

Рейтинговий звіт UTFS 004-001

про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ТОВ «УкрТехноФос»
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 окремих 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 ТОВ «УкрТехноФос» підтримується:

- провідними ринковими позиціями підприємства, яке є лідером серед виробників тукоsumішей в Україні;
- зростанням протягом останніх п'яти років чистого доходу від реалізації у 15 разів, до 254,8 млн. грн. і показника ЕВІТДА – у 62 рази, до 22,8 млн. грн., та показника рентабельності ЕВІТДА – на 7,0 в.п., до 9,0%;
- помірним борговим навантаженням (станом на 30.06.2008 р. співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА, розрахованого за останні 12 місяців, склало 2,2).

Рівень кредитного рейтингу ТОВ «УкрТехноФос» 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

ТОВ «УкрТехноФос» зареєстровано 5 червня 2000 року відповідно до розпорядження міського Голови м. Рівного №1182. Юридична адреса: м. Рівне, вул. Соборна, 370-В.

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

При визначенні кредитного рейтингу рейтингове агентство розглядало показники фінансової звітності виключно ТОВ «УкрТехноФос».

Рівень кредитного рейтингу ТОВ «УкрТехноФос» 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, а також зростанням основних показників господарської діяльності протягом останніх років.

Прогноз «стабільний» відображує можливе скорочення операційних надходжень в силу 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 ТОВ «УкрТехноФос» 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.

ТОВ «УкрТехноФос» є одним з найбільших вітчизняних дистриб'юторів мінеральних добрив (близько 22% 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.

ТОВ «УкрТехноФос» закуповує 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 ТОВ «УкрТехноФос» є підприємства сільськогосподарської галузі та населення, а отже ризики, характерні для сільськогосподарської галузі, впливають на нестабільність попиту на продукцію, що реалізує ТОВ «УкрТехноФос».

ТОВ «УкрТехноФос» виробляє азотокалійні, азотифосфорні, азотифосфорнокалійні тукоsumіші як для весняного, так і для осіннього внесення в ґрунти. Для виробництва ТОВ «УкрТехноФос» використовує традиційні добрива із заданими хімічними та

фізичними якість, а також обладнання для змішування. На сьогодні потужності підприємства складають 840 тонн на добу при фасуванні в біг-беги, або 405 тонн на добу при фасуванні у мішок.

Протягом останніх років підприємство суттєво збільшило як обсяги виробництва тукосумішей, так і обсяги реалізації інших видів добрив. Загалом, за I півріччя 2008 року ТОВ «УкрТехноФос» було вироблено тукосумішей у натуральному вимірі 44,1 тис. тонн, що на 15,9% перевищує виробництво за аналогічний період попереднього року (Таблиця 1).

Таблиця 1. Обсяги реалізації основних видів продукції ТОВ «УкрТехноФос» за I півріччя 2007-2008 рр.

Вид мінеральних добрив	I півріччя 2007 року		I півріччя 2008 року	
	тонн	тис. грн.	тонн	тис. грн.
Виробництво тукосумішей	38 079,0	43 300,0	44 146,0	136 500,0
Реалізація мінеральних добрив (з ПДВ):				
Тукосуміші	26 915,5	39 833,0	41 567,2	162 296,8
Інші мінеральні добрива, в т.ч.:	50 683,0	50 691,0	62 305,1	137 419,1
селітра аміачна	27 732,0	32 380,0	46 882,2	97 448,4
карбамід	116,4	198,0	-	-
калій хлористий	2 726,5	2 930,0	2 161,0	5 791,1
амофос	993,9	1 781,0	75,9	325,2
нітроамофоска	5 096,2	7 704,0	3 059,7	10 961,3
суперфосфат	113,0	87,7	-	-
інші	13 905,0	5 610,3	10 126,3	22 893,1
Разом реалізованих добрив:	77 598,5	90 524,0	103 872,3	299 715,9

Джерело: ТОВ «УкрТехноФос»

Чистий обсяг реалізації ТОВ «УкрТехноФос» у I півріччі 2008 року збільшився у 3,3 рази порівняно з відповідним періодом попереднього року, та становив 251 262,1 тис. грн. Значне збільшення виручки підприємства пов'язано, переважно, зі зростанням цін на мінеральні добрива. Показники рентабельності ТОВ «УкрТехноФос» дещо скоротились та перебувають на рівні, нижчому за показники основних конкурентів (Таблиця 2).

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

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

Джерело: розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

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

Таблиця 3. Рух грошових коштів ТОВ «УкрТехноФос» протягом 2003-2007 рр.

Стаття	2003	2004	2005	2006	2007
Чистий рух коштів від операційної діяльності	1 142,2	1 052,8	(-) 5 499,3	(-) 17 212,9	(-) 13 563,7
Чистий рух від інвестиційної діяльності	(-) 945,2	(-) 1 128,2	(-) 3 189,0	(-) 1 912,4	(-) 8 658,5
Чистий рух від фінансової діяльності	(-) 189,4	191,1	8 583,7	19 155,0	22 156,0
Чистий рух за звітний період	7,6	115,7	(-) 104,6	29,7	(-) 66,2

Джерело: ТОВ «УкрТехноФос»

Надалі ТОВ «УкрТехноФос» планувало подальше збільшення обсягів виробництва і реалізації продукції. Також, планувалося нарощення обсягів капіталовкладень у розширення збутової мережі та реконструкцію виробництва. Оскільки в умовах економічної кризи залучення позикових коштів буде ускладнено, виконання інвестиційних планів може бути перенесено.

Фінансові зобов'язання ТОВ «УкрТехноФос» станом на 30.06.2008 р. представлено заборгованістю за банківськими кредитами на суму 53 820,1 тис. грн. (у т.ч. за короткостроковими кредитами – 27 135,4 тис. грн.), а також розміщеними облігаціями серії С на суму 7 000,0 тис. грн. та серії D на суму 10 000,0 тис. грн. (номінальний обсяг – 50 000,0 тис. грн.) Поточний кредитний рейтинг облігацій обох серій – **uaBBB-**, прогноз **«стабільний»**. За облігаціями передбачено щорічну оферту.

У 2005-2006 рр. боргове навантаження ТОВ «УкрТехноФос» 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 2,2, що свідчить про помірне боргове навантаження для відповідного рівня кредитного рейтингу (Таблиця 4).

Таблиця 4. Динаміка показників покриття боргових зобов'язань ТОВ «УкрТехноФос»

Показник	2003	2004	2005	2006	2007	I півріччя 2008
Чистий борг, тис. грн.	708,7	789,7	9 577,2	28 731,2	50 082,6	70 755,1
EBITDA, тис. грн.	364,1	1 656,1	2 141,8	4 369,8	22 778,4	32 573,7
Чистий борг / EBITDA	1,9	0,5	4,5	6,6	2,2	2,2

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

Хоча загальний рівень боргового навантаження ТОВ «УкрТехноФос» є низьким, проте у короткостроковому періоді агентство відзначає високий ризик рефінансування зобов'язань у зв'язку зі значною питомою вагою короткострокового боргу та незначним обсягом грошових коштів та невикористаних кредитних ліній. Близько половини кредитної заборгованості номіновано в іноземній валюті, що в умовах девальвації національної валюти спричинить зростання боргового навантаження. Ризик ліквідності посилюється ускладненням доступу до кредитних ресурсів на фінансовому ринку України.

За результатами аналізу кредитний рейтинг ТОВ «УкрТехноФос» 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

Балансові дані ТОВ «УкрТехноФос»

Показник	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	0,1	1,2	2,0	23,1	14,1	9,9
первісна вартість*	011	2,8	3,7	6,3	38,5	47,0	49,5
знос*	012	2,7	2,5	4,3	15,4	32,9	39,6
Незавершене будівництво	020	152,2	285,1	1 869,1	329,6	1 570,7	2 079,2
Основні засоби:							
залишкова вартість	030	1 068,6	1 823,7	3 067,4	9 217,0	14 809,9	16 443,6
первісна вартість*	031	1 185,1	2 172,7	3 865,8	11 537,4	18 441,7	21 393,9
знос*	032	116,5	349,0	798,4	2 320,4	3 631,8	4 950,3
Довгострокові фінансові інвестиції:							
за методом участі в капіталі інших підприємств	040	-	-	-	-	-	-
інші фінансові інвестиції	045	84,4	74,4	6,6	13,6	23,0	23,0
Довгострокова дебіторська заборгованість	050	-	-	-	-	-	-
Відстрочені податкові активи	060	-	-	-	-	-	-
Інші необоротні активи	070	-	-	-	-	-	-
Гудвіл при консолідації	075	-	-	-	-	-	-
Усього за розділом I	080	1 305,3	2 184,4	4 945,1	9 583,3	16 417,7	18 555,7
II. Оборотні активи							
Запаси:							
виробничі запаси	100	43,6	53,5	30,0	28,6	179,5	398,2
тварини на вирощуванні та відгодівлі	110	-	-	-	-	-	-
незавершене виробництво	120	-	-	-	-	-	-
готова продукція	130	-	478,8	383,1	2 390,4	4 108,6	16 791,1
товари	140	1 065,4	2 392,6	930,9	9 203,7	18 225,5	49 886,5
Векселі одержані	150	-	-	-	7 804,8	9 060,8	-
Дебіторська заборгованість за товари:							
чиста реалізаційна вартість	160	298,9	410,9	996,5	1 105,6	7 686,1	9 274,1
первісна вартість	161	-	410,9	996,5	1 105,6	7 686,1	9 274,1
резерв сумнівних боргів	162	-	-	-	-	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками:							
з бюджетом	170	48,4	119,3	-	453,9	1 386,0	7 600,6
за виданими авансами	180	-	-	6 452,4	2 330,3	32 579,1	42 911,9
з нарахованих доходів	190	-	-	-	-	-	-
із внутрішніх розрахунків	200	-	-	-	-	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	1 273,7	1 074,5	536,9	2 959,3	9 728,1	5 695,3
Поточні фінансові інвестиції	220	-	-	-	-	-	-
Грошові кошти та їх еквіваленти:							
в національній валюті	230	17,0	35,3	38,0	3,6	26,3	65,0
в іноземній валюті	240	0,0	91,8	0,3	0,3	-	-
Інші оборотні активи	250	94,1	30,8	79,1	153,5	226,4	745,6
Усього за розділом II	260	2 841,1	4 687,5	9 447,2	26 434,0	83 206,4	133 368,3
III. Витрати майбутніх періодів	270	0,7	1,8	2,8	23,9	40,0	76,0
Баланс	280	4 147,1	6 873,7	14 395,1	36 041,2	99 664,1	152 000,0

Показник	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
ПАСИВ							
I. Власний капітал							
Статутний капітал	300	300,0	300,0	300,0	1 600,0	3 100,0	18 900,0
Пайовий капітал	310	–	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	320	–	398,8	–	–	–	–
Інший додатковий капітал	330	398,8	–	398,8	3 791,2	3 682,6	3 682,6
Резервний капітал	340	–	–	–	–	–	–
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	124,5	965,7	1 419,7	728,2	12 961,1	6 785,4
Неоплачений капітал	360	–	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	370	–	–	110,7	–	–	–
Усього за розділом I	380	823,3	1 664,5	2 007,8	6 119,4	19 743,7	29 368,0
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	20,8	211,9	535,3	8 790,3	22 964,8	26 684,7
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	–	–	5 000,0	6 770,0	7 000,0	17 000,0
Відстрочені податкові зобов'язання	460	–	–	–	–	1 838,6	1 598,6
Інші довгострокові зобов'язання	470	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом III	480	20,8	211,9	5 535,3	15 560,3	31 803,4	45 283,3
IV. Поточні зобов'язання							
Короткострокові кредити банків	500	704,9	704,9	4 080,2	13 174,8	20 144,1	27 135,4
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	–	–	–	–	–	–
Векселі видані	520	12,2	12,2	–	–	–	–
Кредиторська заборгованість за товари	530	1 011,1	3 604,8	1 480,0	444,4	7 135,9	29 592,9
Поточні зобов'язання за розрахунками:							
з одержаних авансів	540	–	202,5	478,5	543,3	531,3	4 481,5
з бюджетом	550	10,0	1,4	623,2	6,0	9,7	44,6
з позабюджетних платежів	560	–	–	–	–	–	–
зі страхування	570	–	4,5	8,8	–	–	63,4
з оплати праці	580	–	9,4	42,9	–	–	159,3
з учасниками	590	–	–	–	–	–	51,7
із внутрішніх розрахунків	600	–	–	–	–	–	–
Інші поточні зобов'язання	610	1 564,8	457,6	138,4	193,0	20 296,0	15 819,9
Усього за розділом IV	620	3 313,0	5 215,1	8 005,4	14 910,8	48 658,0	82 149,2
V. Доходи майбутніх періодів	630	–	–	–	–	–	–
Баланс	640	4 157,1	7 091,5	15 548,5	36 590,5	100 205,1	156 800,5

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

Показник	Код рядка	2003	2004	2005	2006	I півріччя 2007	2007	I півріччя 2008
I. Фінансові результати								
Доход від реалізації продукції	010	20 983,4	38 605,6	69 705,7	146 477,9	91 553,3	325 381,6	306 970,5
Податок на додану вартість	015	3 497,2	5 956,3	11 516,6	24 216,4	14 433,5	52 397,8	49 957,2
Акцизний збір	020	–	–	–	–	–	–	–
	025	–	–	–	–	–	–	–
Інші вирахування з доходу	030	463,6	–	554,1	2 778,2	1 489,8	18 134,2	5 751,2
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	035	17 022,6	32 649,3	57 635,0	119 483,3	75 630,0	254 849,6	251 262,1
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	15 407,8	28 412,1	49 183,6	103 979,1	67 937,9	219 390,8	230 817,8
Валовий:								
прибуток	050	1 614,8	4 237,2	8 451,4	15 504,2	7 692,1	35 458,8	20 444,3
збиток	055	–	–	–	–	–	–	–
Інші операційні доходи	060	354,1	2 489,0	3 182,5	7 295,8	15 085,8	16 413,0	11 105,0
Адміністративні витрати	070	625,2	1 029,8	1 961,1	2 833,1	1 644,3	4 303,8	3 408,8
Витрати на збут	080	805,0	1 665,6	3 944,9	8 454,8	3 177,3	9 775,7	6 168,6
Інші операційні витрати	090	271,1	2 595,1	4 103,6	7 777,8	15 312,2	16 524,5	10 222,4
Фінансові результати від операційної діяльності:								
прибуток	100	267,6	1 435,7	1 624,3	3 734,3	2 644,1	21 267,8	11 749,5
збиток	105	–	–	–	–	–	–	–
Доход від участі в капіталі	110	–	–	–	–	–	–	–
Інші фінансові доходи	120	4,5	1,0	80,0	44,4	57,5	57,5	0,7
Інші доходи	130	0,2	0,0	218,5	133,5	307,3	619,4	3,5
Фінансові витрати	140	70,1	466,9	944,0	2 912,4	2 252,8	5 378,9	3 208,3
Витрати від участі в капіталі	150	–	–	–	–	–	–	–
Інші витрати	160	7,5	15,7	198,1	276,0	343,9	716,6	14,6
Фінансові результати до оподаткування:								
прибуток	170	194,7	954,1	780,7	723,8	412,2	15 849,2	8 530,8
збиток	175	–	–	–	–	–	–	–
Податок на прибуток	180	50,8	112,9	326,7	207,4	304,6	2 996,7	1 745,4
Надзвичайні:								
доходи	200	–	–	–	–	–	–	–
витрати	205	–	–	–	–	–	–	–
Податки з надзвичайного прибутку	210	–	–	–	–	–	–	–
Чистий:								
прибуток	220	143,9	841,2	454,0	516,4	107,6	12 852,5	6 785,4
збиток	225	–	–	–	–	–	–	–
II. Елементи операційних витрат								
Матеріальні затрати	230	445,7	365,2	918,4	74 902,0	43 806,5	164 979,1	1 169,6
Витрати на оплату праці	240	114,6	254,3	520,2	968,3	753,0	1 713,6	1 140,0
Відрахування на соціальні заходи	250	43,6	99,4	184,0	340,5	275,2	621,1	419,0
Амортизація	260	103,8	236,1	497,1	778,0	660,8	1 607,8	1 325,2
Інші операційні витрати	270	993,6	1 855,8	4 804,3	7 952,1	15 519,8	16 981,2	5 742,0
Разом	280	1 701,3	2 810,8	6 924,0	84 940,9	61 015,3	185 902,8	9 796,4

Дані звіту про рух грошових коштів ТОВ «УкрТехноФос», 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	194,7	–	954,1	–	780,7	–	723,8	–	15 849,2	–
Коригування на:											
амортизацію необоротних активів	020	103,8	x	236,1	x	497,1	x	778,0	x	1 607,8	x
збільшення (зменшення) забезпечень	030	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	040	–	–	–	5,6	–	15,8	64,1	–	–	88,6
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	050	2,8	–	–	14,7	–	100,4	98,1	–	39,7	–
Витрати на сплату відсотків	060	70,1	x	466,9	x	944,0	x	2 912,4	x	5 378,9	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	070	371,4	–	1 636,8	–	2 105,6	–	4 576,4	–	22 787,0	–
Зменшення (збільшення):											
оборотних активів	080	–	1 809,6	–	1 736,3	–	4 827,5	–	16 884,3	–	56 750,0
витрат майбутніх періодів	090	0,9	–	–	1,1	–	1,0	–	21,1	–	16,1
Збільшення (зменшення):											
поточних зобов'язань	100	2 676,9	–	1 694,3	–	–	1 499,4	–	1 585,1	26 786,2	–
доходів майбутніх періодів	110	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти від операційної діяльності	120	1 239,6	–	1 593,7	–	–	4 222,3	–	13 914,1	–	7 192,9
Сплачені:											
відсотки	130	x	69,9	x	466,9	x	944,0	x	2 912,4	x	5 378,9
податки на прибуток	140	x	27,5	x	74,0	x	333,0	x	386,4	x	991,9
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	1 142,2	–	1 052,8	–	–	5 499,3	–	17 212,9	–	13 563,7
Рух коштів до надзвичайних подій	160										
Чистий рух коштів від операційної діяльності	170	1 142,2	–	1 052,8	–	–	5 499,3	–	17 212,9	–	13 563,7
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Реалізація:											
фінансових інвестицій	180	–	x	10,0	x	111,4	x	–	x	–	x
необоротних активів	190	–	x	–	x	128,6	x	160,2	x	743,3	x
майнових комплексів	200	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Отримані:											
відсотки	210	4,5	x	1,0	x	–	x	–	x	–	x
дивіденди	220	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x

Стаття	Код рядка	2003		2004		2005		2006		2007	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
Інші надходження	230	–	x	–	x	–	x	5,9	x	–	x
Придбані:											
фінансові інвестиції	240	x	19,8	x		x		x	7,0	x	9,4
необоротні активи	250	x	929,9	x	1 139,2	x	3 318,3	x	2 071,5	x	9 392,4
майнові комплекси	260	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Інші платежі	270	x	–	x	–	x	110,7	x	–	x	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	–	945,2	–	1 128,2	–	3 189,0	–	1 912,4	–	8 658,5
Рух коштів до надзвичайних подій	290	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Чистий рух від інвестиційної діяльності	300	–	945,2	–	1 128,2	–	3 189,0	–	1 912,4	–	8 658,5
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Надходження власного капіталу	310	114,8	x	–	x	–	x	1 410,7	x	800,0	x
Отримані позики	320	385,8	x	8 585,3	x	23 294,5	x	34 399,2	x	127 125,1	x
Інші надходження	330	–	x	–	x	80,0	x	2 044,4	x	5 057,5	x
Погашення позик	340	x	–	x	8 394,2	x	14 790,8	x	17 049,6	x	106 047,6
Сплачені дивіденди	350	x	–	x	–	x	–	x	1 419,7	x	9,0
Інші платежі	360	x	690,0	x	–	x	–	x	230,0	x	4 770,0
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370	–	189,4	191,1	–	8 583,7	–	19 155,0	–	22 156,0	–
Рух коштів до надзвичайних подій	380	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Чистий рух від фінансової діяльності	390	–	189,4	191,1	–	8 583,7	0,0	19 155,0	0,0	22 156,0	0,0
Чистий рух за звітний період	400	7,6	–	115,7	–	–	104,6	29,7	–	–	66,2
Залишок коштів на початок року	410	9,4	x	17,0	x	127,1	x	38,3	x	3,9	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	–	–	–	5,6	15,8	–	–	64,1	88,6	–
Залишок коштів на кінець року	430	17,0	x	127,1	x	38,3	x	3,9	x	26,3	x

Порівняльна таблиця за окремими показниками підприємств, які торгують мінеральними добривами

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