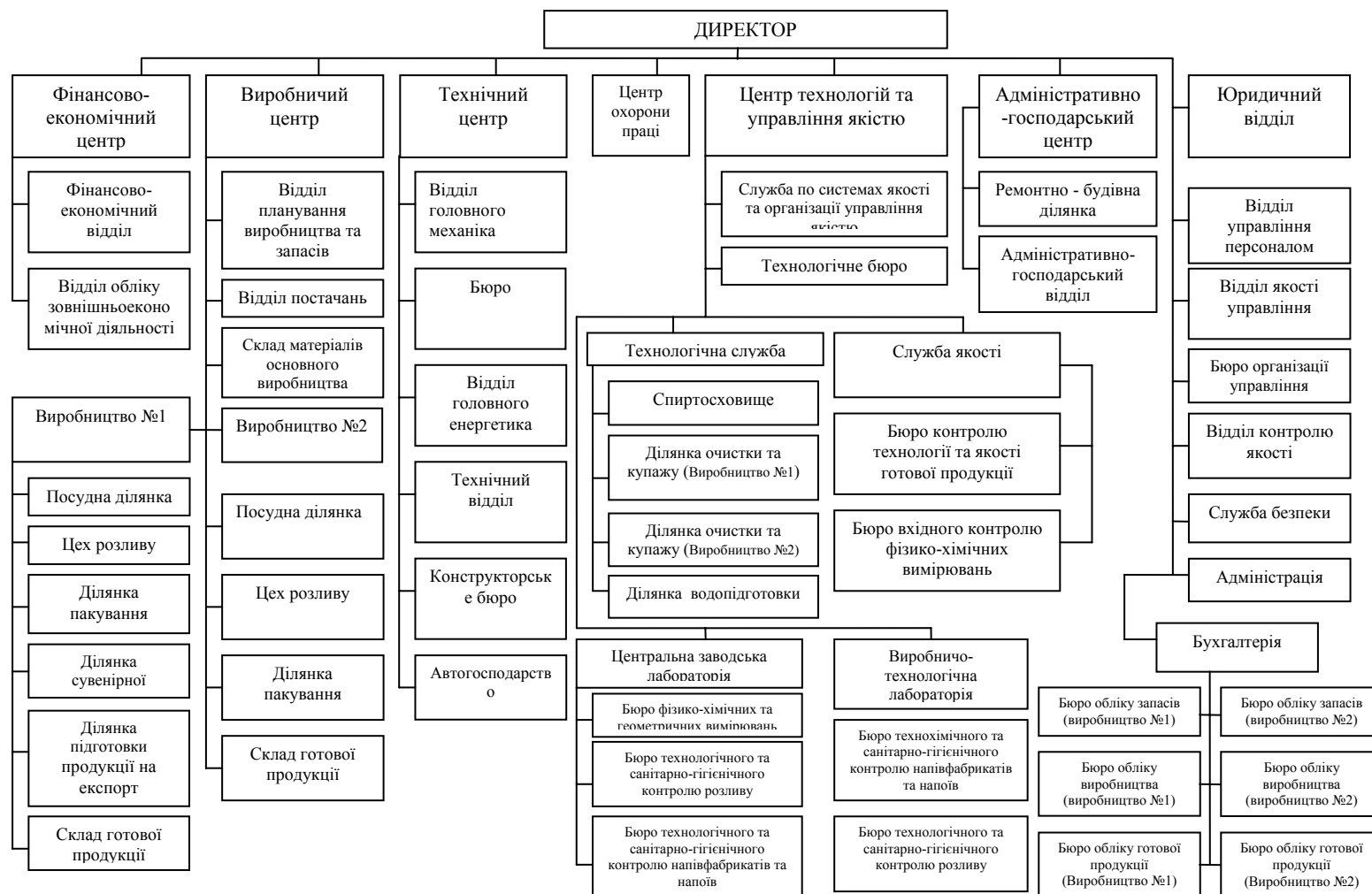
ПАСИВИ	2003		2004		2005		2006		9 міс. 2007	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%
<b>Власний капітал</b>	<b>73 074,3</b>	<b>73,2</b>	<b>108 476,5</b>	<b>69,8</b>	<b>165 672,7</b>	<b>37,2</b>	<b>303 612,6</b>	<b>36,5</b>	<b>403 275,0</b>	<b>42,8</b>
Статутний капітал	79 905,0	80,0	133 175,0	85,6	133 175,0	29,9	147 438,0	17,7	156 550,7	16,6
Додатковий вкладений капітал	42,0	0,0	54,1	0,0	54,1	0,0	54,1	0,0	54,1	0,0
Інший додатковий капітал	0,0	0,0	0,0	0,0	9 513,7	2,1	9 513,7	1,1	9 513,7	1,0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	-3 969,4	-4,0	3 548,9	2,3	48 473,3	10,9	146 606,8	17,6	237 156,5	25,2
Неоплачений капітал	-2 903,3	-2,9	-28 301,5	-18,2	-25 543,4	-5,7	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Забезпечення наступних витрат і платежів</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>12,1</b>	<b>0,0</b>	<b>35,7</b>	<b>0,0</b>	<b>1 320,1</b>	<b>0,2</b>	<b>864,0</b>	<b>0,1</b>
Забезпечення виплат персоналу	0,0	0,0	12,1	0,0	35,7	0,0	1 320,1	0,2	864,0	0,1
<b>Довгострокові зобов'язання</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>2 657,3</b>	<b>1,7</b>	<b>36 107,5</b>	<b>8,1</b>	<b>120 154,8</b>	<b>14,5</b>	<b>254 395,8</b>	<b>27,0</b>
Довгострокові кредити банків	0,0	0,0	2 657,3	1,7	36 107,5	8,1	90 227,7	10,9	80 021,3	8,5
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	29 927,1	3,6	174 374,5	18,5
<b>Поточні зобов'язання</b>	<b>44 361,5</b>	<b>28,5</b>	<b>244 134,1</b>	<b>54,7</b>	<b>335 411,1</b>	<b>48,4</b>	<b>406 309,5</b>	<b>48,9</b>	<b>283 173,1</b>	<b>30,1</b>
Короткострокові кредити банків	3 964,2	2,5	1 884,5	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	766,4	0,1
Векселі видані	10 253,1	6,6	26 589,5	6,0	36 278,2	5,2	40 166,0	4,8	80 834,1	8,6
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	23 895,3	15,4	150 715,3	33,8	260 968,6	37,6	324 756,3	39,1	167 152,4	17,7
Поточні зобов'язання за розрахунками:	271,1	0,2	1 466,2	0,3	5 523,8	0,8	7 422,5	0,9	9 673,3	1,0
- з одержаних авансів	4,4	0,0	12,2	0,0	319,1	0,0	1 341,2	0,2	1 919,5	0,2
- з бюджетом	30,4	0,0	607,3	0,1	3 681,6	0,5	4 149,5	0,5	3 540,0	0,4
- зі страхування	70,2	0,0	254,8	0,1	448,8	0,1	562,7	0,1	1 268,7	0,1
- з оплати праці	166,1	0,1	591,9	0,1	1 074,3	0,2	1 369,1	0,2	2 945,1	0,3
Інші поточні зобов'язання	5 977,8	3,8	63 478,6	14,2	32 640,5	4,7	33 964,7	4,1	24 746,9	2,6
<b>Баланс</b>	<b>155 507,4</b>	<b>100,0</b>	<b>445 950,0</b>	<b>100,0</b>	<b>693 233,4</b>	<b>100,0</b>	<b>831 397,0</b>	<b>100,0</b>	<b>941 707,9</b>	<b>100,0</b>

Додаток до рейтингового звіту №2

Дані звіту про фінансові результати ДП «Імідж Холдинг» акціонерної компанії «Імідж Холдинг АпС», тис. грн.

Показник	2003	2004	2005	9 міс. 2006	2006	9 міс. 2007
Дохід від реалізації продукції	40 329,1	354 216,0	797 646,4	1 641 080,0	2 736 741,8	1 778 425,0
Податок на додану вартість	3 144,9	48 505,0	123 884,2	216 208,2	369 432,2	210 403,0
Акцизний збір	8 321,2	105 227,8	223 123,2	280 667,7	429 107,5	372 906,2
Інші вирахування з доходу	893,9	3 977,2	172,6	347,8	349,0	129,6
Чистий дохід від реалізації продукції	27 969,1	196 506,0	450 466,4	1 143 856,3	1 937 853,1	1 194 986,2
Собівартість реалізованої продукції	28 368,8	143 017,9	225 687,4	733 343,6	1 289 912,0	818 435,0
Валовий прибуток, збиток	-399,7	53 488,1	224 779,0	410 512,7	647 941,1	376 551,2
Інші операційні доходи	43 262,7	21 621,9	58 793,5	69 882,7	143 045,2	68 956,5
Адміністративні витрати	793,3	2 618,4	18 145,4	8 420,6	27 335,9	13 263,1
Витрати на збут	1 588,0	41 948,4	160 035,4	378 800,2	529 122,6	235 712,8
Інші операційні витрати	43 436,4	23 010,5	59 996,3	70 782,1	144 701,8	74 633,8
Фінансові результати від операційної діяльності	-2 954,7	7 532,7	45 395,4	22 392,5	89 826,0	121 898,0
Інші фінансові доходи	0,0	400,3	1,2	90 250,7	339 011,7	1 591,5
Інші доходи	50,2	540,0	399,6	45,3	52,4	115,0
Фінансові витрати	69,8	80,6	2 129,7	2 635,2	4 580,4	19 470,0
Інші витрати	219,1	36,1	150,4	254,3	248 324,5	82,5
Фінансові результати від операційної діяльності до оподаткування	-3 193,4	8 356,3	43 516,1	109 799,0	175 985,2	104 052,0
Податок на прибуток	0,0	838,0	2 302,6	13 002,1	50 810,1	13 505,2
<b>Чистий прибуток (збиток)</b>	<b>-3 193,4</b>	<b>7 518,3</b>	<b>44 924,4</b>	<b>96 796,9</b>	<b>125 175,1</b>	<b>90 546,8</b>

Організаційна структура ДП «Імідж Холдинг» АК «Імідж Холдинг АпС»



## Балансові дані ТОВ «ТД «Мегаполіс», тис. грн.

Показники	2003		2004		2005		2006		9 міс. 2007	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%
<b>Необоротні активи</b>	<b>5 413,9</b>	<b>4,9</b>	<b>8 933,0</b>	<b>5,5</b>	<b>10 550,7</b>	<b>2,2</b>	<b>30 111,9</b>	<b>7,0</b>	<b>119 897,1</b>	<b>31,1</b>
Нематеріальні активи	934,0	0,8	832,1	0,5	756,2	0,2	773,8	0,2	735,5	0,2
Незавершене будівництво	1 257,3	1,1	830,8	0,5	387,9	0,1	2,3	0,0	21,5	0,0
Основні засоби	3 221,0	2,9	6 484,1	4,0	7 615,8	1,6	20 615,1	4,8	30 469,1	7,9
Довгострокові фінансові інвестиції:	1,6	0,0	786,0	0,5	1 790,8	0,4	1 964,7	0,5	1 987,8	0,5
Довгострокова дебіторська заборгованість	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6 756,0	1,6	86 685,2	22,5
<b>Оборотні активи</b>	<b>105 027,0</b>	<b>95,1</b>	<b>152 855,0</b>	<b>94,5</b>	<b>479 930,9</b>	<b>97,8</b>	<b>399 992,6</b>	<b>93,0</b>	<b>262 644,8</b>	<b>68,1</b>
Запаси:	33 987,5	30,8	38 731,6	23,9	141 058,2	28,8	105 012,6	24,4	13 257,8	3,4
виробничі запаси	5 788,0	5,2	1 630,8	1,0	1 529,2	0,3	2 434,1	0,6	3 544,1	0,9
товари	28 199,5	25,5	37 100,8	22,9	139 529,0	28,4	102 578,5	23,8	9 713,7	2,5
Векселі одержані	0,0	0,0	4 435,0	2,7	45 377,5	9,3	9 174,0	2,1	20,0	0,0
Дебіторська заборгованість :	70 703,7	64,0	108 020,1	66,8	271 206,9	55,3	272 197,7	63,3	246 065,1	63,8
За товари	41 379,5	37,5	67 370,6	41,6	151 292,2	30,8	264 327,3	61,4	192 293,9	49,9
- резерв сумнівних боргів	1,7	0,0	2,1	0,0	3,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
За розрахунками:	6 178,1	5,6	11 175,9	6,9	55 347,5	11,3	2 118,4	0,5	8 877,4	2,3
- з бюджетом	3 769,5	3,4	8 828,0	5,5	52 780,2	10,8	4,3	0,0	16,9	0,0
- за виданими авансами	2 093,9	1,9	2 212,5	1,4	2 172,3	0,4	2 114,1	0,5	8 860,5	2,3
із внутрішніх розрахунків	314,7	0,3	135,4	0,1	395,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Інша поточна дебіторська заборгованість	23 146,1	21,0	29 473,6	18,2	64 567,2	13,2	5 752,0	1,3	44 893,8	11,6
Поточні фінансові інвестиції	0,0	0,0	0,0	0,0	1,6	0,0	2,5	0,0	2,5	0,0
Грошові кошти та їх еквіваленти:	335,8	0,3	1 668,3	1,0	22 286,7	4,5	13 278,7	3,1	358,3	0,1
- в національній валюті	335,8	0,3	1 668,3	1,0	22 286,7	4,5	13 277,5	3,1	351,9	0,1
- в іноземній валюті	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,2	0,0	6,4	0,0
Інші оборотні активи	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	327,1	0,1	2 941,1	0,8
<b>Витрати майбутніх періодів</b>	<b>14,6</b>	<b>0,0</b>	<b>28,5</b>	<b>0,0</b>	<b>28,5</b>	<b>0,0</b>	<b>105,4</b>	<b>0,0</b>	<b>2 909,5</b>	<b>0,8</b>
<b>Баланс</b>	<b>110 455,5</b>	<b>100,0</b>	<b>161 816,5</b>	<b>100,0</b>	<b>490 510,1</b>	<b>100,0</b>	<b>430 209,9</b>	<b>100,0</b>	<b>385 451,4</b>	<b>100,0</b>

Показники	2003		2004		2005		2006		9 міс. 2007	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%
<b>Власний капітал</b>	<b>23,1</b>	<b>0,0</b>	<b>213,2</b>	<b>0,1</b>	<b>373,3</b>	<b>0,1</b>	<b>3 466,8</b>	<b>0,8</b>	<b>4 353,4</b>	<b>1,1</b>
Статутний капітал	28,1	0,0	28,1	0,0	28,1	0,0	28,1	0,0	28,1	0,0
Резервний капітал	14,0	0,0	14,0	0,0	14,0	0,0	14,0	0,0	14,0	0,0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	-19,0	0,0	171,1	0,1	331,2	0,1	3 424,7	0,8	4 311,3	1,1
<b>Довгострокові зобов'язання</b>	<b>45 295,2</b>	<b>41,0</b>	<b>31 496,6</b>	<b>19,5</b>	<b>2 425,4</b>	<b>0,5</b>	<b>22 608,0</b>	<b>5,3</b>	<b>31 447,1</b>	<b>8,2</b>
Довгострокові кредити банків	18 660,3	16,9	31 354,9	19,4	0,0	0,0	11 716,0	2,7	16 176,8	4,2
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	267,5	0,2	0,0	0,0	2 425,4	0,5	50,0	0,0	0,0	0,0
Інші довгострокові зобов'язання	26 367,4	23,9	141,7	0,1	0,0	0,0	10 842,0	2,5	15 270,3	4,0
<b>Поточні зобов'язання</b>	<b>65 137,2</b>	<b>59,0</b>	<b>130 106,7</b>	<b>80,4</b>	<b>487 711,4</b>	<b>99,4</b>	<b>404 135,1</b>	<b>93,9</b>	<b>349 650,9</b>	<b>90,7</b>
Короткострокові кредити банків	24 518,1	22,2	39 034,2	24,1	58 472,7	11,9	35 459,8	8,2	30 468,0	7,9
Векселі видані	6 768,0	6,1	2 274,5	1,4	1 100,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Кредиторська заборгованість за товари	26 378,1	23,9	58 283,7	36,0	222 947,0	45,5	159 976,6	37,2	97 078,8	25,2
Поточні зобов'язання за розрахунками:	7 473,0	6,8	30 514,3	18,9	205 191,7	41,8	8 854,9	2,1	29 835,4	7,7
- з одержаних авансів	121,1	0,1	220,5	0,1	243,5	0,0	1 488,7	0,3	17 569,9	4,6
- з бюджетом	595,6	0,5	444,5	0,3	871,7	0,2	1 814,2	0,4	1 997,3	0,5
- зі страхування	0,0	0,0	79,5	0,0	1 109,0	0,2	1 594,7	0,4	3 082,8	0,8
- з оплати праці	0,9	0,0	170,5	0,1	2 093,5	0,4	3 957,3	0,9	7 185,4	1,9
- із внутрішніх розрахунків	6 746,0	6,1	192,9	0,1	167,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші поточні зобов'язання	9,4	0,0	29 406,4	18,2	200 706,6	40,9	199 843,8	46,5	192 268,7	49,9
<b>Баланс</b>	<b>110 455,5</b>	<b>100,0</b>	<b>161 816,5</b>	<b>100,0</b>	<b>490 510,1</b>	<b>100,0</b>	<b>430 209,9</b>	<b>100,0</b>	<b>385 451,4</b>	<b>100,0</b>

## Дані звіту про фінансові результати ТОВ «ТД «Мегаполіс», тис. грн.

Показники	2003	2004	2005	9 міс. 2006	2006	9 міс. 2007
Дохід від реалізації продукції	488 439,7	738 570,8	1 411 238,5	1 548 744,5	2 339 907,3	2 339 673,9
Податок на додану вартість	81 406,9	117 300,0	211 686,3	249 447,6	375 852,0	383 883,3
Інші вирахування з доходу	0,0	230 352,7	632 696,0	951 503,3	1 433 386,5	1 041 599,9
Чистий дохід від реалізації продукції	407 032,8	390 918,1	566 856,2	347 793,6	530 668,8	914 190,7
Собівартість реалізованої продукції	392 824,9	331 246,9	432 691,4	206 264,0	280 914,2	659 395,0
Валовий прибуток (збиток)	14 207,9	59 671,2	134 164,8	141 529,6	249 754,6	254 795,7
Інші операційні доходи	89,2	158,3	2 364,9	2 499,4	4 020,4	4 992,9
Адміністративні витрати	10 759,7	16 486,1	46 261,8	64 484,6	93 002,3	116 712,0
Витрати на збут	16 803,3	37 484,5	75 245,4	77 586,9	124 596,9	132 550,9
Інші операційні витрати	126,2	105,3	2 371,5	1 880,9	4 100,9	3 009,9
Фінансові результати від операційної діяльності	-13 392,1	5 753,6	12 651,0	76,6	32 074,9	7 515,8
Інші фінансові доходи	14 275,0	1 390,3	72 612,8	96 432,0	96 504,0	324 732,9
Інші доходи	0,0	1,3	2 059,4	488,3	526,9	1 475,6
Фінансові витрати	748,6	6 195,6	85 168,6	94 848,3	122 118,3	328 022,9
Інші витрати	0,0	0,0	632,9	915,5	1 056,7	2 814,8
Фінансові результати до оподаткування	134,3	949,6	1 521,7	1 233,1	5 930,8	2 886,6
Податок на прибуток	84,3	759,4	1 361,6	1 232,1	2 837,3	2 000,0
<b>Чистий прибуток (збиток)</b>	<b>50,0</b>	<b>190,2</b>	<b>160,1</b>	<b>1,0</b>	<b>3 093,5</b>	<b>886,0</b>