

Рейтинговий звіт WSTG 002 – 001

Звіт про рівень кредитного рейтингу боргового інструменту

Тип кредитного рейтингу:	Кредитний рейтинг боргового інструменту за Національною рейтинговою шкалою
Емітент:	ТзОВ «Вест-Тобакко-Груп»
Характеристика облігацій	іменні, відсоткові, звичайні, такі, що вільно обертаються
Форма існування облігацій	бездокументарна
Серія:	В
Загальна номінальна вартість випуску облігацій:	5 000 000,00 (п'ять мільйонів грн. 00 коп.) гривень
Номінальна вартість облігацій	1 000,00 (одна тисяча грн. 00 коп.) гривень
Кількість:	5 000 (п'ять тисяч) облігацій
Початок розміщення облігацій	25 жовтня 2007 р.
Закінчення розміщення облігацій	23 квітня 2008 р. (включно)
Період обігу облігацій:	обіг облігацій починається після реєстрації Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку звіту про результати розміщення облігацій та отримання свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій і триває по 20 жовтня 2010 року (включно)
Кількість відсоткових періодів:	12 періодів
Відсоткова ставка	15% річних на перший-другий відсоткові періоди, на кожні наступні відсоткові періоди встановлюється окремим рішенням Загальних зборів учасників Емітента, але не менша за облікову ставку НБУ, що діє на дату прийняття рішення
Кредитний рейтинг боргового інструменту:	uaBB-
Прогноз:	Стабільний
Дата визначення:	04.09.2007 р.

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг боргового інструменту визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала 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 агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ТзОВ «Вест-Тобакко-Груп» за 2005 – I півріччя 2007 рр., а також внутрішню інформацію, надану підприємством у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності товариства.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим емітентом, а також на іншій інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства.

Історія кредитного рейтингу

Дата	04.09.2007 р.
Рівень кредитного рейтингу	uaBB-
Прогноз	Стабільний

Визначення поточного кредитного рейтингу

Літерами «**ua**» позначаються рейтинги, отримані відповідно до Національної рейтингової шкали.

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

Символом «-» позначають проміжні категорії (рівні) рейтингу відносно основних категорій (рівнів).

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

Фактори, що сприяють підвищенню кредитного рейтингу

- ТзОВ «ВТГ» є найбільшим оптовим дистриб'ютором тютюнових виробів у Західному регіоні України, та було створено на базі підприємств, які мають понад 10-річний досвід роботи на ринку тютюнової продукції цього регіону;
- зростання чистого доходу у I півріччі 2007 року, порівняно з аналогічним періодом попереднього року, на 11,8%, до 308 519,3 тис. грн. (за підсумками 2006 року — 599 430,2 тис. грн.) та збільшення чистого прибутку у 5 разів, до 1 146,9 тис. грн. (за підсумками 2006 року — 381,6 тис. грн.).

Фактори, що перешкоджають підвищенню кредитного рейтингу

- сукупна заборгованість за банківськими кредитами та облігаціями (з урахуванням майбутнього розміщення облігацій серії «В») перевищує обсяг власного капіталу станом на 01.07.2007 р. у 15,9 разів;
- значна залежність емітента від виробників продукції, які можуть односторонньо змінювати умови співробітництва та кількість яких обмежена (ЗАТ «Філіп Морріс Україна» забезпечує до 45% обсягу поставок);
- тютюнова галузь України підлягає значному впливу державного регулювання.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Стаття балансу	31.12.2005	30.06.2006	31.12.2006	30.06.2007
Актив	45 133,2	41 182,8	44 502,8	54 748,1
Основні засоби	899,6	966,3	1 343,7	1 276,0
Товари	13 490,6	15 833,9	17 953,2	16 930,1
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	17 905,6	11 861,5	13 690,0	16 476,0
Інша поточна дебіторська заборгованість	6,4	1 544,2	43,7	1 511,0
Поточні фінансові інвестиції	8 250,0	9 150,0	9 150,0	12 350,0
Власний капітал	289,0	773,7	803,0	1 977,4
Довгострокові зобов'язання	7 044,8	7 044,8	4 014,8	8 061,8
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	22 978,5	17 333,9	23 781,0	21 264,5
Короткострокові кредити	14 595,1	15 922,6	15 829,4	23 304,8

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2005	I пів. 2006	2006	I пів. 2007
Чистий дохід	290 184,3	275 881,4	599 430,2	308 519,3
Валовий прибуток	3 664,3	4 586,6	9 604,0	6 230,2
Операційний прибуток/збиток	1 388,2	1 972,7	3 770,0	2 244,6
Чистий прибуток/збиток	39,0	234,7	381,6	1 146,9

Товариство з обмеженою відповідальністю «Вест-Тобакко-Груп» було зареєстроване 16 травня 2005 року та фактично розпочало свою діяльність 1 липня 2005 року. Співробітники аналізованої компанії до моменту переведення на посади у ТзОВ «ВТГ» працювали в ТзОВ «НА-НІК+» та ТзОВ «Лаванда» – провідних операторах тютюнового ринку Львівського регіону. Основним напрямом діяльності ТзОВ «ВТГ» є оптова торгівля тютюновими виробами, при чому товариство є дилером всіх найбільших виробників тютюнових виробів, які діють на ринку України. Учасниками ТзОВ «ВТГ» є дві фізичні особи – громадяни України, причому 98% статутного капіталу належить одній фізичній особі, що надає їй можливість здійснювати контроль над підприємством.

Україна має сприятливі агрокліматичні умови для вирощування тютюну, але вітчизняні тютюнові чагарники мають низькі якісні характеристики, тому українська тютюнова продукція виготовляється з сировини іноземного походження. З 2001 року обсяги виробництва збільшились майже удвічі, але у останні роки темпи росту виробництва зменшуються. За статистичними підрахунками, щорічно в Україні викурюється близько 90 млрд. штук сигарет. Виходячи з рисунку (Рисунок 1), внутрішнє споживання тютюнової продукції протягом 2004-2006 років перевищувало 100 млрд. цигарок.

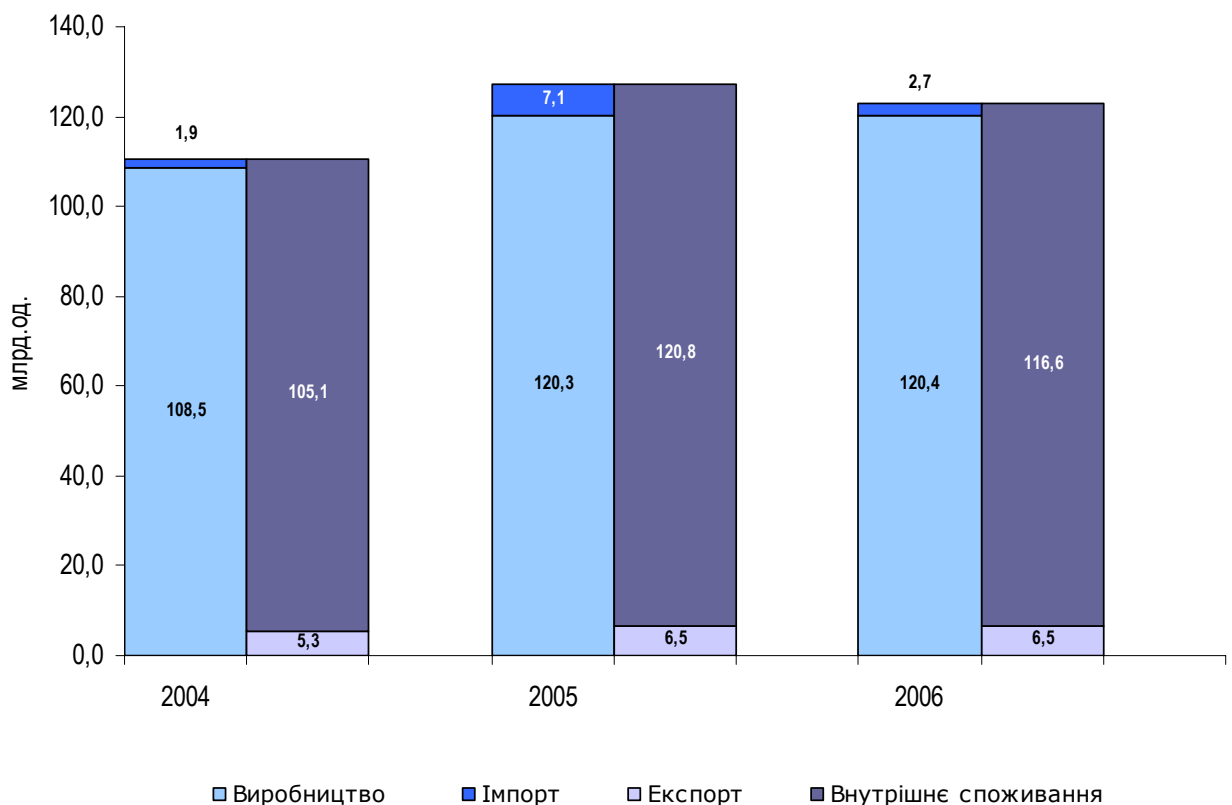


Рисунок 1. Обсяг ринку тютюнових виробів України у 2004-2006 роках

Джерело: Виробництво — Державний комітет статистики України (www.ukrstat.gov.ua); Імпорт/Експорт — інформаційно-аналітичний портал «Акциз» (www.akcyz.com.ua); Внутрішнє споживання — власні розрахунки

Відповідно, беручи до уваги можливість похибок, або в Україні споживається значно більша кількість сигарет, або близько 15-30 млрд. штук сигарет щорічно вивозяться за кордон нелегально. П'ять найбільших виробників тютюнової продукції (транснаціональні корпорації: «Philip Morris», «Reemtsma», «British American Tobacco», «JTI» та «Gallaher Group») виробляють близько 90% українських цигарок. Протягом останніх років питома вага цигарок з фільтром постійно зростала. Прогнозується, що продовження цієї тенденції залежатиме від темпів зростання реальних доходів населення. Пропорція може закріпитись після перевищення рівня мінімальної заробітної плати над прожитковим мінімумом. Серед курців цигарок без фільтру залишатимуться ті, які звикли до такого продукту та не бажатимуть змінювати уподобання. Вітчизняна тютюнова галузь щорічно перераховує до бюджету близько 2 млрд. грн. Виходячи зі специфіки кінцевого продукту, галузь підлягає значному впливу державного регулювання, спрямованого переважно на зменшення споживання цигарок. Експерти тютюнового ринку прогнозують збереження рівня виробництва цигарок в Україні на рівні 110-120 млрд. одиниць на рік. Збільшення вітчизняного виробництва можливе лише за умови росту їх експорту, оскільки внутрішнє споживання вже протягом значного періоду часу залишається сталим. Основною конкурентною перевагою на ринку реалізації тютюнових виробів є наявність прямих договорів-поставки з виробниками цієї продукції. Географічно продаж товарів ТзОВ «ВТГ» здійснює у Львівській, Волинській, Закарпатській, Івано-Франківській та Київській областях. Аналізоване підприємство має мережу баз та магазинів, яка надає можливість бути найбільшим оптовим оператором на тютюновому ринку Західної України. Конкурентне середовище на ринку тютюнових виробів в Західному регіоні складається близько з тридцяти компаній.

Склад та повноваження органів управління ТзОВ «ВТГ» є типовими для підприємств відповідної організаційно-правової форми. Керівники ключових підрозділів аналізованої компанії мають значний досвід роботи на керівних посадах.

Емітент є одним з найбільших оптових операторів ринку тютюнових виробів Західного регіону. Компанія орендує склади та магазини переважно в обласних та районних центрах регіону (договори укладаються в середньому на один рік). Такий спосіб забезпечення торгівельною площею є гнучким у зв'язку з не складною процедурою виходу з неефективних локацій. Станом на 01.07.2007 р. загальна площа торгівельних приміщень ТзОВ «ВТГ» становила більше 2,8 тис. кв. м. Дохідність середньостатистичного кв. м торговельної площі у середньому за один календарний день мала тенденцію до збільшення (Таблиця 1).

Таблиця 1. Дохідність середньостатистичного кв. м торгівельної площі у середньому за календарний день, гривень / день / кв. м.

Показник	I півріччя 2006 р.	II півріччя 2006 р.	I півріччя 2007 р.	Відхилення II півріччя 2006 р. до I півріччя 2006 р.	Відхилення I півріччя 2007 р. до II півріччя 2006 р.
Дохід	463	555	591	92	36

За географічною структурою, питома вага доходу отриманого через магазини-склади розташовані на території Львівської області складає понад 90%. У структурі реалізації ТзОВ «ВТГ» протягом всього періоду його діяльності стабільно переважали доходи від збуту тютюнових виробів та супутніх товарів. Товариство диверсифікує джерела надходжень грошових коштів, шляхом розширення асортименту продукції за рахунок карток мобільного зв'язку (Рисунок 2).

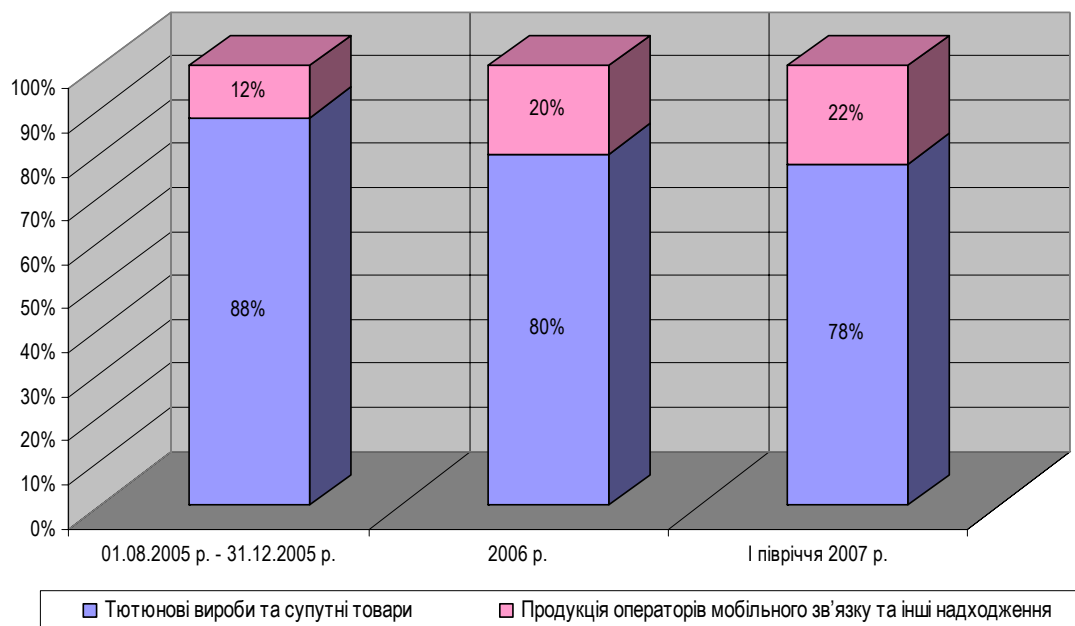


Рисунок 2. Структура реалізації ТзОВ «ВТГ» з початку діяльності по 30.06.2007 р.

Емітент має прями дилерські контракти з усіма найбільшими виробниками тютюнової продукції України. Доставка придбаної продукції здійснюється на склади компанії транспортними засобами постачальників. Основними продавцями карток поповнення рахунку є ТзОВ «Астеліт» та філія ЗАТ «Київ-Стар Дж. Ес. Ем.» у м. Львів. За договорами поставки передбачене відстрочення платежу в середньому на 7 - 14 днів. Найбільші обсяги продажів припадають на великогуртовий канал, покупцями якого є підприємства, що мають ліцензію на оптову реалізацію тютюнових виробів і займаються подальшим перепродажем продукції. Окрім цього, товариство збуває товари дрібногуртовим магазинам з

широким асортиментом продовольчих товарів, розповсюджує продукцію по роздрібних торговельних точках Львівської та Івано-Франківської областей та займається реалізацією безпосередньо кінцевим споживачам. Умови реалізації товарів для переважної частини клієнтів передбачають відстрочення платежу в середньому на 7 днів.

З початку діяльності ТзОВ «ВТГ» (середина 2005 року) валюта балансу зросла до 54 748,1 тис. грн. (Рисунок 3).

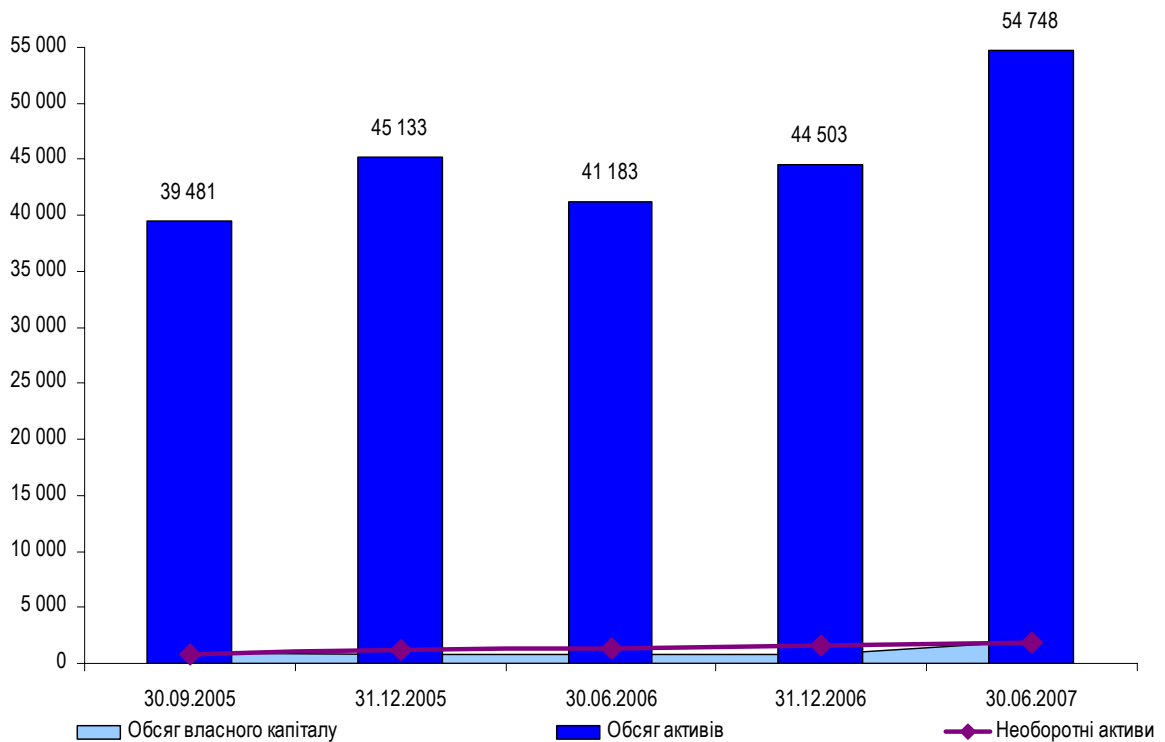


Рисунок 3. Динаміка структури балансу ТзОВ «ВТГ», тис. грн.

Активи підприємства зростали переважно в частині збільшення оборотного капіталу. Необоротні активи аналізованої компанії сформовані переважно з основних засобів (70% станом на 01.07.2007 р.). Дебіторська заборгованість за товари є диверсифікованою та складається з заборгованості за тютюнові вироби та скретч-картки. Розмір поточних фінансових інвестицій протягом періоду існування підприємства постійно збільшувався та станом на 01.07.2007 р. становив 12 350 тис грн. (депозит). Необхідність у переведенні грошових коштів на депозитний рахунок обумовлена умовами контрактів з основними постачальниками товарної продукції. Пасиви емітента протягом його діяльності склались переважно з поточних зобов'язань (близько 80%). У їх складі переважають короткострокові кредити банків (42,6% валюти балансу на 01.07.2007 р.) та кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги (38,8%).

Валовий прибуток за січень-червень 2007 року збільшився на 35,8% порівняно з аналогічним періодом 2006 року. Перевищення темпів росту валового прибутку над темпами зростання чистого доходу свідчать про збільшення прибутковості основної діяльності. Хоча у I півріччі 2007 року зафіксовано покращення всіх показників рентабельності у порівнянні з минулими періодами, все одно їх значення залишається на невисокому рівні (Таблиця 2).

Таблиця 2. Динаміка показників рентабельності ТзОВ «ВТГ» за 2005 – I півріччя 2007 рр.

Показник	2005	I півріччя 2006	2006	I півріччя 2007
Рентабельність діяльності, %	0,01	0,09	0,06	0,38
Рентабельність продукції, %	1,28	1,69	1,63	2,06
Маржа, тис. грн.	3 664,30	4 586,60	9 604,00	6 230,20
Націнка, %	1,01	1,02	1,02	1,02
Рентабельність продаж, %	0,01	0,09	0,06	0,37
Рентабельність власного капіталу, %	-	44,17	-	82,50
Рентабельність активів, %	-	0,54	-	2,31
Рентабельність оборотних активів, %	-	0,56	-	2,40
Рентабельність EBITDA, %	0,48	0,81	0,72	1,17

Протягом періоду існування, діяльність ТзОВ «ВТГ» була прибутковою, але розміри отриманих чистих прибутків є незначними порівняно з обсягами реалізації емітента, що пояснюється його орієнтацією на оптову торгівлю. У складі непрямих витрат компанії переважають фінансові витрати. У I півріччі 2007 року фінансові витрати збільшилися на 676 тис. грн. (або на 52%) порівняно з II півріччям минулого року.

Протягом 2005 – I півріччя 2007 рр. показники ліквідності ТзОВ «ВТГ» перебували на високому рівні, а чистий оборотний капітал був додатним. Показники фінансової стійкості емітента перебували на низькому рівні. Період обороту активів ТзОВ «ВТГ» суттєво не змінювався, протягом 2006 – I півріччя 2007 рр., та складав близько 28 днів (Таблиця 3).

Таблиця 3. Показники ділової активності ТзОВ «ВТГ» протягом 2005 — I півріччя 2007 рр., днів

Показник	2005	I півріччя 2006	2006	I півріччя 2007
Період обороту активів	14,3	28,3	27,3	29,1
Період обороту дебіторської заборгованості	6,1	10,7	10,0	9,4
Період обороту кредиторської заборгованості	7,3	13,2	14,2	13,2
Період обороту запасів	4,3	9,6	9,6	10,7
Тривалість фінансового циклу	3,1	7,1	5,4	6,9

За підсумками діяльності підприємства у 2005-2006 рр. рух грошових коштів від операційної діяльності до змін у оборотних активах мав додатне значення. Грошовий потік від операційної діяльності у 2005 році мав від'ємне значення у зв'язку зі значним збільшенням оборотних активів внаслідок розвитку бізнесу. Завдяки генерації додатного розміру грошового потоку від операційної діяльності у 2006 році, компанія змогла профінансувати інвестиційні витрати та зменшити обсяг використовуваних банківських кредитів. Прибуток до сплати відсотків, податку на прибуток та амортизації (ЕВІТДА) у 2006 році склав 4 287,2 тис. грн. (у 3 рази більше ніж у 2005 р.). Значення показника за I півріччя 2007 року підвищилось на 60% порівняно з аналогічним періодом 2006 року (Таблиця 4).

Таблиця 4. Покриття виплат за фінансовими зобов'язаннями за рахунок показника ЕВІТДА протягом 2005 — I півріччя 2007 рр.

Показник	2005	I півріччя 2006	2006	I півріччя 2007
Чистий прибуток, тис. грн.	39,0	234,7	381,6	1 146,9
Податок на прибуток, тис. грн.	33,1	48,0	110,9	135,0
Амортизація, тис. грн.	157,6	280,2	517,5	336,0
Фінансові витрати, тис. грн.	1 154,6	1 681,3	3 277,2	1 976,4
ЕВІТДА, тис. грн.	1 384,3	2 244,2	4 287,2	3 594,3
Виплата за основною сумою кредитів, тис. грн.	17 126,0	25 696,0	51 306,0	28 264,8
Сукупні виплати за фінансовими зобов'язаннями, тис. грн.	18 280,6	27 377,3	54 583,2	30 241,2
ЕВІТДА / фінансові витрати, рази	1,2	1,3	1,3	1,8
ЕВІТДА / Сукупні виплати за фінансовими зобов'язаннями, рази	0,1	0,1	0,1	0,1
Чистий борг, тис. грн.	12 470,0	12 567,8	9 912,8	15 185,1
ЕВІТДА/чистий борг	0,22	0,18	0,38	0,29
Власний капітал/чистий борг	0,02	0,06	0,08	0,13

Незважаючи на суттєве покращення результатів діяльності ТзОВ «ВТГ» у 2006 році, відношення ЕВІТДА до виплат за фінансовими зобов'язаннями перебувало на низькому рівні. Розмір показника ЕВІТДА був недостатнім для покриття чистого боргу. Обсяг власного капіталу підприємства становив не більше ніж 13% чистого боргу.

Емітент має досвід залучення грошових коштів шляхом емісії облігацій. Станом на 01.04.2007 р. емісія серії «А» (обсягом 5 млн. грн.) зі строком обігу до 28.11.2009 р.

розміщена в повному обсязі. У листопаді 2007 року проспектом емісії облігацій серії «А» передбачено оферту. Емітент не розміщав інші випуски облігацій.

Обсяг запланованого випуску облігацій становить 5 млн. грн. (9% активів компанії), термін обігу – 3 роки. Відсоткова ставка за облігаціями – 15% річних на перший-другий відсоткові періоди, на кожні наступні відсоткові періоди встановлюється окремим рішенням Зборів учасників емітента, але не менша за облікову ставку НБУ, що діє на дату прийняття рішення. Умовами випуску передбачена можливість викупу емітентом облігацій у власників за їх вимогою один раз на рік.

Висновок

Проведений аналіз фінансового становища, ринкової позиції та розвитку ТзОВ «Вест-Тобакко-Груп» у межах процедури визначення кредитного рейтингу дозволяє присвоїти випуску облігацій, емітентом яких виступає зазначене підприємство, кредитний рейтинг **uaBB-** із прогнозом «стабільний».

Генеральний директор

С. А. Дубко

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

Д. О. Мельник

Відповідальний аналітик

М. І. Зевакін

Додатки

Балансові дані ТзОВ «ВТГ»

Показник	31.12.2005		30.06.2006		31.12.2006		30.06.2007	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%
АКТИВИ								
I. Необоротні активи	1 133,4	2,51	1 275,4	3,10	1 616,9	3,63	1 821,1	3,33
Нематеріальні активи	72,6	0,16	156,7	0,38	222,9	0,50	483,9	0,88
Незавершене будівництво	11,2	0,02	2,4	0,01	0,0	0,00	61,2	0,11
Основні засоби	899,6	1,99	966,3	2,35	1 343,7	3,02	1 276,0	2,33
Довгострокові фінансові інвестиції:	150,0	0,33	150,0	0,36	0,0	0,00	0,0	0,00
за методом участі в капіталі інших підприємств	150,0	0,33	150,0	0,36	0,0	0,00	0,0	0,00
Відстрочені податкові активи	0,0	0,00	0,0	0,00	50,3	0,11	0,0	0,00
II. Оборотні активи	43 987,1	97,46	39 899,1	96,88	42 860,0	96,31	52 907,9	96,64
Запаси:	13 524,8	29,97	15 868,9	38,53	18 028,3	40,51	18 310,5	33,44
виробничі запаси	34,2	0,08	35,0	0,08	75,1	0,17	1 380,4	2,52
товари	13 490,6	29,89	15 833,9	38,45	17 953,2	40,34	16 930,1	30,92
Векселі одержані	178,0	0,39	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Дебіторська заборгованість :	19 139,2	42,41	13 492,9	32,76	13 751,0	30,90	18 409,4	33,63
За товари	17 905,6	39,67	11 861,5	28,80	13 690,0	30,76	16 476,0	30,09
За розрахунками:	1 227,2	2,72	87,2	0,21	17,3	0,04	422,4	0,77
- з бюджетом	52,6	0,12	85,2	0,21	10,2	0,02	412,9	0,75
- за виданими авансами	1 174,6	2,60	2,0	0,00	7,1	0,02	9,5	0,02
Інша поточна дебіторська заборгованість	6,4	0,01	1 544,2	3,75	43,7	0,10	1 511,0	2,76
Поточні фінансові інвестиції	8 250,0	18,28	9 150,0	22,22	9 150,0	20,56	12 350,0	22,56
Грошові кошти та їх еквіваленти:	919,9	2,04	1 249,6	3,03	781,4	1,76	3 831,5	7,00
- в національній валюті	919,9	2,04	1 249,6	3,03	781,4	1,76	3 831,5	7,00
Інші оборотні активи	1 975,2	4,38	137,7	0,33	1 149,3	2,58	6,5	0,01
III. Витрати майбутніх періодів	12,7	0,03	8,3	0,02	25,9	0,06	19,1	0,03
Всього активи	45 133,2	100	41 182,8	100	44 502,8	100	54 748,1	100

Показник	31.12.2005		30.06.2006		31.12.2006		30.06.2007	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%
ПАСИВИ								
I. Власний капітал	289,0	0,64	773,7	1,88	803,0	1,80	1 977,4	3,61
Статутний капітал	500,0	1,11	500,0	1,21	500,0	1,12	500,0	0,91
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	39,0	0,09	273,7	0,66	303,0	0,68	1 477,4	2,70
Неоплачений капітал	250,0	0,55	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
II. Забезпечення наступних витрат і платежів	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
III. Довгострокові зобов'язання	7 044,8	15,61	7 044,8	17,11	4 014,8	9,02	8 061,8	14,73
Довгострокові кредити банків	7 044,8	15,61	7 044,8	17,11	4 014,8	9,02	3 004,8	5,49
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	5 057,0	9,24
IV. Поточні зобов'язання	37 799,4	83,75	33 364,3	81,02	39 685,0	89,17	44 708,9	81,66
Короткострокові кредити банків	14 595,1	32,34	15 922,6	38,66	15 829,4	35,57	23 304,8	42,57
Кредиторська заборгованість за товари	22 978,5	50,91	17 333,9	42,09	23 781,0	53,44	21 264,5	38,84
<i>Поточні зобов'язання за розрахунками:</i>	225,8	0,50	107,8	0,26	74,6	0,17	139,5	0,25
- з одержаних авансів	3,8	0,01	51,1	0,12	0,0	0,00	0,0	0,00
- з бюджетом	15,4	0,03	6,4	0,02	0,6	0,00	77,0	0,14
- з позабюджетних платежів	0,0	0,00	0,2	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
- зі страхування	46,2	0,10	14,4	0,03	0,0	0,00	3,6	0,01
- з оплати праці	156,4	0,35	35,7	0,09	36,5	0,08	40,9	0,07
із внутрішніх розрахунків	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	18,1	0,03
Інші поточні зобов'язання	4,0	0,01	0,0	0,00	37,5	0,08	0,0	0,00
V. Доходи майбутніх періодів	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Всього пасиви	45 133,2	100	41 182,8	100	44 502,8	100	54 748,1	100

Звіт про фінансові результати ТзОВ «ВТГ», тис. грн.

Найменування показника	2005	I півріччя 2006	2006	I півріччя 2007
Доход від реалізації продукції	348 213,5	330 479,3	717 953,3	388 273,4
Податок на додану вартість	58 029,2	54 597,9	118 523,1	63 865,2
Інші вирахування з доходу	0,0	0,0	0,0	15 888,9
Чистий дохід від реалізації продукції	290 184,3	275 881,4	599 430,2	308 519,3
Собівартість реалізованої продукції	286 520,0	271 294,8	589 826,2	302 289,1
Валовий прибуток	3 664,3	4 586,6	9 604,0	6 230,2
Інші операційні доходи	9,2	27,6	29,4	46,1
Адміністративні витрати	953,3	1 634,6	3 196,3	2 062,1
Витрати на збут	1 245,2	941,9	2 514,8	1 774,2
Інші операційні витрати	86,8	65,0	152,3	195,4
Фінансові результати від операційної діяльності прибутку	1 388,2	1 972,7	3 770,0	2 244,6
Інші фінансові доходи	0,1	0,0	0,0	1 006,9
Інші доходи	0,0	0,0	8,4	35,6
Фінансові витрати	1 154,6	1 681,3	3 277,2	1 976,4
Інші витрати	0,0	8,7	8,7	28,8
Фінансові результати до оподаткування - прибуток	233,7	282,7	492,5	1 281,9
Податок на прибуток	33,1	48,0	110,9	135,0
Фінансові результати: прибуток	200,6	234,7	381,6	1 146,9
Надзвичайні: - витрати	161,6	0,0	0,0	0,0
Чистий прибуток	39,0	234,7	381,6	1 146,9

