

Рейтинговий звіт UARO 003-001

про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ЗАТ «Украгро НПК»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	визначення
Дата визначення:	04.12.2008
Рівень кредитного рейтингу:	uaBBB-
Прогноз:	стабільний

Історія кредитного рейтингу

Дата	04.12.2008
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBBB-
Прогноз	стабільний
Рейтингова дія	визначення

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.

Знак «-» позначає проміжну категорію рейтингу відносно основних категорій.

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

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери ua у позначці кредитного рейтингу. Національна шкала кредитних рейтингів дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій клієнтом, 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.

Рейтингове агентство не проводить аудиторську перевірку наданої клієнтом інформації.

Положення звіту щодо тенденцій розвитку ринків, на яких працює клієнт, та ризиків, притаманних цим ринкам, ґрунтуються на ринкових умовах і чинниках, що діяли на момент написання звіту.

Рейтинговий звіт не є рекомендацією щодо покупки або продажу цінних паперів. ТОВ «Кредит-Рейтинг» не несе відповідальності за результати кредитних, інвестиційних або господарських рішень третіх осіб, прийнятих виключно на основі інформації звіту.

Деякі кількісні дані, які аналізуються у звіті, наведені після відповідного округлення. У зв'язку з цим, значення певних показників, що наводяться в звіті більше одного разу, можуть не збігатися, а підсумкові значення окремих показників можуть не відповідати арифметичній сумі їх складових.

Рівень кредитного рейтингу ЗАТ «Укראгро НПК» підтримується:

- стійкими ринковими позиціями підприємства, яке входить до трійки лідерів виробників тукосумішей в Україні;
- зростанням протягом останніх років показників фінансово-господарської діяльності, зокрема у I півріччі 2008 року, порівняно з аналогічним періодом попереднього року, чистий обсяг продажів зріс у 2,8 рази, до 215,7 млн. грн., показник EBITDA – у 4,8 рази, до 46,4 млн. грн. та рентабельність EBITDA – на 7,0 в.п., до 16,7%;
- низьким борговим навантаженням (станом на 30.06.2008 р. співвідношення чистого боргу до EBITDA, розрахованого за останні 12 місяців, склало 1,0).

Рівень кредитного рейтингу ЗАТ «Укראгро НПК» обмежується:

- нестабільністю цін та попиту на мінеральні добрива в умовах ускладненого доступу споживачів продукції до позикових ресурсів;
- низькими вхідними бар'єрами у сфері торгівлі мінеральними добривами.

Обґрунтування

ЗАТ «Украгро НПК» зареєстровано Жашківською районною державною адміністрацією Черкаської області 28.03.2002 р. Юридична адреса: Черкаська область, м. Жашків, вул. Промислова, 1.

Основним видом діяльності підприємства є виробництво та реалізація комплексних мінеральних добрив – тукоsumішей, а також оптова та роздрібна торгівля іншими видами добрив.

Акціонерами ЗАТ «Украгро НПК» є юридичні особи – нерезиденти України: ЗАТ «АРВІ» і Ко.» (Литва) та «Акола АпС» (Данія), кожний з яких володіє пакетами акцій у розмірі 50%. При визначенні кредитного рейтингу рейтингове агентство розглядало показники фінансової звітності виключно ЗАТ «Украгро НПК».

Рівень кредитного рейтингу ЗАТ «Украгро НПК» обмежується нестабільністю цін та попиту на сировину та готову продукцію підприємства, а також низькими вхідними бар'єрами у сфері торгівлі мінеральними добривами. При цьому, рівень кредитного рейтингу підтримується стійкими ринковими позиціями підприємства, зростанням основних показників господарської діяльності протягом останніх років, а також низьким рівнем боргового навантаження.

Прогноз «стабільний» відображує можливе скорочення операційних надходжень через зменшення попиту на продукцію підприємства. При цьому рейтингове агентство очікує, що підприємство утримує співвідношення чистого боргу до EBITDA на рівні не вище за 3 рази.

Основним джерелом доходів ЗАТ «Украгро НПК» є виручка від реалізації мінеральних добрив. На ринку мінеральних добрив протягом останніх років спостерігалось збільшення обсягів виробництва в результаті збільшення попиту з боку сільськогосподарських підприємств та відповідне зростання цін, що також пов'язано зі зростанням вартості сировини для виробництва добрив, зокрема газу. В умовах фінансової кризи у сільськогосподарських підприємств виникли труднощі із залученням кредитів для виконання сільськогосподарських робіт, що може призвести до економії на агротехнологіях, а, отже, існує ризик зменшення попиту на мінеральні добрива найближчим часом.

ЗАТ «Украгро НПК» є одним з найбільших вітчизняних дистриб'юторів мінеральних добрив (близько 18% ринку у січні-травні 2008 року, за даними видання «Хім-експерт»). При цьому, сфера торгівлі мінеральними добривами характеризується як значним рівнем існуючої конкуренції (ринкова частка найбільших гравців є незначною), так і високим ризиком появи нових гравців на ринку, що пов'язано з порівняно низькими вхідними бар'єрами у галузь.

ЗАТ «Украгро НПК» закупає мінеральні добрива у провідних виробників мінеральних добрив, кількість яких в Україні незначна, що призводить до збільшення ризиків, пов'язаних з коливаннями цін на добрива. Основними споживачами продукції ЗАТ «Украгро НПК» є підприємства сільськогосподарської галузі та населення, а отже ризики, характерні для сільськогосподарської галузі, впливають на нестабільність попиту на продукцію, що реалізує ЗАТ «Украгро НПК».

ЗАТ «Украгро НПК» виробляє азотокалійні, азотофосфорні, азотофосфорнокалійні тукоsumіші як для весняного, так і для осіннього внесення в ґрунти. Для виробництва ЗАТ «Украгро НПК» використовує традиційні добрива із заданими хімічними та фізичними якостями, а також обладнання для змішування. На сьогодні ЗАТ «Украгро НПК» володіє трьома цехами з виробництва комплексних добрив у трьох областях України. Максимальні потужності ЗАТ «Украгро НПК» дозволяють виробляти до 200 тис. тонн тукоsumіші на рік.

У I півріччі 2008 року обсяги реалізації мінеральних добрив ЗАТ «Украгро НПК» у натуральному вимірі зросли на 36,6% та склали 111,9 тис. тонн, що відбулося за рахунок збільшення обсягів реалізованих азотних добрив та НПК-добрив. Реалізація фосфорних добрив залишилася на тому ж рівні, натомість обсяги реалізації калійних добрив зменшилися (Таблиця 1).

Таблиця 1. Обсяги реалізації мінеральних добрив ЗАТ «Украгро НПК» у I півріччі 2007/2008 рр., тонн

Вид добрив	I півріччя 2007 року	I півріччя 2008 року	Відхилення, +/-
Азотні	30 481,9	53 747,5	+ 23 265,6
Фосфорні	301,8	346,6	+ 44,8
Калійні	11 248,9	7 452,7	- 3 796,2
НПК	27 696,7	38 162,2	+ 10 465,5
Інші	12 182,4	12 196,3	+ 13,9
РАЗОМ	81 911,7	111 905,3	+ 29 993,6

Джерело: ЗАТ «Украгро НПК»

У I півріччі 2008 року чистий дохід від реалізації продукції зріс у 2,8 рази, до 277 485,0 тис. грн. На покращення показників основної діяльності вплинуло як збільшення обсягів реалізації продукції, так і зростання цін. Показники рентабельності ЗАТ «Украгро НПК» перебувають на досить високому рівні порівняно з іншими підприємствами галузі (Таблиця 2).

Таблиця 2. Порівняльний аналіз показників рентабельності підприємств, які торгують мінеральними добривами, %

Показник	ЗАТ «Украгро НПК»		ТОВ «УкрТехноФос»		ЗАТ «Галнафтохім»	
	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008
Операційна рентабельність	8,0	16,4	8,3	4,7	5,9	7,9
Рентабельність діяльності	4,9	11,2	5,0	2,7	3,3	6,3
Рентабельність EBITDA	8,7	16,7	8,9	5,2	6,6	8,2

Джерело: розрахунки ТОВ «Кредит-рейтинг»

Операційний грошовий потік ЗАТ «Украгро НПК» мав від'ємне значення протягом останніх років, що було пов'язано зі значним зростанням чистого оборотного капіталу (Таблиця 3).

Таблиця 3. Рух грошових коштів ЗАТ «Укראгро НПК» протягом 2003-2007 рр.

Стаття	2003	2004	2005	2006	2007
Чистий рух коштів від операційної діяльності	(-) 1 152,3	72,1	(-) 18 373,9	(-) 9 067,7	(-) 21 676,1
Чистий рух від інвестиційної діяльності	(-) 649,6	(-) 4 426,1	(-) 4 700,4	(-) 5 232,1	(-) 631,8
Чистий рух від фінансової діяльності	1 999,9	3 471,1	23 502,4	13 669,0	30 824,3
Чистий рух за звітний період	198,1	(-) 882,9	428,1	(-) 630,8	8 516,4

Джерело: ЗАТ «Укראгро НПК»

Надалі ЗАТ «УкрАгро НПК» планувало збільшення обсягів виробництва і реалізації продукції. Подальше розширення географії збуту підприємства планувалося за рахунок створення нових складських приміщень. Водночас, збільшення оборотних засобів підприємства передбачалося переважно за рахунок коштів від операційної діяльності. В умовах економічної кризи залучення позикових коштів буде ускладнено. Одночасно існує ризик зменшення попиту на мінеральні добрива, а, отже, виконання інвестиційних планів може бути перенесено.

Фінансові зобов'язання ЗАТ «Укראгро НПК» станом на 30.06.2008 р. представлено заборгованістю за банківськими кредитами на суму 63 163,8 тис. грн., яку протягом жовтня-листопада 2008 року було погашено (станом на 25.11.2008 р. заборгованість за кредитами відсутня), а також розміщеними облігаціями серії А на суму 15 000,0 тис. грн. Крім цього, підприємство у III кварталі 2008 року розпочало розміщення облігацій серії В сукупним номінальним обсягом 75 000,0 тис. грн. Станом на 31.10.2008 р. було розміщено облігації на суму 25 000,0 млн. грн. Поточний кредитний рейтинг облігацій обох серій – **uaBBB-**, прогноз «стабільний».

У 2004-2006 рр. боргове навантаження ЗАТ «Укראгро НПК» було високим, проте у 2007 році воно зменшилося внаслідок покращення ефективності діяльності підприємства. Відношення чистого боргу до EBITDA за підсумками року, який закінчився 30.06.2008 р., становило 1,0, що свідчить про незначне боргове навантаження для відповідного рівня кредитного рейтингу (Таблиця 4).

Таблиця 4. Динаміка показників покриття боргових зобов'язань ЗАТ «Укראгро НПК»

Показник	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
EBITDA, тис. грн.	916,4	2 012,2	4 887,3	6 968,2	27 547,7	64 263,6
Чистий борг, тис. грн.	3 769,6	6 770,2	18 473,6	35 014,5	54 930,6	64 213,2
Співвідношення чистого боргу та EBITDA	4,1	3,4	3,8	5,0	2,0	1,00

Джерело: ЗАТ «Укראгро НПК», розрахунки ТОВ «Кредит-рейтинг»

Рівень ліквідності ЗАТ «Укראгро НПК» оцінюється рейтинговим агентством як достатній. Основним ризиком для компанії є можливе зменшення операційних потоків внаслідок зменшення попиту на мінеральні добрива в умовах ускладненого доступу споживачів продукції (виробників сільськогосподарської продукції) до позикових ресурсів.

За результатами аналізу кредитний рейтинг ЗАТ «Украгро НПК» визначено на рівні **uaBBB-**, прогноз «стабільний».

Для отримання детальнішої інформації:

Профільний аналітичний відділ,

Дмитро Мельник, тел.: (044) 490-25-50, DMelnik@credit-rating.com.ua

Катерина Васіна, тел.: (044) 490-25-50, EVasina@credit-rating.com.ua

Департамент інформації та комунікації,

Марина Проценко, тел.: (044) 490-25-50, MProtsenko@credit-rating.com.ua

Додатки

Дані балансу ЗАТ «Укראгро НПК», тис. грн.

Стаття	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
АКТИВ							
I. Необоротні активи							
Нематеріальні активи:							
залишкова вартість	010	7,4	20,2	15,8	13,2	293,9	243,2
первісна вартість*	011	8,7	26,2	29,9	36,6	361,4	367,2
знос*	012	1,3	6,0	14,1	23,4	67,5	124,0
Незавершене будівництво	020	82,3	708,5	13,0	407,5	55,0	111,6
Основні засоби:							
залишкова вартість	030	3 254,3	6 689,5	11 057,3	12 834,9	15 923,9	35 225,6
первісна вартість*	031	3 753,9	7 935,0	13 483,4	16 786,5	22 050,6	45 777,7
знос*	032	499,6	1 245,5	2 426,1	3 951,6	6 126,7	10 552,1
Довгострокові біологічні активи							
справедлива (залишкова) вартість	035	–	–	–	–	–	–
первісна вартість	036	–	–	–	–	–	–
накопичена амортизація	037	–	–	–	–	–	–
Довгострокові фінансові інвестиції:							
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	040	–	–	–	–	–	–
інші фінансові інвестиції	045	–	–	–	–	–	–
Довгострокова дебіторська заборгованість	050	–	–	–	–	–	–
Інвестиційна нерухомість							
справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	055	–	–	–	–	–	–
первісна вартість інвестиційної нерухомості	056	–	–	–	–	–	–
знос інвестиційної нерухомості	057	–	–	–	–	–	–
Відстрочені податкові активи	060	–	–	–	–	–	–
Гудвіл	065	–	–	–	–	–	–
Інші необоротні активи	070	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом I	080	3 344,0	7 418,2	11 086,1	13 255,6	16 272,8	35 580,4
II. Оборотні активи							
Запаси:							
виробничі запаси	100	86,4	684,0	779,0	724,5	3 995,1	4 085,3
поточні біологічні активи	110	–	–	–	–	–	–
незавершене виробництво	120	–	–	–	–	–	–
готова продукція	130	273,6	3 126,7	4 497,3	1 632,6	10 903,9	27 695,8
товари	140	1 946,7	3 920,9	15 356,3	19 830,0	45 568,0	70 167,2
Векселі одержані	150	–	–	344,9	–	–	–
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:							
чиста реалізаційна вартість	160	484,6	1 094,6	878,1	10 096,5	7 585,7	6 493,5
первісна вартість	161	484,6	1 094,6	878,1	10 096,5	7 585,7	6 493,5
резерв сумнівних боргів	162	–	–	–	–	–	–
Дебіторська заборгованість за розрахунками:							
з бюджетом	170	316,7	111,0	2 152,6	3 888,6	13 533,2	10 464,9
за виданими авансами	180	1 902,7	2 035,7	9 410,1	13 374,2	24 088,4	45 928,1
з нарахованих доходів	190	–	–	–	–	–	–

Стаття	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
із внутрішніх розрахунків	200	–	–	–	–	–	–
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	0,2	–	86,7	620,6	–	–
Поточні фінансові інвестиції	220	–	–	–	2 071,1	25,7	25,7
Грошові кошти та їх еквіваленти:							
в національній валюті	230	549,9	4,5	1 466,0	649,5	611,6	10 518,3
в іноземній валюті	240	453,2	–	171,4	179,6	8 993,2	3 432,3
Інші оборотні активи	250	–	1 040,9	1 012,8	299,4	518,8	1 090,5
Усього за розділом II	260	6 014,0	12 018,3	36 155,2	53 366,6	115 823,6	179 901,6
III. Витрати майбутніх періодів	270	3,7	10,6	696,1	33,8	205,4	236,3
IV. Необоротні активи та групи вибуття	275	–	–	–	–	–	–
Баланс	280	9 361,7	19 447,1	47 937,4	66 656,0	132 301,8	215 718,3
ПАСИВ							
I. Власний капітал							
Статутний капітал	300	2 679,0	4 362,0	14 070,0	16 300,0	16 300,0	16 300,0
Пайовий капітал	310	–	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	320	–	–	–	–	–	–
Інший додатковий капітал	330	–	–	–	–	–	17 119,7
Резервний капітал	340	–	–	–	197,4	1 649,4	1 649,4
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	604,8	828,8	2 427,4	1 452,0	15 552,7	46 753,0
Неоплачений капітал	360	–	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	370	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом I	380	3 283,8	5 190,8	16 497,4	17 949,4	33 502,1	81 822,1
II. Забезпечення наступних витрат і платежів							
Забезпечення виплат персоналу	400	–	–	–	–	–	–
Інші забезпечення	410	–	–	–	–	–	–
Цільове фінансування	420	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом II	430	–	–	–	–	–	–
III. Довгострокові зобов'язання							
Довгострокові кредити банків	440	–	–	–	–	–	–
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	3 567,5	4 684,4	1 729,5	–	–	–
Відстрочені податкові зобов'язання	460	–	225,0	263,9	222,3	1 905,8	1 905,8
Інші довгострокові зобов'язання	470	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом III	480	3 567,5	4 909,4	1 993,4	222,3	1 905,8	1 905,8
IV. Поточні зобов'язання							
Короткострокові кредити банків	500	1 205,2	2 090,3	8 197,8	20 348,0	49 535,4	63 163,8
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	–	–	10 183,7	15 495,6	15 000,0	15 000,0
Векселі видані	520	–	–	–	–	–	–
Кредиторська заборгованість за товари	530	1 139,4	3 539,3	7 728,9	9 375,0	23 609,9	38 591,3
Поточні зобов'язання за розрахунками:							
з одержаних авансів	540	–	163,6	2 027,9	1 608,7	3 069,2	6 437,2
з бюджетом	550	4,1	7,3	0,2	1,1	–	–
з позабюджетних платежів	560	–	–	–	0,6	–	–
зі страхування	570	8,1	20,8	0,6	73,8	54,5	187,3
з оплати праці	580	17,7	43,4	11,2	203,5	284,0	479,3
з учасниками	590	–	–	–	–	–	–
із внутрішніх розрахунків	600	–	–	–	–	–	–

Стаття	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	605	-	-	-	-	-	-
Інші поточні зобов'язання	610	135,9	3 482,2	1 296,3	1 378,0	5 340,9	8 131,5
Усього за розділом IV	620	2 510,4	9 346,9	29 446,6	48 484,3	96 893,9	131 990,4
<i>V. Доходи майбутніх періодів</i>	630	-	-	-	-	-	-
Баланс	640	9 361,7	19 447,1	47 937,4	66 656,0	132 301,8	215 718,3

Дані звіту про фінансові результати ЗАТ «Укראгро НПК», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2003	2004	2005	2006	6 місяців 2007	2007	6 місяців 2008
I. Фінансові результати								
Доход від реалізації продукції	010	30 933,0	62 977,9	133 254,1	238 184,8	120 534,0	371 861,4	333 161,4
Податок на додану вартість	015	4 956,2	10 302,5	22 108,4	36 773,2	20 018,0	54 951,9	55 314,4
Акцизний збір	020	–	–	–	–	–	–	–
	025	–	–	–	–	–	–	–
Інші вирахування з доходу	030	–	386,5	487,5	912,9	426,0	437,3	362,0
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	035	25 976,8	52 288,9	110 658,2	200 498,7	100 090,0	316 472,2	277 485,0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	22 694,2	44 809,3	100 403,6	185 703,1	86 408,5	270 799,4	223 851,2
Валовий:								
прибуток	050	3 282,6	7 479,6	10 254,6	14 795,6	13 681,5	45 672,8	53 633,8
збиток	055	–	–	–	–	–	–	–
Інші операційні доходи	060	5 787,8	8 634,9	20 193,7	2 992,7	2 171,4	2 464,6	14 914,4
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	061	–	–	–	–	–	–	–
Адміністративні витрати	070	1 656,3	4 393,3	6 493,9	5 875,9	3 312,7	12 296,4	5 266,6
Витрати на збут	080	686,0	1 652,4	1 185,1	2 847,4	1 714,9	7 431,8	3 629,8
Інші операційні витрати	090	5 867,2	8 782,6	18 990,0	3 450,0	2 416,2	3 213,5	14 205,0
Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	091	–	–	–	–	–	–	–
Фінансові результати від операційної діяльності:								
прибуток	100	860,9	1 286,2	3 779,3	5 615,0	8 409,1	25 195,7	45 446,8
збиток	105	–	–	–	–	–	–	–
Доход від участі в капіталі	110	–	–	–	–	–	–	–
Інші фінансові доходи	120	69,2	61,2	19,7	357,7	141,8	264,1	157,7
Інші доходи	130	37,4	16,8	1,1	182,4	4 254,5	4 559,4	344,0
Фінансові витрати	140	441,4	601,8	1 446,2	3 697,1	1 970,4	3 957,2	2 911,3
Витрати від участі в капіталі	150	–	–	–	–	–	–	–
Інші витрати	160	68,5	132,3	238,4	379,5	4 385,5	4 860,8	1 436,8
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування								
прибуток	170	457,6	630,1	2 115,5	2 078,5	6 449,5	21 201,2	41 600,4
збиток	175	–	–	–	–	–	–	–
Від вибуття активів і погашення зобов'язань унаслідок припинення діяльності								
прибуток	176	–	–	–	–	–	–	–
збиток	177	–	–	–	–	–	–	–
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	85,6	154,4	573,0	626,5	1 612,4	5 648,5	10 400,1
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	–	–	–	–	–	–	–
Фінансові результати від звичайної діяльності:								
прибуток	190	372,0	475,7	1 542,5	1 452,0	4 837,1	15 552,7	31 200,3
збиток	195	–	–	–	–	–	–	–
Надзвичайні:								
доходи	200	23,7	80,3	95,0	–	–	–	–

витрати	205	-	-	-	-	-	-	-
Податки з надзвичайного прибутку	210	-	-	-	-	-	-	-
Частки меншості	215	-	-	-	-	-	-	-
Чистий:								
прибуток	220	395,7	556,0	1 637,5	1 452,0	4 837,1	15 552,7	31 200,3
збиток	225	-	-	-	-	-	-	-
Забезпечення матеріального заохочення	226	-	-	-	-	-	-	-
II. Елементи операційних витрат								
Матеріальні затрати	230	76,6	34 133,1	60 226,3	82 943,1	37 243,8	147 440,1	135 190,0
Витрати на оплату праці	240	93,6	786,7	1 492,2	3 047,5	1 605,3	4 148,6	4 154,5
Відрахування на соціальні заходи	250	35,5	298,6	555,9	1 101,6	503,0	1 340,0	1 331,1
Амортизація	260	62,9	761,2	1 250,3	1 550,3	1 381,1	2 653,4	2 021,1
Інші операційні витрати	270	2 146,8	6 136,5	9 398,2	11 172,1	4 382,3	18 131,5	7 101,4
Разом	280	2 415,4	42 116,1	72 922,9	99 814,6	45 115,5	173 713,6	149 798,1
III. Розрахунок показників прибутковості акцій								
Середньорічна кількість простих акцій	300	-	-	-	-	-	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	310	-	-	-	-	-	-	-
Чистий прибуток на одну просту акцію	320	-	-	-	-	-	-	-
Скоригований чистий прибуток на одну просту акцію	330	-	-	-	-	-	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	340	-	-	-	-	-	-	-

Дані звіту про рух грошових коштів ЗАТ «Укראгро НПК», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2003		2004		2005		2006		2007	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	010	523,0	–	630,1	–	2 115,5	–	2 078,5	–	21 201,2	–
Коригування на:											
амортизацію необоротних активів	020	384,8	x	761,2	x	1 250,3	x	1 550,3	x	2 653,4	x
збільшення (зменшення) забезпечень	030	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	040	59,6	–	115,7	–	–	1 204,8	177,5	–	–	259,3
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	050	–	–	54,3	–	–	1 663,8	89,4	–	37,3	–
Витрати на сплату відсотків	060	441,4	x	601,8	x	1 446,2	x	3 697,1	x	3 957,2	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	070	1 408,8	–	2 163,1	–	1 943,4	–	7 592,8	–	27 589,8	–
Зменшення (збільшення):											
оборотних активів	080	–	3 156,7	–	7 090,2	–	14 623,7	–	15 140,3	–	56 474,7
витрат майбутніх періодів	090	81,4	–	–	6,9	–	685,5	662,3	–	–	171,6
Збільшення (зменшення):											
поточних зобов'язань	100	975,7	–	5 951,4	–	–	3 375,5	1 575,6	–	15 754,8	–
доходів майбутніх періодів	110	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти від операційної діяльності	120	0,0	690,8	1 017,4	0,0	0,0	16 741,3	0,0	5 309,6	0,0	13 301,7
Сплачені:											
відсотки	130	x	399,6	x	601,8	x	1 272,4	x	3 131,6	x	3 498,0
податки на прибуток	140	x	85,6	x	343,5	x	455,2	x	626,5	x	4 876,4
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	–	1 176,0	72,1	–	–	18 468,9	–	9 067,7	–	21 676,1
Рух коштів до надзвичайних подій	160	23,7	–	–	–	95,0	–	–	–	–	–
Чистий рух коштів від операційної діяльності	170	–	1 152,3	72,1	–	–	18 373,9	–	9 067,7	–	21 676,1
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Реалізація:											
фінансових інвестицій	180	9,2	x	–	x	–	x	–	x	2 045,4	x
необоротних активів	190	–	x	16,6	x	63,2	x	3,3	x	412,5	x
майнових комплексів	200	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Отримані:											
відсотки	210	69,2	x	61,2	x	20,8	x	176,2	x	264,1	x
дивіденди	220	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
Інші надходження	230	–	x	–	x	38,9	x	363,9	x	150,9	x
Придбані:											

Стаття	Код рядка	2003		2004		2005		2006		2007	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
фінансові інвестиції	240	x	-	x	-	x	-	x	2 071,1	x	-
необоротні активи	250	x	728,0	x	4 584,2	x	4 823,3	x	3 704,4	x	3 504,7
майнові комплекси	260	x	-	x	-	x	-	x	-	x	-
Інші платежі	270	x	-	x	-	x	-	x	-	x	-
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	-	649,6	-	4 506,4	-	4 700,4	-	5 232,1	-	631,8
Рух коштів до надзвичайних подій	290	-	-	80,3	-	-	-	-	-	-	-
Чистий рух від інвестиційної діяльності	300	-	649,6	-	4 426,1	-	4 700,4	-	5 232,1	-	631,8
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Надходження власного капіталу	310	-	x	1 683,0	x	9 708,0	x	2 427,4	x	1 452,0	x
Отримані позики	320	5 256,6	x	18 865,1	x	42 483,6	x	77 307,2	x	105 030,7	x
Інші надходження	330	-	x	-	x	9 604,1	x	-	x	-	x
Погашення позик	340	x	3 256,7	x	17 077,0	x	38 293,3	x	66 065,6	x	75 658,4
Сплачені дивіденди	350	x	-	x	-	x	-	x	-	x	-
Інші платежі	360	x	-	x	-	x	-	x	-	x	-
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370	1 999,9	-	3 471,1	-	23 502,4	-	13 669,0	-	30 824,3	-
Рух коштів до надзвичайних подій	380	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистий рух від фінансової діяльності	390	1 999,9	-	3 471,1	-	23 502,4	-	13 669,0	-	30 824,3	-
Чистий рух за звітний період	400	198,1	-	-	882,9	428,1	-	-	630,8	8 516,4	-
Залишок коштів на початок року	410	864,7	x	1 003,2	x	4,5	x	1 637,4	x	829,1	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	-	59,6	-	115,8	1 204,8	-	-	177,5	259,3	-
Залишок коштів на кінець року	430	1 003,2	x	4,5	x	1 637,4	x	829,1	x	9 604,8	x

Порівняльна таблиця за окремими показниками підприємств, які торгують мінеральними добривами

Показник	ЗАТ «Укראгро НПК»		ТОВ «УкрТехноФос»		ЗАТ «Галнафтохім»	
	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008
Кредитний рейтинг облігацій станом на 01.12.2008 р.		uaBBB-		uaBBB-		серія В – uaBBB+/ серія С – uaBBB
Прогноз		стабільний		стабільний		стабільний
Чистий дохід від реалізації, тис. грн.	316 472,2	277 485,0	254 849,6	251 262,1	150 697,2	175 899,7
Чистий прибуток, тис. грн.	15 552,7	31 200,3	12 852,5	6 785,4	4 912,2	11 135,9
ЕВІТДА, тис. грн.	27 547,7	64 263,6	22 778,4	32 573,7	9 908,6	18 669,3
Чистий борг, тис. грн.	54 930,6	64 213,2	50 082,6	70 755,1	37 605,0	31 474,7
Власні кошти, тис. грн.	33 502,1	81 822,1	19 743,7	29 368,0	27 022,5	37 711,5
Рентабельність ЕВІТДА, %	8,7	16,7	8,9	5,2	6,6	8,2
Співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА	2,0	1,0	2,2	2,2	3,8	1,7