

Рейтинговий звіт ULMK 001-013

про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ТОВ «Юнімілк»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові облигації
Обсяг емісії:	• серії А – 10 000 000,00 грн. • серії В – 20 000 000,00 грн. на загальну суму: 30 000 000,0 грн.
Номінальна вартість однієї облигації:	• серій А-В – 1 000 грн.
Кількість облигацій:	• серії А – 10 000 шт. • серії В – 20 000 шт. загальна кількість: 30 000 штук
Відсоткова ставка:	• серій А-В – 14% річних
Термін розміщення:	• серії А – з 06.03.2006 р. по 28.02.2009 р. • серії В – з 12.04.2006 р. по 06.04.2009 р.
Термін обігу:	• серії А – з 06.03.2006 р. по 01.03.2009 р. • серії В – з 12.04.2006 р. по 07.04.2009 р.
Дата погашення:	• серії А – 02.03.2009 р. • серії В – 08.04.2009 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата оновлення:	03.04.2009 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBBB
Прогноз:	негативний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг 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 оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ТОВ «Юнімілк» за 2008 рік, а також внутрішню інформацію, надану представниками компанії у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію щодо усіх істотних аспектів діяльності підприємства.

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

Дата	17.02.2006	18.11.2008	03.04.2009
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBBB	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	негативний	негативний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaBBB** характеризується **ДОСТАТНЬОЮ** кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Негативний прогноз рейтингів означає, що рейтинг компаній, а також їх боргових інструментів може бути знижено протягом року. Подальші рейтингові дії здійснюватимуться залежно від ступеня впливу зазначених негативних тенденцій на фінансові показники кожної конкретної компанії.

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

- стійкими позиціями холдингу «Юнімілк Україна», до складу якого входить ТОВ «Юнімілк», на ринку кисломолочної продукції;
- порукою ВАТ «Галактон» за випуском облігацій, що є основним підприємством холдингу «Юнімілк Україна».

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

- зростанням боргового навантаження підприємства (станом на 31.12.2008 р. обсяг чистого боргу склав 180 млн. грн., що у 5 разів перевищує аналогічний показник станом на 31.12.2007 р.) за від'ємного значення власного капіталу (-36,5 млн. грн. станом на 31.12.2008 р.);
- відсутністю власної сировинної бази у холдингу «Юнімілк Україна» в умовах зниження поголів'я корів в Україні, сезонності виробництва молока та чутливості до державного регулювання АПК.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Активи	21 841	54 589	70 441	155 252
Основні засоби	7	8 687	11 415	12 831
Товарно-матеріальні запаси	1 534	3 293	5 720	7 702
Дебіторська заборгованість	18 262	34 488	51 126	131 477
Короткострокова кредиторська заборгованість	20 128	20 294	25 389	19 871
Довгострокові зобов'язання	0	28 568	30 520	162 830
Власний капітал	1 443	2 461	5 655	(36 179)

Джерело: ТОВ «Юнімілк»

Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	2008
Чистий обсяг продажів	27 091	404 085	533 912	652 818
Валовий прибуток	3 756	10 348	17 383	22 832
Операційний прибуток	2 206	3 022	9 680	8 203
Чистий прибуток (збиток)	1 409	775	3 193	(41 834)
ЕВІТДА	2 206	3 669	12 174	(43 848)
Валова рентабельність	13,9%	2,6%	3,3%	3,5%
Операційна рентабельність	8,1%	0,7%	1,8%	1,3%
Рентабельність діяльності	5,2%	0,2%	0,6%	–
Рентабельність ЕВІТДА	8,1%	0,9%	2,3%	–

Джерело: ТОВ «Юнімілк»

ТОВ «Юнімілк» зареєстровано Дніпровською районною у місті Києві державною адміністрацією 10.10.2005 р. Юридична та фактична адреса: м. Київ, вул. Марини Раскової, 4.

Основним видом діяльності ТОВ «Юнімілк» є торгівля молочною продукцією та іншими продуктами харчування. ТОВ «Юнімілк» належить до холдингу «Юнімілк Україна», що об'єднує низку підприємств молочної галузі, та має зв'язки із холдингом «Юнімілк» (Росія). ТОВ «Юнімілк» є основним дистриб'ютором продукції під торговими марками «Галактон», «Біо баланс», «Баланс», «Простоквашино», «Актуаль», «Літній день», «Дивина», «Кремез» та «Біо преміум», що виробляється ВАТ «Галактон» та ВАТ «Кременчуцький міськмолкозавод», які є виробничими підприємствами холдингу «Юнімілк Україна».

Рейтингове агентство при визначенні рейтингу розглядало ТОВ «Юнімілк» у складі холдингу «Юнімілк Україна», але аналіз деяких показників було ускладнено через відсутність консолідованої фінансової звітності, підтвердженої аудиторським висновком.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТОВ «Юнімілк» відображує стійкі позиції холдингу «Юнімілк Україна» на вітчизняному ринку молочних продуктів, а також підтримується порукою ВАТ «Галактон» за випуском облігацій. Кредитний рейтинг обмежується зростання боргового навантаження за від'ємного значення власного капіталу, а також відсутністю власної сировинної бази у холдингу «Юнімілк Україна» в умовах зниження поголів'я ВРХ в Україні, сезонності формування сировинної бази, а також чутливістю до державного регулювання агропромислового комплексу.

Протягом 2008 року чисельність поголів'я корів в Україні скоротилась на 5,7%. Зменшення поголів'я ВРХ спостерігається протягом останнім років і зумовлено переважно нерентабельністю утримання худоби домогосподарствами, частка яких у виробництві молока складає понад 80%. Результатом скорочення худоби є зниження виробництва молока, обсяги виготовлення якого, порівняно з 2007 роком, зменшились на 4,1% і склали 11,8 млн. тонн.

Для виробництва молока характерна сезонність, яка впливає на закупівельні ціни на молоко, що своєю чергою спричинює нестабільну динаміку оборотного капіталу підприємств протягом року. Це посилює ризики діяльності переробників молока.

Основними молочними продуктами, які реалізовувалися українськими компаніями на зовнішньому ринку в 2008 році, були традиційно сухі молокопродукти і сири – на їх частку в структурі експорту молокопродуктів припало близько 80%. Загалом експорт основних видів молокопродуктів перевищив показники 2007 року на 7%, чому, зокрема, сприяв великий обсяг експорту сиру до Російської Федерації. У той же час, саме залежність від поставок до цієї країни створює додаткові ризики для учасників ринку. Імпорт молокопродуктів до України за 2008 рік, навпаки, скоротився приблизно на 12%, основу його складає кисломолочна продукція у вигляді йогуртів і сирної продукції та сири. Останнім часом також виникла потреба в імпорті вершкового масла через дефіцит його пропозиції на внутрішньому ринку.

Найбільшою проблемою молочної галузі є незадовільний стан сировини. Якість українського молока є низькою, що пов'язано, насамперед, із невикористанням генетичного потенціалу молочної худоби, захворюваннями молочного стада, низьким забезпеченням худоби повноцінними кормами, недостатнім технічним рівнем устаткування та технології виробництва.

Враховуючи, що в умовах фінансової кризи кредитування економіки фактично припинилось, переробники молока стикнулися з проблемою нестачі оборотних коштів. Окрім того, на молокопереробні підприємства впливають такі чинники як подорожчання енергоресурсів та посилення адміністративного впливу на фінансово-господарську діяльність аграрного бізнесу. Зниження платоспроможності населення, викликане кризою, призвело до падіння попиту на молочні продукцію. Найближчим часом можливе зменшення обсягів продажів продукції переважно у верхньому ціновому сегменті. Кількість учасників на українському ринку молока у 2009 році може скоротитися, причому як у сегменті виробництва молока, так і в галузі його переробки.

За підсумками 2008 року холдинг «Юнімілк Україна» увійшов до першої п'ятірки виробників молока в Україні, зайнявши 5,8% ринку виробництва молока обробленого та 8,2% – виробництва кисломолочних продуктів. Протягом 2008 року ТОВ «Юнімілк» реалізувало продукції у натуральному вимірі на 2,5% менше, ніж у 2007 році (Таблиця 1), що пояснюється несприятливою кон'юктурою ринку. Найбільше падіння продажів відбулось у молоці стерилізованому, глазурованих сирках та йогуртах питних. Натомість майже удвічі зросли обсяги реалізації сирів та на 1/5 – сиркових мас та сиркових десертів.

У вартісному вимірі продажі збільшились на 30,1%, до 660 млн. грн., у т. ч. за рахунок зростання цін у середньому на 33,4%.

Таблиця 1. Основні показники реалізації продукції ТОВ «Юнімілк» у 2007-2008 рр.

Продукція	2007		2008		Темп приросту у натуральних показниках	Темп приросту у грошових показниках
	тонн	тис. грн.	тонн	тис. грн.	%	%
Молоко пастеризоване	36 616	96 290	38 040	137 251	3,9	42,5
Кефір звичайний	37 501	111 201	35 946	143 188	-4,1	28,8
Масло	860	15 532	782	17 599	-9,1	13,3
Молоко стерилізоване	10 201	29 863	8 048	32 945	-21,1	10,3
Йогурт питний	8 408	36 631	7 395	40 219	-12,0	9,8
Сметана	10 257	70 514	10 041	94 190	-2,1	33,6
Сиркові десерти та сиркова маса	717	11 932	859	20 680	19,8	73,3
Сири	2 732	40 586	4 027	84 486	47,4	108,2
Глазуровані сири	577	10 732	485	11 531	-16,0	7,4
Вершки	1 777	14 853	1 942	19 560	9,3	31,7
Сири м'які та плавлені	899	13 275	811	16 159	-9,8	21,7
Інше	8 203	55 554	7 551	42 218	-7,9	-24,0
Разом	118 893	507 352	115 927	660 026	-2,5	30,1

Джерело: ТОВ «Юнімілк»

У підприємств холдингу відсутня власна сировинна база, що в умовах зниження чисельності поголів'я корів в Україні та сезонності виробництва молока створює ризики діяльності в галузі. Станом на 31.12.2008 р. основними постачальниками молока на підприємства є домогосподарства.

За підсумками 2008 року ТОВ «Юнімілк» збільшило обсяги реалізації молочної продукції на 22,3%, порівняно з показниками 2007 року. Однак внаслідок значних втрат від операційних та неопераційних курсових різниць підприємство одержало чистий збиток обсягом 41,8 млн. грн. Показники рентабельності ТОВ «Юнімілк» не мають сталої динаміки (Таблиця 2) та перебувають на рівні, характерному для підприємств, що спеціалізуються на торгівлі. Виробниче підприємство холдингу «Юнімілк Україна» ВАТ «Галактон» має рентабельність, наближену до середньої за галузю.

Таблиця 2. Аналіз показників рентабельності підприємств молочної галузі, %

Показник	ТОВ «Юнімілк»		ВАТ «Галактон»		ЗАТ «Галичина»		ВАТ «Ковельмолоко»		ВАТ «АК «Комбінат Придніпровський»	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	I півр. 2008
Операційна рентабельність	1,8	1,3	3,0	3,3	7,8	8,9	3,5	–	1,6	3,5
Рентабельність діяльності	0,6	–	0,7	–	3,4	3,0	1,3	0,5	0,5	2,1
Рентабельність EBITDA	2,3	–	6,0	5,0	11,0	13,1	6,5	10,0	4,3	5,7

Джерело: розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

За підсумками 2008 року ТОВ «Юнімілк» зазнало збитків від операційної діяльності, які покривались за рахунок банківських кредитів (Таблиця 3). На скорочення операційного грошового потоку вплинув значний приріст чистого оборотного капіталу, зумовлений як скороченням поточних зобов'язань, так і зростанням короткострокової дебіторської заборгованості.

Таблиця 3. Грошові потоки ТОВ «Юнімілк» за 2006-2008 рр., тис. грн.

Показник	2006	2007	2008
Грошові потоки від операційної діяльності	-14 010	-9 499	-82 560
Грошові потоки від інвестиційної діяльності	-8 859	-4 792	-3 921
Грошові потоки від фінансової діяльності	28 568	8 175	90 246
Чисті грошові потоки	5 700	-6 116	3 800

Джерело: ТОВ «Юнімілк»

Ліквідність підприємства перебуває на низькому рівні та обмежується обсягом короткострокового боргу станом на 31.12.2008 р. (36,85 млн. грн.), для покриття якого недостатньо грошових коштів, що можуть бути акумульовані підприємством. Також на рівень зазначеного показника впливають суттєві коливання оборотного капіталу. Протягом 2009 року очікується подальше погіршення ліквідності компанії, зумовлене ускладненнями із залученням фінансування в умовах фінансової кризи. Однак варто зазначити, що існує імовірність надання підтримки з боку підприємств холдингу «Юнімілк Україна», які у разі згорання інвестиційних програм матимуть змогу згенерувати вільний грошовий потік.

Станом на 31.12.2008 р. підприємство мало заборгованість за 4 кредитними угодами на суму 180,6 млн. грн. (у т.ч. заборгованість за відсотковими облігаціями серій А та В на суму 18,05 млн. грн.), що майже у 5 разів перевищує заборгованість на початок року. Більшу частину позикових коштів сформовано кредитами у доларах США, що в результаті подальшої девальвації гривні збільшуватиме боргове навантаження підприємства.

За підсумками 2008 року внаслідок агресивної кредитної політики і EBITDA, і власний капітал ТОВ «Юнімілк» набули від'ємних значень. Співвідношення чистого боргу та грошового потоку від операційної діяльності до змін в оборотних активах значно перевищило показник попереднього року і склало 13,56 рази (Таблиця 4).

Таблиця 4. Динаміка показників боргового навантаження ТОВ «Юнімілк»

Показник	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
EBITDA, тис. грн.	3 669	12 174	(43 848)
Чистий борг, тис. грн.	21 432	35 885	180 026
Співвідношення чистого боргу та EBITDA	5,84	2,95	–
Співвідношення чистого боргу та FFO*	5,92	2,90	13,56

* грошовий потік від операційної діяльності до змін в оборотних активах

Джерело: ТОВ «Юнімілк», розрахунки: ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Станом на 02.04.2009 р. товариством здійснено погашення заборгованості за облігаціями серії А (10,0 млн. грн.). Облігації серії В буде пред'явлено до погашення 08.04.2009 р.

Облігації серій А та В забезпечено порукою ВАТ «Галактон». Поточний кредитний рейтинг облігацій серій А та В – uaBBB, прогноз «негативний». Рейтинг було визначено на вищому рівні, ніж рейтинг контрагента – ТОВ «Юнімілк», оскільки при його визначенні враховувались показники фінансово-господарської діяльності поручителя – ВАТ «Галактон».

За підсумками 2008 року ВАТ «Галактон» збільшило обсяги реалізації молочної продукції на 12,9%, порівняно з показниками 2007 року. Однак внаслідок значних фінансових витрат на втрат від неопераційних курсових різниць підприємство одержало чистий збиток. Хоча загалом у 2008 році підприємство одержало прибуток від операційної діяльності, який було спрямовано в інвестиційну діяльність та частково на погашення кредитів.

Висновки

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску відсоткових облігацій ТОВ «Юнімілк» підтверджено на рівні **uaBBB**, прогноз «негативний».

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу корпоративних рейтингів

Д. О. Мельник

Начальник сектору

О. І. Кучерява

Балансові дані ТОВ «Юнімілк», тис. грн.

Актив	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи:				
залишкова вартість	582	813	104	0
первісна вартість	582	1 418	1 418	1 418
знос	0	604	1 313	1 418
Незавершене будівництво	0	161	27	411
Основні засоби:				
залишкова вартість	7	8 687	11 415	12 831
первісна вартість	7	8 692	13 250	15 566
знос	0	5	1 835	2 735
Довгострокові фінансові інвестиції:				
за методом участі в капіталі інших підприємств	0	0	0	0
інші фінансові інвестиції	0	0	0	0
Відстрочені податкові активи	0	0	1 079	2 143
Усього за розділом I	589	9 661	12 625	15 385
II. Оборотні активи				
Запаси:				
виробничі запаси	178	198	233	522
незавершене виробництво	0	0	0	0
готова продукція	0	0	0	0
товари	1 356	3 095	5 487	7 180
Векселі одержані	0	0	0	0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:				
чиста реалізаційна вартість	16 597	24 468	44 867	60 357
первісна вартість	15 697	24 468	44 867	60 357
резерв сумнівних боргів	0	0	0	0
Дебіторська заборгованість за розрахунками:				
з бюджетом	295	1 676	143	15 208
за виданими авансами	73	9	4 822	17 517
із внутрішніх розрахунків	0	0	2	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1 297	8 335	1 292	38 395
Поточні фінансові інвестиції	0	0	0	0
Грошові кошти та їх еквіваленти:				
в національній валюті	1 428	7 136	762	604
в іноземній валюті	0	0	95	0
Інші оборотні активи	0	0	23	25
Усього за розділом II	21 224	44 918	57 726	139 808
III. Витрати майбутніх періодів	29	10	90	59
Баланс	21 841	54 589	70 441	155 252

Джерело: ТОВ «Юнімілк»

Балансові дані ТОВ «Юнімілк» (продовження таблиці), тис. грн.

Пасив	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
I. Власний капітал				
Статутний капітал	34	34	34	34
Пайовий капітал	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	0	0	0	0
Інший додатковий капітал	0	0	0	0
Резервний капітал	0	0	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1 409	2 427	5 621	(36 213)
Неоплачений капітал	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0
Усього за розділом I	1 443	2 461	5 655	(36 179)
II. Забезпечення наступних витрат і платежів				
Забезпечення виплат персоналу	0	0	0	0
Інші забезпечення	0	0	0	0
Цільове фінансування	0	0	0	0
Усього за розділом II	0	0	0	0
III. Довгострокові зобов'язання				
Довгострокові кредити банків	0	0	0	0
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0	28 568	30 520	162 830
Відстрочені податкові зобов'язання	0	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	0	0	0	0
Усього за розділом III	0	28 568	30 520	162 830
IV. Поточні зобов'язання				
Короткострокові кредити банків	0	0	6 223	0
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0	0	0	17 800
Векселі видані	0	0	0	0
Кредиторська заборгованість за товари	18 545	18 837	24 582	969
Поточні зобов'язання за розрахунками:				
з одержаних авансів	421	353	138	151
з бюджетом	804	396	191	131
зі страхування	117	231	1	310
з оплати праці	241	477	478	510
з учасниками	0	0	0	0
із внутрішніх розрахунків	0	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	270	3 266	2 655	8 730
Усього за розділом IV	20 398	23 560	34 267	28 601
V. Доходи майбутніх періодів	0	0	0	0
Баланс	21 841	54 589	70 441	155 252

Джерело: ТОВ «Юнімілк»

Дані звіту про фінансові результати ТОВ «Юнімілк», тис. грн.

Стаття	2005	2006	2007	2008
I. Фінансові результати				
Дохід від реалізації продукції	33 621	509 393	670 141	818 322
Податок на додану вартість	4 743	78 843	101 886	128 362
Інші вирахування з доходу	1 787	26 464	34 344	37 142
Чистий дохід від реалізації продукції	27 091	404 085	533 912	652 818
Собівартість реалізованої продукції	23 334	393 737	516 529	629 986
Валовий:				
прибуток	3 756	10 348	17 383	22 832
збиток	0	0	0	0
Інші операційні доходи	225	712	12 104	13 263
Адміністративні витрати	197	4 580	7 162	5 960
Витрати на збут	0	0	0	0
Інші операційні витрати	1 579	3 459	12 645	21 932
Фінансові результати від операційної діяльності:				
прибуток	2 206	3 022	9 680	8 203
збиток	0	0	0	0
Доход від участі в капіталі	0	0	0	0
Інші фінансові доходи	0	0	0	0
Інші доходи	0	37	216	573
Фінансові витрати	30	1 166	5 378	10 910
Витрати від участі в капіталі	0	0	0	0
Інші витрати	0	0	261	53 645
Фінансові результати до оподаткування:				
прибуток	2 176	1 893	4 258	0
збиток	0	0	0	55 779
Податок на прибуток	767	1 118	1 065	-13 945
Фінансові результати від звичайної діяльності:				
прибуток	1 409	775	3 193	0
збиток	0	0	0	41 834
Чистий:				
прибуток	1 409	775	3 193	0
збиток	0	0	0	41 834
II. Елементи операційних витрат				
Матеріальні затрати	64	1 647	2 276	4 088
Витрати на оплату праці	439	10 693	12 934	15 039
Відрахування на соціальні заходи	147	3 386	4 321	5 172
Амортизація	0	609	2 539	1 021
Інші операційні витрати	566	26 974	39 151	64 005
Разом	1 215	43 310	61 220	89 325

Джерело: ТОВ «Юнімілк»

Дані звіту про рух грошових коштів ТОВ «Юнімілк», тис. грн.

Стаття	2006		2007		2008	
	надходження	видаток	надходження	видаток	надходження	видаток
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності						
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності до оподаткування	1 893	–	4 258	–	–	55 779
Коригування на:						
амортизацію необоротних активів	609	x	2 539	x	1 021	x
збільшення (зменшення) забезпечень	–	–	–	–	–	–
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	–	9	162	–	4 054	–
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	–	38	45	–	53 072	–
Витрати на сплату відсотків	1 166	x	5 378	x	10 910	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	3 622	–	12 381	–	13 278	–
Зменшення (збільшення):						
оборотних активів	–	17 988	–	19 062	–	69 496
витрат майбутніх періодів	11	–	–	81	31	–
Збільшення (зменшення):						
поточних зобов'язань	3 415	–	4 484	–	–	17 243
доходів майбутніх періодів	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти від операційної діяльності	–	10 940	–	2 278	–	73 430
Сплачені:						
відсотки	x	1 166	x	5 378	x	6 872
податки на прибуток	x	1 904	x	1 844	x	2 258
Чистий рух коштів від операційної діяльності	–	14 010	–	9 499	–	82 560
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності						
Реалізація необоротних активів	–	x	–	x	35	x
Придбання необоротних активів	x	8 859	x	4 792	x	3 921
Інші платежі	x	–	x	–	x	–
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	–	8 859	–	4 792	–	3 886
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності						
Надходження власного капіталу	–	x	–	x	–	x
Отримання позики	116 297	x	163 367	x	340 191	x
Погашення позик	x	87 729	x	155 192	x	249 945
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	28 568	–	8 175	–	90 246	–
Чистий рух коштів за звітний період	5 700	–	–	6 116	3 800	–
Залишок коштів на початок року	1 428	–	7 136	–	858	–
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	9	–	–	162	–	4 054
Залишок коштів на кінець року	7 136	–	858	–	604	–

Джерело: ТОВ «Юнімілк»

Балансові дані ВАТ «Галактон», тис. грн.

Актив	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи:				
залишкова вартість	352	173	792	1 900
первісна вартість	1 666	1 807	2 667	4 526
знос	1 314	1 634	1 875	2 626
Незавершене будівництво	248	2 986	242	238
Основні засоби:				
залишкова вартість	46 036	62 986	59 544	56 514
первісна вартість	90 963	113 927	118 334	121 133
знос	44 927	50 940	58 790	64 619
Довгострокові фінансові інвестиції:				
за методом участі в капіталі інших підприємств	51 266	50 572	50 572	50 572
інші фінансові інвестиції	4 070	1 727	1 727	1 727
Довгострокова дебіторська заборгованість	0	0	0	0
Відстрочені податкові активи	179	484	734	268
Усього за розділом I	102 152	118 927	113 611	111 219
II. Оборотні активи				
Запаси:				
виробничі запаси	13 905	13 277	16 453	11 194
незавершене виробництво	0	840	716	292
готова продукція	4 982	3 009	5 236	494
товари	61	68	193	131
Векселі одержані	0	0	0	0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:				
чиста реалізаційна вартість	17 637	7 433	5 251	1 297
первісна вартість	17 874	7 669	5 476	1 356
резерв сумнівних боргів	237	236	225	59
Дебіторська заборгованість за розрахунками:				
з бюджетом	21	47	311	1 539
за виданими авансами	1 566	3 354	7 126	2 161
із внутрішніх розрахунків	56	60	717	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	2 389	7 523	6 087	5 155
Поточні фінансові інвестиції	0	0	0	0
Грошові кошти та їх еквіваленти:				
в національній валюті	73	119	14	8
в іноземній валюті	1	0	0	0
Інші оборотні активи	201	573	1 635	2 679
Усього за розділом II	40 893	36 302	43 739	24 950
III. Витрати майбутніх періодів	312	763	287	207
Баланс	143 357	155 992	157 637	136 376

Джерело: ВАТ «Галактон»

Балансові дані ВАТ «Галактон» (продовження таблиці), тис. грн.

Пасив	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
I. Власний капітал				
Статутний капітал	8 788	8 788	8 788	8 788
Пайовий капітал	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	0	0	0	0
Інший додатковий капітал	18 727	18 727	18 727	18 727
Резервний капітал	1 176	1 184	1 267	1 267
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	20 267	20 424	22 017	21 806
Неоплачений капітал	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0
Усього за розділом I	48 959	49 124	50 799	50 588
II. Забезпечення наступних витрат і платежів				
Забезпечення виплат персоналу	0	0	0	0
Інші забезпечення	0	0	0	0
Цільове фінансування	20 000	633	409	252
Усього за розділом II	20 000	633	409	252
III. Довгострокові зобов'язання				
Довгострокові кредити банків	35 350	37 496	0	0
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0	0	0	0
Відстрочені податкові зобов'язання	0	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	0	5 189	4 944	5 520
Усього за розділом III	35 350	42 685	4 944	5 520
IV. Поточні зобов'язання				
Короткострокові кредити банків	14 990	10 694	5	1 924
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0	17 069	71 669	43 100
Векселі видані	0	0	0	500
Кредиторська заборгованість за товари	15 120	23 227	19 485	24 567
Поточні зобов'язання за розрахунками:				
з одержаних авансів	1 138	3 051	4 671	3 568
з бюджетом	481	196	155	414
з позабюджетних платежів	35	18	0	0
зі страхування	278	376	254	570
з оплати праці	738	985	1 071	1 173
з учасниками	0	0	0	0
із внутрішніх розрахунків	1 009	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	5 259	7 936	4 175	4 200
Усього за розділом IV	39 048	63 552	101 485	80 016
V. Доходи майбутніх періодів	0	0	0	0
Баланс	143 357	155 992	157 637	136 376

Джерело: ВАТ «Галактон»

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

Стаття	2005	2006	2007	2008
I. Фінансові результати				
Дохід від реалізації продукції	298 082	309 245	384 488	433 950
Податок на додану вартість	49 657	51 534	64 082	72 301
Інші вирахування з доходу	65	0	48	99
Чистий дохід від реалізації продукції	248 361	257 711	320 359	361 550
Собівартість реалізованої продукції	209 800	211 815	273 288	311 168
Валовий:				
прибуток	38 560	45 896	47 070	50 382
збиток	0	0	0	0
Інші операційні доходи	8 725	5 115	4 406	5 229
Адміністративні витрати	13 620	15 468	20 348	21 253
Витрати на збут	15 256	17 636	17 508	17 208
Інші операційні витрати	9 935	6 042	4 086	5 300
Фінансові результати від операційної діяльності:				
прибуток	8 473	11 865	9 535	11 850
збиток	0	0	0	0
Доход від участі в капіталі	0	0	0	0
Інші фінансові доходи	391	0	0	
Інші доходи	2 294	1 019	3 063	628
Фінансові витрати	5 984	6 222	7 091	10 251
Витрати від участі в капіталі	0	0	0	0
Інші витрати	1 410	4 668	3 273	2 509
Фінансові результати до оподаткування:				
прибуток	3 764	1 995	2 235	0
збиток	0	0	0	282
Податок на прибуток	0	0	0	-70
Фінансові результати від звичайної діяльності:				
прибуток	3 764	1 995	2 235	0
збиток	0	0	0	212
Чистий:				
прибуток	3 764	1 995	2 235	0
збиток	0	0	0	212
II. Елементи операційних витрат				
Матеріальні затрати	196 974	188 209	255 325	286 191
Витрати на оплату праці	16 186	19 000	23 184	26 252
Відрахування на соціальні заходи	5 414	5 892	7 653	8 790
Амортизація	6 803	8 927	9 960	8 045
Інші операційні витрати	20 485	20 680	31 632	26 220
Разом	245 861	242 707	327 754	355 498

Джерело: ВАТ «Галактон»

Дані звіту про рух грошових коштів ВАТ «Галактон», тис. грн.

Стаття	2007		2008	
	надходження	видаток	надходження	видаток
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності				
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності до оподаткування	2 235	–	–	281
Коригування на:				
амортизацію необоротних активів	8 091	x	8 045	x
збільшення (зменшення) забезпечень	–	224	–	157
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	–	49	–	65
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	210	–	1 880	–
Витрати на сплату відсотків	7 091	x	10 251	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	17 354	–	19 673	–
Зменшення (збільшення):				
оборотних активів	–	7 542	20 037	–
витрат майбутніх періодів	477	–	80	–
Збільшення (зменшення):				
поточних зобов'язань	–	5 979	5 181	–
доходів майбутніх періодів	–	–	–	–
Грошові кошти від операційної діяльності	4 310	–	44 971	–
Сплачені:				
відсотки	x	5 286	x	10 417
податки на прибуток	x	859	x	713
Чистий рух коштів від операційної діяльності	–	1 835	33 841	–
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності				
Реалізація:				
необоротних активів	2 987	x	574	x
Отримані:				
відсотки	–	x	1	x
Придбання:				
необоротних активів	x	6 585	x	6 590
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	–	3 598	–	6 015
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності				
Надходження власного капіталу	–	x	–	x
Отримання позики	235 955	x	294 002	x
Погашення позик	x	229 540	x	320 652
Інші платежі	–	1 038	–	1 247
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	5 377	0	0	27 897
Чистий рух коштів за звітний період	–	56	–	71
Залишок коштів на початок року	119	–	14	0
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	–	49	65	–
Залишок коштів на кінець року	14	–	8	–

Джерело: ВАТ «Галактон»