

## Рейтинговий звіт BRIK-06-i

### Звіт про оновлення кредитного рейтингу боргового інструменту

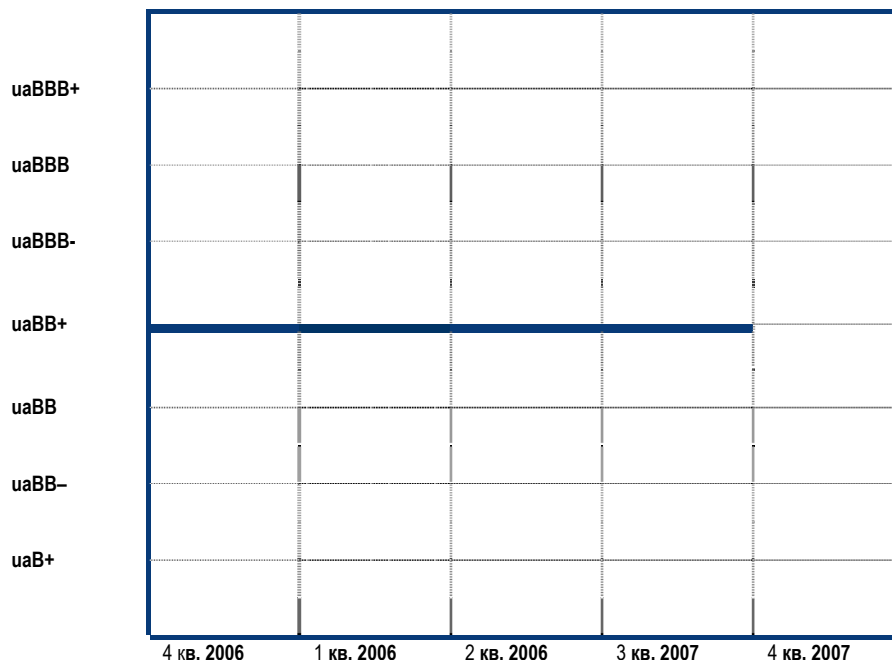
Тип кредитного рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту за Національною шкалою кредитних рейтингів
Емітент:	ВАТ «Брикет»
Тип боргового інструменту:	іменні процентні облігації
Форма випуску:	бездокументарна
Серія:	A
Обсяг емісії:	20 000 000,0 грн.
Номінальна вартість:	1 000,0 грн.
Кількість:	20 000,0 од.
Кількість відсоткових періодів:	28 відсоткових періодів (кожний квартал)
Період розміщення:	14.02.2006 р.-14.02.2008 р.
Термін обігу:	з 14 лютого 2006 року по 4 лютого 2013 року
Період погашення облігацій:	з 5 лютого 2013 року по 5 березня 2013 року
Відсоткова ставка:	14,5% річних для 4 відсоткового періоду. Для 5 та 6 - 15,5%. Для 7 – 28 встановлюється додатково, але не менше облікової ставки НБУ + 4%
Рівень кредитного рейтингу:	uaBB+
Прогноз:	стабільний
Дата визначення:	03.02.2006 р.
Дата підтвердження:	26.06.2007 р.
Результат оновлення:	підтвердження

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг боргового інструменту визначено за Національною шкалою кредитних рейтингів, 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..

Для проведення процедури рейтингування агенство «Кредит-Рейтинг» використовувала повну фінансову звітність ВАТ «Брикет» за 1 квартал 2007 р., а також внутрішню інформацію, надану представниками Емітента у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію щодо усіх істотних аспектів діяльності товариства.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій 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



Довгостроковий кредитний рейтинг

Боргові зобов'язання з рейтингом uaBB НАЙМЕНШОЮ МІРОЮ ПІДПАДАЮТЬ ПІД ВПЛИВ РИЗИКУ НЕПЛАТЕЖУ за основною сумою боргу чи відсотками серед боргових зобов'язань спекулятивного рівня. Проте, у позичальника можуть виникнути труднощі із вчасним і повним виконанням в умовах українського фінансового ринку цього боргового зобов'язання у випадку несприятливих змін у комерційних, фінансових та економічних умовах, хоча найближчим часом імовірність невиконання цього боргового зобов'язання низька.

Позначка «+» означає проміжну щодо основних категорію.

## Основні показники

### Основні балансові показники, тис. грн.

Статті балансу	2003	2004	2005	1 кв. 2006	2006	1 кв. 2007
Актив	59 731,9	68 278,4	78 229,0	96 433,6	112 973,1	111 189,5
Власний капітал	50 024,5	52 601,5	53 235,8	55 277,7	81 023,0	81 173,3
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	851,4	9 533,1	6 308,7	6 108,9	2 784,3	2 048,4
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1 665,9	9 643,3	8 803,2	3 718,0	13 461,4	11 593,7
Основні фонди	54 013,5	53 900,1	58 440,8	57 188,1	60 714	60 319,8
Запаси	1 728,4	1 058,8	4 563,3	2 752,6	2 624,6	2 034,1

### Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2003	2004	2005	1 кв. 2006	2006	1 кв. 2007
Чистий обсяг продажу	17 109,8	51 524,2	53 355,4	6 051,7	29 471,3	9 331,8
Валовий прибуток	50,0	5 529,7	13 585,1	1 896,3	9 164,0	1 429,7
Операційний прибуток/збиток	-738,9	2 899,3	5 310,1	1 313,0	4 083,1	532,4
Чистий прибуток	-738,9	2 577,0	4 237,3	2 032,5	4 019,3	150,3
ЕВІТДА	-	5 029,1	10 484,7	3 934,00	6 748,9	1 943,70
Рентабельність продукції	0,30%	12,00%	34,20%	45,63%	45,10%	18,09%
Рентабельність ЕВІТДА	-	10,90%	26,40%	94,67%	33,20%	24,60%
Рентабельність продажів	-	5,0%	7,9%	33,59%	13,6%	1,61%

## Зміст

РЕЗЮМЕ.....	5
1. ОСНОВНІ ВІДОМОСТІ ПРО ВАТ «БРИКЕТ».....	7
2. ЗМІНИ РИНКОВОГО СЕРЕДОВИЩА ТА КОНКУРЕНТНІ ПОЗИЦІЇ ВАТ «БРИКЕТ» У 1 КВАРТАЛІ 2007 РОКУ.....	8
3. ВИРОБНИЧА ДІЯЛЬНІСТЬ ВАТ «БРИКЕТ» У 1 КВАРТАЛІ 2007 РОКУ.....	11
4. ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ ВАТ «БРИКЕТ».....	13
5. АНАЛІЗ БОРГОВИХ ЗОБОВ'ЯЗАНЬ.....	19
ВИСНОВОК.....	21
ДОДАТКИ.....	22
Додаток до Рейтингового звіту №1.....	23
Додаток до Рейтингового звіту №2.....	25

## Резюме

ВАТ «Брикет» засноване на базі Донецької брикетної фабрики, є єдиним виробником коксовугільних брикетів в Україні. Основним видом діяльності товариства є переробка твердих промислових відходів, невеликих фракцій коксохімічного, збагачувального і феросплавного виробництва шляхом брикетування, на базі екологічно чистого сполучника. З 2002 року ВАТ «Брикет» входить до складу асоційованого об'єднання «Промислово-фінансова група «Конкорд».

Основним споживачем вугільних та коксохімічних брикетів Емітента є гірничо-промисловий комплекс. Непрямими конкурентами ВАТ «Брикет» є коксохімічні заводи (КХЗ) та виробники енергетичного вугілля, які спеціалізуються на виробництві брикетів з бурого вугілля. Вуглевидобувні підприємства України у січні – травні 2007 року скоротили видобуток вугілля на 3,7% (на 1,2 млн. тонн) порівняно із аналогічним періодом 2006 року – до 32,4 млн. тонн. Збільшення виробництва металопродукції з початку 2007 року відобразилось на зростанні попиту на кокс. Необхідно зазначити, що не дивлячись на скорочення видобутку коксівного вугілля протягом січня – травня звітнього року на 7,85% (1,4 млн. тонн) – до 12,1 млн. тонн, порівняно із аналогічним періодом попереднього року, українські коксохімічні заводи у січні – квітні 2007 року збільшили виробництво металургійного коксу 6% вологості на 8,8% порівняно із аналогічним періодом 2006 року – до 6,583 млн. тонн. До кінця поточного року заплановано збільшення виробництва чавуну на 7,0% – до 35,3 млн. тонн, для чого необхідно буде імпортувати 12,0 млн. тонн готового коксу.

Необхідно зазначити, що коксовугільні брикети можуть частково замінити кокс у металургійному виробництві. Тенденція до зростання попиту на кокс, у зв'язку із збільшенням виробництва чавуну та сталі, може позитивно вплинути на діяльність Емітента. У 1 кварталі 2007 року ВАТ «Брикет» виробило металургійних брикетів на суму 10 912,9 тис. грн. При цьому, було реалізовано продукції у розмірі 11 085,37 тис. грн., що на 59,5% перевищує аналогічний показник 1 кварталу попереднього року. Основним споживачем продукції є ВАТ «Міттал Стіл Кривий Ріг», обсяг закупівель якого складає 7 162,7 тис. грн. (64,6% загального обсягу реалізації продукції).

Необхідно зазначити, що протягом січня - березня поточного року валюта балансу ВАТ «Брикет» зменшилась на 1,6% переважно в результаті скорочення оборотних активів, і станом на 01.04.2007 р. дорівнювала 111 189,5 тис. грн. Необоротні активи протягом січня-березня поточного року зменшились на 0,5% – до 92 003,9 тис. грн. (82,8% валюти балансу). На 65,6% вони сформовані основними засобами. Поточні активи скоротились на 8,9% переважно за рахунок зменшення дебіторської заборгованості за товари на 26,4% – до 2 048,4 тис. грн. (19,6% дебіторської заборгованості). Основним дебітором Емітента є ВАТ «Міттал Стіл Кривий Ріг», заборгованість якого за брикети становить 1 045,5 тис. грн. (51,0% загальної дебіторської заборгованості за товари). Зменшення пасивів ВАТ «Брикет» відбулося в результаті скорочення поточних зобов'язань, а саме кредиторської заборгованості за товари на 13,9% – до 11 593,7 тис. грн. (79,0% поточних

зобов'язань). Основним кредитором залишається ТОВ «Астарта – К», заборгованість перед яким за сировину (окалина та меласа) становить 5 943,3 тис. грн. (51,3% кредиторської заборгованості за товари).

За підсумками діяльності звітного кварталу ВАТ «Брикет» отримав чистий дохід у розмірі 9 331,8 тис. грн., що на 54,2% перевищує показник аналогічного періоду 2006 року. Необхідно зазначити, що у звітному періоді рентабельність продукції підприємства скоротилась на 27,1 в. п. – до 18,1%, в результаті зростання вартості сировини, переважно цін на енергоносії, що відобразилось на зменшенні рентабельності діяльності та продажів. Загалом у 1 кварталі поточного року було отримано чистий прибуток у розмірі 150,3 тис. грн. проти 2 032,5 тис. грн. у 1 кварталі 2006 року. Протягом січня - травня 2007 року відбулося покращення показників ліквідності та фінансової стійкості. Досить високим є показник фінансової незалежності (73,0%). Позитивним є скорочення тривалості фінансового циклу, яка станом на 01.04.2007 р. склала 1 день.

У лютому поточного року ВАТ «Брикет» залучило кредит (у формі овердрафту) від АКБ «Конкорд» з лімітом 700,0 тис. грн. та датою погашення у січні 2008 року з метою фінансування будівництва нового цеху та монтажу мінілінії. Загалом станом на 01.04.2007 р. заборгованість за банківськими позиками Емітента склала 10 397,6 тис. грн. (9,4% валюти балансу).

На кінець 1 кварталу 2007 року Емітентом розміщено 920 одиниць облігацій на загальну суму 928,6 тис. грн. (4,6% обсягу емісії). Відсотки за четвертим та п'ятим купонними періодами були сплачені вчасно та у повному обсязі. Виплати за шостим купонним періодом передбачені 14.08.2007 р., за процентною ставкою 15,5% (на 1,5 в. п. перевищує початково встановлену). Після шостого купонного періоду передбачений викуп.

## 1. Основні відомості про ВАТ «Брикет»

ВАТ «Брикет» засноване на базі Донецької брикетної фабрики, є єдиним виробником коксовугільних брикетів в Україні. Основним видом діяльності Емітента є переробка твердих промислових відходів, невеликих фракцій коксохімічного, збагачувального і феросплавного виробництва шляхом брикетування, на базі екологічно чистого сполучника. Коксовугільні брикети мають широке застосування, а саме у металургії, енергетиці, хімічній та цукровій промисловості, а також у якості сортового палива.

З 2002 року ВАТ «Брикет» входить до складу асоційованого об'єднання «Промислово-фінансова група «Конкорд», яка займається розробкою та виробництвом брикетів з коксового дріб'язку, виступає генеральним підрядчиком з будівництва коксохімічних та металургійних об'єктів та вітряних електростанцій. ВАТ «Брикет» володіє 52,3% статутного фонду ВАТ «ЗНКІФ «Конкорд Інвестмент» та 52,0% статутного фонду ЗАТ «Альфа Інвест», а питома вага ЗАТ «Конкорд Фінанс» у статутному фонді ВАТ «Брикет» складає 96,12%.

Протягом 1 кварталу 2007 року змін в організаційно-правовій структурі підприємства не відбулося. Штрафні санкції до Емітента протягом звітного періоду не застосовувались, претензії та судові позови не пред'являлись.

ВАТ «Брикет» засноване на базі Донецької брикетної фабрики, є монополістом з виробництва коксовугільних брикетів в Україні. Емітент спеціалізується на переробці твердих промислових відходів, невеликих фракцій коксохімічного, збагачувального і феросплавного виробництва шляхом брикетування, на базі екологічно чистого сполучника.

## 2. Зміни ринкового середовища та конкурентні позиції ВАТ «Брикет» у 1 кварталі 2007 року

ВАТ «Брикет» є одним з провідних виробників в СНД технологічних брикетів з коксового дріб'язку для доменного, феросплавного, цинкового, цукрового і содового виробництва та паливних брикетів побутового призначення. Основним споживачем вугільних та коксохімічних брикетів Емітента є гірничо-промисловий комплекс. Непрямими конкурентами ВАТ «Брикет» є коксохімічні заводи (КХЗ) та виробники енергетичного вугілля, які спеціалізуються на виробництві брикетів з бурого вугілля.

Вітчизняна металургійна галузь є однією з найбільш енергомістких сталеварних галузей у світі й перехід на нові технології найближчим часом є малоймовірним. Використання коксу при виплавці чавуну перевищує майже у половину обсяги використання його у металургії у країнах ЄС.

Українські коксохімічні заводи у січні – квітні 2007 року збільшили виробництво металургійного коксу 6% вологості на 8,8% порівняно із аналогічним періодом 2006 року – до 6,583 млн. тонн. Збільшення обсягу виробництва коксу відбулося у результаті зростання попиту на нього, у зв'язку із збільшення виробництва металопродукції. Така тенденція буде триватиме до кінця поточного року (Рисунок 2.1).

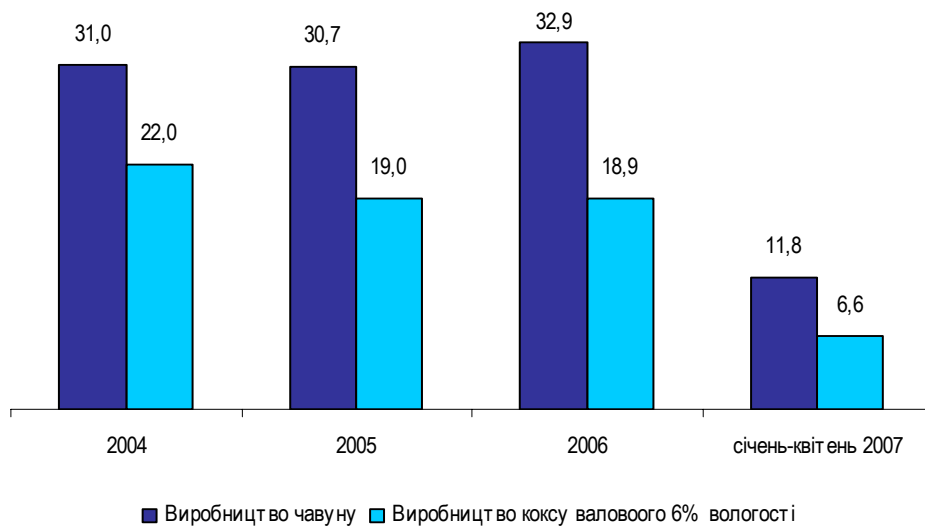


Рисунок 2.1. Відомості про виробництво чавуну та коксу в Україні у 2004 – січня – квітня 2007 рр., млн. тонн

Необхідно зазначити, що вітчизняні коксохімічні підприємства задовольняють потребу у сировині як за рахунок українського коксівного вугілля, так і імпортованого із Росії. (Рисунок 2.2). За наявними потужностями Україна могла б повністю забезпечити себе коксом і значно підвищити експорт цього виду продукції. Але вітчизняні українські підприємства віддають перевагу імпортному вугіллю через низьку його якість.



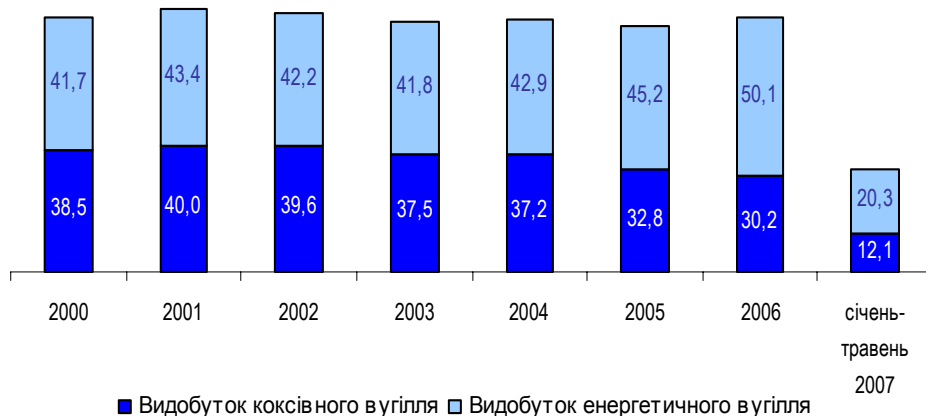


Рисунок 2.2. Відомості про видобуток вугілля в Україні у 2000 – січень –травень 2007 рр., млн. тонн

Вуглевидобувні підприємства України у січні – травні 2007 року скоротили видобуток вугілля на 3,7% (на 1,2 млн. тонн) порівняно із аналогічним періодом 2006 року – до 32,4 млн. тонн. Видобуток коксівного вугілля зменшився на 7,85% (1,4 млн. тонн) – 12,1 млн. тонн, а енергетичного – на 0,9% (на 185,6 тис. тонн) – до 20,3 млн. тонн. Вуглевидобувні підприємства Мінвуглепрому протягом січня – травня недовиконали встановлений план щодо видобутку вугілля на 4,6%. Причиною недовиконання плану є зменшення кількості діючих лав до програми і до відповідного періоду минулого року, а також зниження навантаження на лаву. При цьому план щодо видобутку вугілля в цілому українськими вуглевидобувними підприємства був перевиконаний на 4,0%; в тому числі коксівного – на 19,0%, а енергетичного виконаний на 96,6%. У 2007 році планується збільшити видобуток вугілля на 2,1%.

До найбільших підприємств, які спеціалізуються на виробництві коксу, належать: Авдієвський КХЗ, «Азовсталь», «Mittal Steel Кривий Ріг».

Необхідно зазначити, що високі експортні тарифи, низьку якість порівняно із російським та китайським коксом, високі витрати на коксівне вугілля, роблять український кокс неконкурентоспроможним на зовнішніх ринках.

Світовий попит на китайський кокс залишається досить високим. Але разом з тим збільшуються поставки з таких країн як Польща, Венгрія та Перська затока. У лютому поточного року вартість китайського коксу склала 6,53 дол. США за тону, у травні 13,07-15,68 дол. США за тону. При цьому планується збільшення експортних тарифів з 5,0% до 15,0%.

## Прогноз та перспективи

До кінця поточного року прогнозується зростання виробництва чавуну на 7,0% – до 35,3 млн. тонн. Для забезпечення такого обсягу випуску в 2007 році, незважаючи

на заплановане збільшення видобутку українського вугілля до 82,0 млн. тонн, необхідно буде імпортувати 12,0 млн. тонн коксу. Збільшення імпорту коксу пояснюється низькою якістю та високою вартістю вітчизняного вугілля.

Перспективи розвитку металургійно-промислового комплексу у зв'язку з подорожанням енергоносіїв залежатиме від широкого впровадження енергозберігаючих технологій. Існуючі ринкові умови розвитку металургійної промисловості можуть позитивно вплинути на діяльність ВАТ «Брикет», оскільки коксовугільні брикети можуть замінити кокс у металургійному виробництві.

За підсумками I кварталу поточного року ВАТ «Брикет» залишається єдиним підприємством, яке спеціалізується на виробництві металургійних брикетів. З початку 2007 року намітилась тенденція до збільшення виробництва металопродукції, що відобразилось на зростанні попиту на кокс. Хоча видобуток коксівного вугілля скоротився протягом січня – травня звітного року на 7,85% (1,4 млн. тонн) – до 12,1 млн. тонн, порівняно із аналогічним періодом попереднього року. Українські коксохімічні заводи у січні – квітні 2007 року зростання виробництво металургійного коксу 6% вологості на 8,8% порівняно із аналогічним періодом 2006 року – до 6,583 млн. тонн. До кінця 2007 року планується збільшення виробництво чавуну на 7,0% – до 35,3 млн. тонн, для чого необхідно буде імпортувати 12,0 млн. тонн готового коксу.

### 3. Виробнича діяльність ВАТ «Брикет» у 1 кварталі 2007 року

У 1 кварталі 2007 року було вироблено 17,46 тис. тонн металургійних (залізовмісних) брикетів на суму 10 912,9 тис. грн., що на 56,5% перевищує показник аналогічного періоду 2006 року. При цьому було реалізовано 17,74 тонн аналізованої продукції. Необхідно зазначити, що у 1 кварталі Емітент отримав виручку у розмірі 11 085,4 тис. грн., що становить 32,3% виручки 2006 року (Рисунок 3.1).

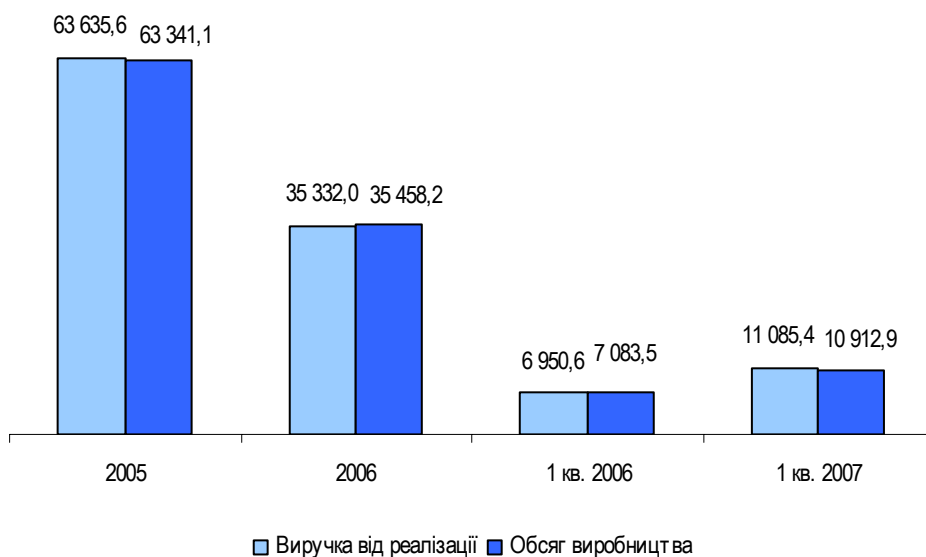


Рисунок 3.1. Обсяги виробництва та виручки від реалізації ВАТ «Брикет» у 2005-1 кв. 2007 рр., тис. грн. (з ПДВ)

Основними споживачами продукції ВАТ «Брикет» є ВАТ «Міттал Стіл Кривий Ріг», обсяг закупівель якого складає 7 162,7 тис. грн. (64,6% загального обсягу реалізації продукції), ВАТ «Єнакіївський металургійний завод» – 1 587,2 тис. грн. (14,3% загального обсягу реалізованої продукції) та ЗАТ «Донецький металургійний завод» – 487,9 тис. грн. (4,4% загального обсягу реалізованої продукції). Сьогодні відновлено переговори із ТОВ «МК Азовсталь» щодо укладення контракту на постачання коксовугільних брикетів.

Протягом 1 кварталу поточного року на підприємстві виконувались роботи з будівництва нового цеху на суму 230,0 тис. грн. Роботи щодо монтажу мінілінії не проводились. Також здійснювались роботи по поточному ремонту основних засобів на суму 895,2 тис. грн.

Необхідно зазначити, що очікуваний строк введення в експлуатацію цеху та мінілінії припадає на 3-4 квартал 2007 р. Устаткування нового цеху надасть можливість виробляти брикети із збагачених матеріалів шлакових відвалів за технологією вібропресування, які неможливо застосувати на устаткуванні (валкових пресів) основного виробництва. Ця технологія є ресурсозберігаючою і

дозволить знизити собівартість брикету. Запланована потужність нового цеху складає 6-10 тис. тонн на місяць. Основне призначення мінілінії – виконання спецзамовлень, у тому числі виготовлення брикетів на основі високовартісних матеріалів (дрібні фракції феросплавів, алюмінієвих шлаків).

У 1 кварталі 2007 року ВАТ «Брикет» виробило металургійних брикетів на суму 10 912,9 тис. грн. Необхідно зазначити, що було реалізовано продукції у розмірі 11 085,37 тис. грн., що на 59,5% вище налогічний показника 1 кварталу попереднього року. Основним споживачем продукції Емітента є ВАТ «Міттал Стіл Кривий Ріг», обсяг закупівель якого складає 7 162,7 тис. грн. (64,6% загального обсягу реалізації продукції).

## 4. Фінансовий аналіз ВАТ «Брикет»

### Аналіз структури балансу

Валюта балансу ВАТ «Брикет» протягом 1 кварталу 2007 року зменшилась на 1,6% переважно в результаті скорочення оборотних активів і станом на 01.04.2007 р. склала 111 189,5 тис. грн. (Рисунок 4.1).

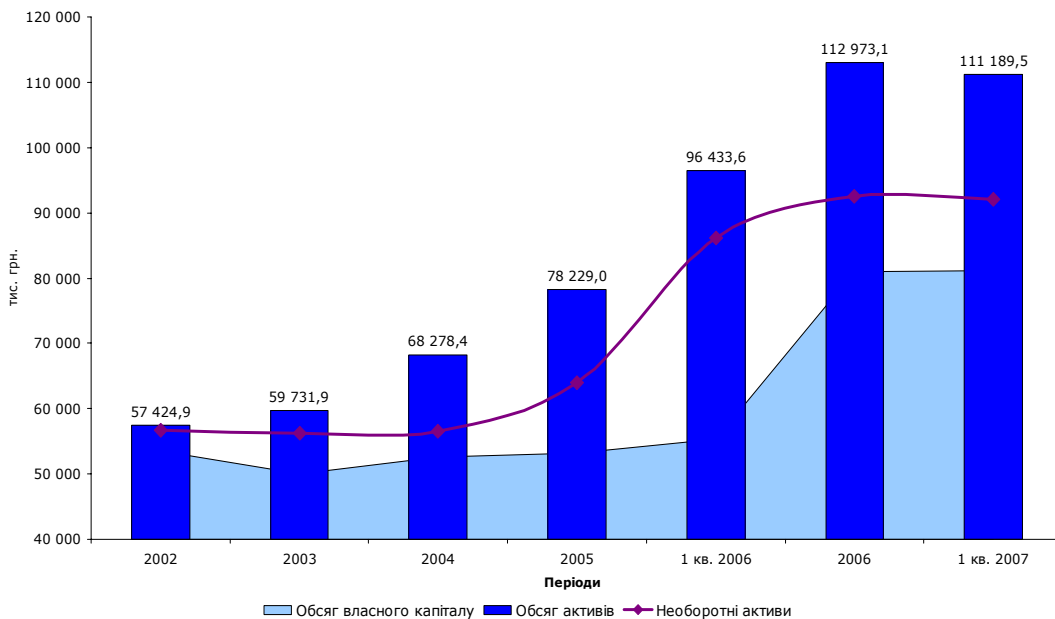


Рисунок 4.1. Динаміка структури балансу ВАТ «Брикет» протягом 2002 – 1 кварталу 2007 року, тис. грн.

Необоротні активи протягом січня-березня поточного року дещо зменшились (на 0,5%) – до 92 003,9 тис. грн. (82,8% валюти балансу). Найбільшою статтею цього розділу залишаються основні засоби, балансова вартість яких дорівнює 60 319,8 тис. грн. (65,6% необоротних активів). Довгострокові фінансові інвестиції складають 25 804,6 тис. грн. (28,0% необоротних активів), та представлені цінними паперами ВАТ «ЗНКІФ «Конкорд Інвестментс» та ЗАТ «Альфа Інвест».

Поточні активи у 1 кварталі 2007 року скоротились на 8,9% переважно за рахунок зменшення дебіторської заборгованості за товари, і склали 13 263,2 тис. грн. (11,9% валюти балансу). Дебіторська заборгованість майже на 80,0% представлена заборгованістю за виданими авансами, обсяг якої протягом січня – березня 2007 року майже не змінився і становив 8 284,1 тис. грн., з яких 88,1% видані аванси компанії «Alenta Manadgement LTD» за металопродукцію (Таблиця 4.1).

Таблиця 4.1 Структура дебіторської заборгованості за виданими авансами на 01.04.2007 р., тис. грн.

Дебітори за виданими авансами	тис. грн.	%	Предмет дебіторської заборгованості
Alenta Manadgement LTD	7 294,4	88,1	Металопродукція
ЧП "Север-Дон"	429,6	5,2	Послуги будівництва
ТОВ "Нетком"	86,8	1,0	Послуги зв'язку
ТОВ "Астрей"	81,9	1,0	Послуги будівництва
Ясинівський ТехДП	51,4	0,6	Послуги залізничного транспортування
ТОВ "Вертекс"	37,5	0,5	Устаткування
Інші	302,5	3,7	-
<b>Разом</b>	<b>8 284,1</b>	<b>100,0</b>	-

Дебіторська заборгованість за товари протягом 1 кварталу поточного року скоротилась на 26,4% – до 2 048,4 тис. грн. (19,6% загальної дебіторської заборгованості). Основним дебітором Емітента є ВАТ «Міттал Стіл Кривий Ріг», заборгованість якого за брикети становить 1 045,5 тис. грн. (51,0% загальної дебіторської заборгованості за товари) (Таблиця 4.2).

Таблиця 4.2. Структура дебіторської заборгованості ВАТ «Брикет» станом на 01.04.2007 р., тис. грн.

Дебітори	тис. грн.	%
ВАТ "Міттал Стіл Кривий Ріг"	1 045,5	51,0
ЧП "Навігатор"	621,5	30,3
ВАТ "Макіївський металургійний завод"	318,9	15,6
ТОВ "Інтеррейтінг"	43,6	2,1
ТОВ ТЛС "Єдинство"	1,8	0,1
Інші	17,0	0,8
<b>Разом</b>	<b>2 048,3</b>	<b>100,0</b>

Балансова вартість товарно-матеріальних запасів у 1 кварталі поточного року зменшилась на 22,5% і склала 2 034,1 тис. грн. (15,3% оборотних активів). На 83,6% ця стаття балансу сформована із виробничих запасів. Обсяг незавершеного будівництва скоротився на 61,6% – до 261,6 тис. грн. (12,9% запасів).

Зменшення пасивів ВАТ «Брикет» відбулося в результаті скорочення поточних зобов'язань, а саме кредиторської заборгованості за товари. Найбільшим розділом залишається власний капітал (73,0% валюти балансу), який протягом січня – березня 2007 року зріс на 0,2% лише за рахунок збільшення обсягу нерозподіленого прибутку на 5,7% – до 2 772,8 тис. грн. (3,4% власного капіталу).

Короткострокові зобов'язання майже на 80,0% представлені кредиторською заборгованістю за товари, послуги, роботи, яка у 1 кварталі звітного року зменшилась на 13,9% – до 11 593,7 тис. грн. Найбільшим кредитором залишається ТОВ «Астарта – К», заборгованість перед яким за сировину (окалина та меласа) становить 5 943,3 тис. грн. (51,3% кредиторської заборгованості за товари) (Таблиця 4.3).

Таблиця 4.3. Структура кредиторської заборгованості ВАТ «Брикет» на 01.04.2007 р., тис. грн.

Кредитори	тис. грн.	%	Предмет кредиторської заборгованості
ТОВ "Астарта - К"	5 943,3	51,3	Сировина
ЧП "Омега-Плюс"	1 832,4	15,8	Устаткування
ТОВ "ВТ Альянс"	1 558,3	13,4	Устаткування
ТОВ "Будтехнологія"	1 682,8	14,5	Послуги будівництва
ТОВ К.В.С.Т.	113,9	1,0	Окалина
ДП "Донтелломаш"	72,8	0,6	Ремонтні роботи
ВАТ "Донецький металопрокатний завод"	65,4	0,6	Окалина
ВАТ "Донецьксталь-металургійний завод"	65,2	0,6	Окалина
Henton Invest Limited	57,4	0,5	Вугілля
Інші	202,1	1,7	
<b>Разом</b>	<b>11 593,7</b>	<b>100,0</b>	-

У структурі іншої поточної заборгованості обліковується заборгованість за цінними паперами перед ТОВ «Капітал-Плюс» на загальну суму 2 094,3 тис. грн. (14,3% поточних зобов'язань), дата погашення якої передбачена у грудня 2007 року. У середині 1 кварталу поточного року ВАТ «Брикет» залучив овердрафт, заборгованість за яким станом на 01.04.2007 р. склала 297,6 тис. грн. (2,0% поточних зобов'язань). Видані векселі на загальну суму 263,0 тис. грн. мають бути погашені до кінця 2007 році.

Питома вага довгострокових зобов'язання протягом 1 кварталу 2007 року збільшилась з 13,6% до 13,8%. За статтею «Інші довгострокові зобов'язання» обліковуються заборгованість за векселями на загальну суму 4 315,9 тис. грн. з терміном погашення у 2008 році (Таблиця 4.4).

Таблиця 4.4. Стан розрахунків за виданими векселями ВАТ «Брикет» станом на 01.04.2007 р., тис. грн.

Векселеотримувач	Номінальна сума за векселем, тис. грн.	Залишок заборгованості, тис. грн.	Дата погашення
ПП «Дива»	2 634,0	2 634,0	24.12.2008
ПП «Персей»	883,9	883,9	27.06.2008
ТОВ «Кантрі»	798,0	798,0	25.08.2008
<b>Разом</b>	<b>4 315,9</b>	<b>4 315,9</b>	-

Протягом 1 кварталу 2007 року валюта балансу ВАТ «Брикет» зменшилась на 1,6% переважно в результаті скорочення оборотних активів і станом на 01.04.2007 р. склала 111 189,5 тис. грн. Довгострокові активи протягом січня-березня поточного року зменшились на 0,5% – до 92 003,9 тис. грн. (82,8% валюти балансу). На 65,6% вони сформовані основними засобами. Оборотні активи скоротились на 8,9% переважно за рахунок зменшення дебіторської заборгованості за товари на 26,4% – до 2 048,4 тис. грн. (19,6% дебіторської заборгованості). Зменшення пасивів ВАТ «Брикет» відбулося в результаті скорочення поточних зобов'язань, а саме кредиторської заборгованості за товари на 13,9% - до 11 593,7 тис. грн. (79,0% поточних зобов'язань). Найбільшим розділом залишається власний капітал – 73,0% валюти балансу.

## Аналіз фінансових результатів ВАТ «Брикет» та показників рентабельності

У 1 кварталі 2007 року Емітент отримав чистий дохід у розмірі 9 331,8 тис. грн., що на 54,2% перевищує показник аналогічного періоду 2006 року. Необхідно зазначити, що рентабельність продукції протягом січня - березня поточного року скоротилась на 27,1 в. п. – до 18,1%, в результаті зростання вартості сировини, переважно цін на енергоносії (Таблиця 4.5).

Таблиця 4.5. Динаміка показників рентабельності протягом 2004-1 кв. 2007 рр., %

Показник	2004	2005	1 кв. 2006	2006	1 кв. 2007
Рентабельність діяльності	5,60	10,65	48,91	19,79	1,90
Рентабельність продукції	12,02	34,16	45,63	45,13	18,09
Рентабельність продажів (за операційним прибутком)	5,63	9,95	21,70	13,85	5,71
Рентабельність продажів (за чистим прибутком)	5,00	7,94	33,59	13,64	1,61
Рентабельність EBITDA	10,93	26,36	94,67	33,23	24,60

У структурі інших операційних доходів та витрат переважно обліковується реалізація інших необоротних активів. Рентабельність продажів за операційним прибутком скоротилась з 13,9% до 5,7%. За підсумками діяльності підприємство отримало чистий прибуток у розмірі 150,3 тис. грн. проти 2 032,5 тис. грн. у 1 кварталі 2006 року. Скорочення чистого прибутку негативно вплинуло на рентабельність діяльності, яка перебуває на досить низькому рівні.

## Аналіз показників ліквідності і фінансової стійкості

Протягом січня – березня поточно року показники загальної та швидкої ліквідності дещо покращились та перебували на рівні 0,9 рази та 0,77 рази відповідно. Позитивним є скорочення від'ємного значення чистого оборотного капіталу у 1,5 рази – до (-) 1 408,5 тис. грн. (Таблиця 4.6).



Таблиця 4.6. Динаміка показників ліквідності та фінансової стійкості протягом 2004-1 кв. 2007 рр.

Показник	2004	2005	1 кв. 2006	2006	1 кв. 2007
<i>Показники ліквідності</i>					
Коефіцієнт загальної ліквідності, разів	1,09	1,17	0,30	0,88	0,90
Коефіцієнт швидкої ліквідності, разів	0,99	0,80	0,22	0,72	0,77
Коефіцієнт абсолютної ліквідності, разів	0,04	0,06	0,00	0,00	0,00
Чистий оборотний капітал, тис. грн.	964,60	2 052,50	-23 816,90	-2 053,70	-1 408,50
<i>Показники фінансової стійкості та стабільності</i>					
Коефіцієнт фінансової незалежності, разів	0,77	0,68	0,57	0,72	0,73
Чистий робочий капітал, тис. грн.	-3 959,10	-10 680,10	-30 821,90	-11 476,10	-10 830,60
Відношення сумарних зобов'язань до активів, разів	0,23	0,32	0,43	0,28	0,27
Відношення власного капіталу до сумарних зобов'язань, разів	3,36	2,13	1,34	2,54	2,70

Показник фінансової незалежності перебувати на досить високому рівні (0,73 рази). Продовжується тенденція до скорочення обсягу робочого капіталу, який на кінець 1 кварталу дорівнює (-) 10 830,6 тис. грн. Від'ємне його значення свідчить про те, що підприємство не забезпечене власним коштом для фінансування довгострокових активів.

### Аналіз показників ділової активності

В результаті зменшення валюти балансу та збільшення чистого доходу підприємства відбулося скорочення періодів оборотності всіх основних статей балансу. Зокрема, термін оборотності активів зменшився на 256 днів – до 1 081 дні (Таблиця 4.7).

Таблиця 4.7. Динаміка показників ділової активності протягом 2004-1 кв. 2007 рр., днів

Показник	2004	2005	1 кв. 2006	2006	1 кв. 2007
Термін оборотності активів	453,42	531,61	1 298,78	1 336,44	1 080,96
Термін оборотності оборотних активів	53,78	104,47	183,27	163,51	134,13
Термін оборотності дебіторської заборгованості	40,01	71,45	117,13	102,67	104,10
Термін оборотності кредиторської заборгованості	42,58	52,20	102,71	155,18	125,78
Термін оборотності запасів	9,87	26,10	54,40	48,90	22,47
Тривалість фінансового циклу	7,30	45,34	68,82	-3,61	0,78

Позитивним є тривалість фінансового циклу (середній строк між погашенням кредиторської та дебіторської заборгованостей за товари, роботи, послуги), яка на кінець 1 кварталу поточного року дорівнює 1 день.

Протягом 1 кварталі 2007 року ВАТ «Брикет» отримав чистий дохід у розмірі 9 331,8 тис. грн., що на 54,2% перевищує показник аналогічного періоду 2006 року. Необхідно зазначити, що у звітному періоду рентабельність продукції підприємства скоротилась на 27,1 в. п. – до 18,1%, в результаті зростання вартості сировини, переважно цін на енергоносії, що відобразилось на зменшенні рентабельності діяльності та продажів. Загалом у 1 кварталі поточного року було отримано чистий прибуток у розмірі 150,3 тис. грн. проти 2 032,5 тис. грн. у 1 кварталі 2006 року. Також відбулося покращення показників ліквідності. Коефіцієнт фінансової незалежності перебуває на досить високому рівні (0,73 рази). Позитивним є скорочення тривалості фінансового циклу до 1 дня.

## 5. Аналіз боргових зобов'язань

### Інформація про наявні банківські кредити

Станом на 31.03.2007 р. Емітент має заборгованість за банківськими позиками на суму 10 397,6 тис. грн. (9,4% валюти балансу) (Таблиця 5.1).

Таблиця 5.1. Інформація про зобов'язання ВАТ «Брикет» за банківськими позиками станом на 31.03.2007 р.

Банк-кредитор	Сума	% за кредитами	Дата виникнення	Дата погашення	Заборгованості станом на 31.03.07, тис. грн.	Заборгованості станом на 20.04.07, тис. грн.	Забезпечення	
							об'єкт	вартість
КБ «Приватбанк»	2 000,0 тис. дол. США (10 110,0 тис. грн.)	14	-	30.10.2008	10 100,0	10 100,0	цілісний майновий комплекс	10 762,1
АКБ «Конкорд»	700,0 тис. грн.	19	лютий 2007 року	січень 2008 року	297,6	313,9	бетонозмішувальна установка СБ 241 А	1 274,0
<b>Разом у гривневому еквіваленті</b>	<b>10 810,0</b>				<b>10 397,6</b>	<b>10 413,9</b>		<b>12 036,1</b>

Необхідно зазначити, що у лютому поточного року ВАТ «Брикет» залучило кредит (у формі овердрафту) від АКБ «Конкорд» з лімітом 700,0 тис. грн. та датою погашення у січні 2008 року з метою фінансування будівництва нового цеху та монтажу мінілінії. Станом на 20.04.2007 р. заборгованість за ним складає 313,9 тис. грн. Кредит забезпечений бетонозмішувальною установкою вартістю 1 274,0 тис. грн.

Надходження до виплати податків, відсотків та амортизаційних відрахувань (ЕВІТДА) у 1 кварталі 2007 року скоротились на 50,6% порівняно із аналогічним періодом попереднього року в результаті зменшення чистого прибутку, і склали 1 943,7 тис. грн. (Таблиця 5.2).

Таблиця 5.2. Показники покриття боргових зобов'язань EBITDA протягом 2004-1 кв. 2007 рр., тис. грн.

Показник	2004	2005	1 кв. 2006	2006	1 кв. 2007
Чистий прибуток	2 577,00	4 237,30	2 032,50	4 019,30	150,30
Амортизація	2 129,80	4 862,10	1 316,30	1 367,80	1 390,50
Процентні витрати	304,40	944,00	521,80	1 142,00	402,90
Податок на прибуток	17,90	441,30	63,40	219,80	0,00
Виплати за основною сумою боргу	2 500,00	2 333,30	1 683,30	8 416,70	0,00
Сукупні виплати по фінансових зобов'язаннях	2 804,40	3 277,30	2 205,10	9 558,70	402,90
<b>EBITDA</b>	<b>5 029,10</b>	<b>10 484,70</b>	<b>3 934,00</b>	<b>6 748,90</b>	<b>1 943,70</b>
<i>EBITDA / процентні витрати</i>	<i>16,52</i>	<i>11,11</i>	<i>7,54</i>	<i>5,91</i>	<i>4,82</i>
<i>EBITDA / сукупні виплати по фінансових зобов'язаннях</i>	<i>1,79</i>	<i>3,20</i>	<i>1,78</i>	<i>0,71</i>	<i>4,82</i>

Показник покриття сукупних фінансових зобов'язань за рахунок EBITDA перебуває на досить високому рівні – 4,82 рази .

## Відомості про емісію облігацій

На кінець 1 кварталу 2007 року Емітентом розміщено 920 одиниць облігацій на загальну суму 928,6 тис. грн. (4,6% обсягу емісії), покупцем яких виступив «Донгорбанк». Відсотки за четвертим та п'ятим купонними періодами були сплачені 9 лютого 2007 року у розмірі 33 258,0 грн. та 14 травня 2007 року – 35 548,8 грн. Виплати за шостим купонним періодом передбачені 14.08.2007 р., за процентною ставкою 15,5% (на 1,5 в. п. перевищує початково встановлену). Умовами випуску облігацій передбачено їх викуп. Після закінчення 6, 8, 10, 12, 14, 16, 18, 20, 22, 24 та 26 купонних періодів, власник облігацій має право надати облігації Емітенту, який зобов'язується їх прийняти для дострокового викупу.

Станом на 31.03.2007 р. заборгованість за банківськими позиками Емітента склала 10 397,6 тис. грн. (9,4% валюти балансу). У лютому поточного року ВАТ «Брикет» залучило кредит від АКБ «Конкорд» з лімітом 700,0 тис. грн., погашення якого передбачене у січні 2008 року. Відсотковий дохід за облігації за четвертим та п'ятим купонним періодами сплачений вчасно та у повному обсязі. Виплати за шостим купонним періодом передбачені 14.08.2007 р., за процентною ставкою 15,5%. Незважаючи на скорочення надходжень до виплати податків, відсотків та амортизаційних відрахувань (EBITDA) у 1 кварталі 2007 року на 50,6% порівняно із аналогічним періодом 2006 року, в результаті зменшення чистого прибутку, показник покриття сукупних витрат за рахунок EBITDA перебуває на досить високому рівні – 4,82 рази.

## **Висновок**

Проведений аналіз фінансового становища, ринкової позиції та розвитку ВАТ «Брикет» у рамках процедури оновлення кредитного рейтингу дозволяє підтвердити випуску облігацій, емітентом яких виступає зазначене товариство, кредитний рейтинг uaBB+ з прогнозом «стабільний».

**Генеральний директор**

*С. А. Дубко*

**Начальник відділу рейтингування  
підприємств промисловості та сфери послуг**

*Д. О. Мельник*

**Відповідальний фінансовий аналітик**

*О. О. Капустенко*

## **Додатки**

## Дані балансу ВАТ «Брикет», тис. грн.

Статті балансу	01.01.2003		01.01.2004		01.01.2005		01.01.2006		01.04.2006		01.01.2007		01.04.2007	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%
<b>Необоротні активи</b>	<b>56 707,50</b>	<b>98,75</b>	<b>56 266,80</b>	<b>94,20</b>	<b>56 560,60</b>	<b>82,84</b>	<b>63 915,90</b>	<b>81,70</b>	<b>86 099,60</b>	<b>89,28</b>	<b>92 499,10</b>	<b>81,88</b>	<b>92 003,90</b>	<b>82,75</b>
Нематеріальні активи:	40,30	0,07	40,30	0,07	40,30	0,06	10,50	0,01	10,00	0,01	10,00	0,01	60,20	0,05
Незавершене будівництво	955,80	1,66	2 213,00	3,70	2 620,20	3,84	2 964,60	3,79	3 096,90	3,21	5 970,50	5,28	5 819,30	5,23
Основні засоби:	55 711,40	97,02	54 013,50	90,43	53 900,10	78,94	58 440,80	74,70	57 188,10	59,30	60 714,00	53,74	60 319,80	54,25
Довгострокові фін. інвестиції за методом участі в капіталі ін. підприємств	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 500,00	3,20	25 804,60	26,76	25 804,60	22,84	25 804,60	23,21
<b>Оборотні активи</b>	<b>611,90</b>	<b>1,07</b>	<b>3 465,10</b>	<b>5,80</b>	<b>11 717,80</b>	<b>17,16</b>	<b>14 313,10</b>	<b>18,30</b>	<b>10 334,00</b>	<b>10,72</b>	<b>14 551,90</b>	<b>12,88</b>	<b>13 263,20</b>	<b>11,93</b>
<b>Запаси:</b>	<b>311,20</b>	<b>0,54</b>	<b>1 728,40</b>	<b>2,89</b>	<b>1 058,80</b>	<b>1,55</b>	<b>4 563,30</b>	<b>5,83</b>	<b>2 752,60</b>	<b>2,85</b>	<b>2 624,60</b>	<b>2,32</b>	<b>2 034,10</b>	<b>1,83</b>
- виробничі запаси	263,70	0,46	419,80	0,70	959,40	1,41	4 339,00	5,55	2 396,40	2,49	1 734,10	1,53	1 700,20	1,53
- незавершене будівництво	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			681,20	0,60	261,60	0,24
- готова продукція	47,50	0,08	98,90	0,17	99,40	0,15	224,30	0,29	356,20	0,37	209,10	0,19	71,50	0,06
- товари	0,00	0,00	1 209,70	2,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,20	0,00	0,80	0,00
<b>Дебіторська заборгованість:</b>	<b>294,90</b>	<b>0,51</b>	<b>1 734,50</b>	<b>2,90</b>	<b>9 560,90</b>	<b>14,00</b>	<b>8 252,70</b>	<b>10,55</b>	<b>7 499,00</b>	<b>7,78</b>	<b>11 161,60</b>	<b>9,88</b>	<b>10 425,20</b>	<b>9,38</b>
За товари:	123,70	0,22	851,40	1,43	9 533,10	13,96	6 308,70	8,06	6 108,90	6,33	2 784,30	2,46	2 048,40	1,84
За розрахунками:	171,20	0,30	877,00	1,47	7,80	0,01	1 907,90	2,44	1 368,70	1,42	8 273,70	7,32	8 315,30	7,48
- з бюджетом	171,20	0,30	877,00	1,47	7,80	0,01	7,10	0,01	0,00	0,00	5,20	0,00	31,20	0,03
- за виданими авансами	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 900,80	2,43	1 368,70	1,42	8 268,50	7,32	8 284,10	7,45
Інша поточна дебіторська заборгованість	0,00	0,00	6,10	0,01	20,00	0,03	36,10	0,05	21,40	0,02	103,60	0,09	61,50	0,06
<b>Грошові кошти та їх еквіваленти:</b>	<b>5,80</b>	<b>0,01</b>	<b>2,20</b>	<b>0,00</b>	<b>473,30</b>	<b>0,69</b>	<b>718,90</b>	<b>0,92</b>	<b>82,40</b>	<b>0,09</b>	<b>5,50</b>	<b>0,00</b>	<b>5,90</b>	<b>0,01</b>
- в національній валюті	5,80	0,01	2,20	0,00	393,00	0,58	173,80	0,22	82,40	0,09	5,50	0,00	5,90	0,01
Інші оборотні активи	0,00	0,00	0,00	0,00	624,80	0,92	778,20	0,99	0,00	0,00	760,20	0,67	798,00	0,72
<b>Витрати майбутніх періодів</b>	<b>105,50</b>	<b>0,18</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 922,10</b>	<b>5,24</b>	<b>5 922,40</b>	<b>5,33</b>
<b>ВАЛЮТА БАЛАНСУ</b>	<b>57 424,90</b>	<b>100,00</b>	<b>59 731,90</b>	<b>100,00</b>	<b>68 278,40</b>	<b>100,00</b>	<b>78 229,00</b>	<b>100,00</b>	<b>96 433,60</b>	<b>100,00</b>	<b>112 973,10</b>	<b>100,00</b>	<b>111 189,50</b>	<b>100,00</b>
<b>Власний капітал</b>	<b>53 482,90</b>	<b>93,14</b>	<b>50 024,50</b>	<b>83,75</b>	<b>52 601,50</b>	<b>77,04</b>	<b>53 235,80</b>	<b>68,05</b>	<b>55 277,70</b>	<b>57,32</b>	<b>81 023,00</b>	<b>71,72</b>	<b>81 173,30</b>	<b>73,00</b>
<b>Статутний капітал</b>	<b>4 914,50</b>	<b>8,56</b>	<b>4 914,50</b>	<b>8,23</b>	<b>4 914,50</b>	<b>7,20</b>	<b>4 914,50</b>	<b>6,28</b>	<b>4 914,50</b>	<b>5,10</b>	<b>25 914,50</b>	<b>22,94</b>	<b>25 914,50</b>	<b>23,31</b>
Інший додатковий капітал	52 497,40	91,42	52 497,40	87,89	52 497,40	76,89	52 488,00	67,10	52 497,40	54,44	52 486,00	46,46	52 486,00	47,20
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	3 929,00	6,84	7 387,40	12,37	4 810,40	7,05	-4 166,70	-5,33	-2 134,20	-2,21	2 622,50	2,32	2 772,80	2,49

Статті балансу	01.01.2003		01.01.2004		01.01.2005		01.01.2006		01.04.2006		01.01.2007		01.04.2007	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%
<b>Довгострокові зобов'язання</b>	<b>190,60</b>	<b>0,33</b>	<b>4 954,00</b>	<b>8,29</b>	<b>4 923,70</b>	<b>7,21</b>	<b>12 732,60</b>	<b>16,28</b>	<b>7 005,00</b>	<b>7,26</b>	<b>15 344,50</b>	<b>13,58</b>	<b>15 344,50</b>	13,80
Довгострокові кредити банків	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 416,70	10,76	1 683,30	1,75	10 100,00	8,94	10 100,00	9,08
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	166,60	0,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 005,80	1,04	928,60	0,82	928,60	0,84
Інші довгострокові зобов'язання	24,00	0,04	4 954,00	8,29	4 923,70	7,21	4 315,90	5,52	4 315,90	4,48	4 315,90	3,82	4 315,90	3,88
<b>Поточні зобов'язання</b>	<b>3 751,40</b>	<b>6,53</b>	<b>4 753,40</b>	<b>7,96</b>	<b>10 753,20</b>	<b>15,75</b>	<b>12 260,60</b>	<b>15,67</b>	<b>34 150,90</b>	<b>35,41</b>	<b>16 605,60</b>	<b>14,70</b>	<b>14 671,70</b>	<b>13,20</b>
Короткострокові кредити банків	0,00	0,00	2 500,00	4,19	0,00	0,00	0,00	0,00	5 050,00	5,24	0,00	0,00	297,60	0,27
Векселі видані	638,10	1,11	0,00	0,00	0,00	0,00	126,00	0,16	126,00	0,13	263,00	0,23	200,00	0,18
Кредиторська заборгованість за товари	2 287,90	3,98	1 665,90	2,79	9 643,30	14,12	8 803,20	11,25	3 718,00	3,86	13 461,40	11,92	11 593,70	10,43
<b>Поточні зобов'язання за розрахунками:</b>	<b>825,40</b>	<b>1,44</b>	<b>587,50</b>	<b>0,98</b>	<b>124,20</b>	<b>0,18</b>	<b>663,20</b>	<b>0,85</b>	<b>627,60</b>	<b>0,65</b>	<b>540,70</b>	<b>0,48</b>	<b>488,10</b>	<b>0,44</b>
- з одержаних авансів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	83,00	0,11	173,20	0,18	53,60	0,05	0,30	0,00
- з бюджетом	136,40	0,24	55,80	0,09	15,50	0,02	267,50	0,34	123,80	0,13	76,20	0,07	61,80	0,06
- з позабюджетних платежів	247,50	0,43	132,20	0,22	0,00	0,00	1,00	0,00	2,00	0,00	2,70	0,00	1,90	0,00
- зі страхування	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	98,30	0,13	110,80	0,11	122,40	0,11	122,40	0,11
- з оплати праці	441,50	0,77	399,50	0,67	108,70	0,16	213,40	0,27	217,80	0,23	285,80	0,25	301,70	0,27
Інші поточні зобов'язання	0,00	0,00	0,00	0,00	938,30	1,37	2 668,20	3,41	24 629,30	25,54	2 340,50	2,07	2 092,30	1,88
<b>ВАЛЮТА БАЛАНСУ</b>	<b>57 424,90</b>	<b>100,00</b>	<b>59 731,90</b>	<b>100,00</b>	<b>68 278,40</b>	<b>100,00</b>	<b>78 229,00</b>	<b>100,00</b>	<b>96 433,60</b>	<b>100,00</b>	<b>112 973,10</b>	<b>100,00</b>	<b>111 189,50</b>	<b>100,00</b>



## Дані звіту про фінансові результати ВАТ «Брикет», тис. грн.

Показники	2002	2003	2004	2005	1 кв. 2006	2006	1 кв. 2007
Чистий дохід від реалізації продукції	111,7	17 109,8	51 524,2	53 355,4	6 051,7	29 471,3	9 331,8
Собівартість реалізованої продукції	107,2	17 059,8	45 994,5	39 770,3	4 155,4	20 307,3	7 902,1
<b>Валовий прибуток</b>	<b>4,5</b>	<b>50,0</b>	<b>5 529,7</b>	<b>13 585,1</b>	<b>1 896,3</b>	<b>9 164,0</b>	<b>1 429,7</b>
Інші операційні доходи	10,0	0,8		11 859,7	1 471,8	1 482,9	74,9
Адміністративні витрати	192,2	577,5	568,2	1 959,6	320,8	2 277,1	548,1
Витрати на збут		178,7	2 062,2	5 967,5	196,1	2 220,1	286,1
Інші операційні витрати	301,0	33,5		12 207,6	1 538,2	2 066,6	138,0
<b>Операційний прибуток/збиток</b>	<b>-478,7</b>	<b>-738,9</b>	<b>2 899,3</b>	<b>5 310,1</b>	<b>1 313,0</b>	<b>4 083,1</b>	<b>532,4</b>
Сальдо доходів витрат від участі в капіталі	0,0	0,0	0,0	-40,3	1 304,6	1 304,6	0,0
Інші фінансові доходи	0,0	0,0	0,0	352,8	0,0	0,0	0,0
Сальдо інших доходів/витрат	-39,6	0,0	0,0	0,0	0,1	-6,6	20,8
Фінансові витрати	0,0	0,0	304,4	944,0	521,8	1 142,0	402,9
<b>Фінансові результати до оподаткування:</b>	<b>-518,3</b>	<b>-738,9</b>	<b>2 594,9</b>	<b>4 678,6</b>	<b>2 095,9</b>	<b>4 239,1</b>	<b>150,3</b>
Податок на прибуток	0,0	0,0	17,9	441,3	63,4	219,8	0,0
<b>Чистий прибуток/збиток</b>	<b>-518,3</b>	<b>-738,9</b>	<b>2 577,0</b>	<b>4 237,3</b>	<b>2 032,5</b>	<b>4 019,3</b>	<b>150,3</b>