

Рейтинговий звіт ISUG 002-001

про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ТОВ «Інсахарпром-К»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	визначення
Дата визначення:	19.12.2008
Рівень кредитного рейтингу:	uaBB
Прогноз:	негативний

Історія кредитного рейтингу

Дата	19.12.2008
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBB
Прогноз	негативний
Рейтингова дія	визначення

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.

Негативний прогноз вказує на можливість зниження рейтингу протягом року при збереженні негативних тенденцій і реалізації поточних ризиків.

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 «Інсахарпром-К» підтримується:

- регіональним лідерством на ринку цукру Групи «Інсахарпром-К», до складу якої входить підприємство.

Рівень кредитного рейтингу ТОВ «Інсахарпром-К» обмежується:

- значним борговим навантаженням Групи та погіршенням її ліквідності в умовах складної ситуації на фінансовому ринку, невизначеності щодо можливості рефінансування зобов'язань;
- збитковою діяльністю Групи «Інсахарпром-К» за 9 місяців 2008 року;
- недостатністю власної сировинної бази;
- зростанням конкуренції на ринку цукру;
- сезонністю діяльності підприємства, залежністю від природнокліматичних умов та чутливістю до змін державної політики в агропромисловому комплексі.

Обґрунтування

ТОВ «Інсахарпром-К» зареєстровано Виконавчим комітетом Одеської міської ради 20.07.2000 р. Юридична та фактична адреса: 65014, м. Одеса, вул. Пушкінська, 32.

ТОВ «Інсахарпром-К» спеціалізується на торгівлі цукром, яку реалізує під торговельною маркою «Чорноморський песок».

Підприємство належить до групи компаній «Інсахарпром-К», до складу якої також входить низка компаній, у т.ч. цукрові заводи – ВАТ «Котовський цукровий завод», ЗАТ «Заплавський цукровий завод» та ВАТ «АПК «Південний», а також агропідприємства та торговельні компанії.

При визначенні кредитного рейтингу рейтингове агентство враховувало фінансові показники всієї Групи, оскільки вважає, що ризики підприємства невід’ємні від ризиків Групи. Група компаній щоквартально складає консолідовану фінансову звітність, проте аналіз деяких показників Групи ускладнено, оскільки консолідовану фінансову звітність не підтверджено аудиторським висновком.

Рівень кредитного рейтингу відображує регіональне лідерство підприємства та Групи в цілому на ринку цукру Одеської області. Рівень кредитного рейтингу обмежується значним борговим навантаженням та збитковою діяльністю Групи, недостатністю власної сировинної бази, зростанням конкуренції на ринку цукру та іншими ризиками, характерними для підприємств АПК.

Прогноз «негативний» відображує очікуване зменшення операційних надходжень ТОВ «Інсахарпром-К» та групи в цілому внаслідок скорочення обсягів виробництва цукру та супутньої продукції за високого рівня боргового навантаження.

Група «Інсахарпром-К» здійснює діяльність на ринку цукру, який характеризується сезонністю та нестабільністю, пов’язаною з концентрацією виробництва, укрупненням великих об’єднань та втратою позицій дрібними виробниками в умовах жорсткої конкуренції. Останніми роками щорічно зменшувалися посівні площі цукрового буряку через збитковість цієї культури, ціна на яку контролювалася великими об’єднаннями цукрових заводів. Внаслідок нестачі сировини та низького рівня ринкових цін на цукор деякі заводи змушені були призупинити свою діяльність. Якщо у 2006 році працювало 119 заводів, у 2007 році було допущено до виробництва 110 заводів, то у 2008 році розпочало переробку цукрового буряку 70 цукрових заводів, з яких 15 закінчило роботу через 10-12 днів.

Крім того, неоднозначно на ринкову ситуацію вплине ввіз цукру-сирцю з тростини. З одного боку, у підприємств, що мають потужності з переробки цукру-сирцю з тростини, зменшиться залежність від сільгоспвиробників. З іншого боку, зниження попиту на цукровий буряк посилить тенденцію скорочення посівів, що негативно вплине на роботу дрібних переробників.

Протягом 2003-2006 рр. Група «Інсахарпром-К» утримувала 2-3% національного ринку цукру, проте у 2007 року Група почала втрачати позиції – її частка на ринку

склала 1,6%. Рейтинговим агентством очікується, що у 2008 році частка Групи на цукровому ринку не перевищить 1%. На сьогодні конкурентами Групи є компанії «Укррос», «Українська продовольча компанія», «Астарта-Київ», «Евросервіс», «Західна компанія «Дакор», «Укрпромінвест» та «Райз-Цукор». В Одеській області Група «Інсахарпром-К» є єдиним виробником цукру – усі три заводи, розташовані в Одеській області, входять до складу Групи.

Основним постачальником цукру для ТОВ «Інсахарпром-К» є ВАТ «Заплазський цукровий завод». ТОВ «Інсахарпром-К» реалізує цукор переважно через роздрібні мережі Одеської області. Основними постачальниками цукрових буряків для ВАТ АПК «Південний», ВАТ «Котовський цукровий завод» та ЗАТ «Заплазський цукровий завод» є сільськогосподарські підприємства, розташовані поруч із заводами. Обсяги цукрового буряку, що виробляються агроформуваннями Групи, є недостатніми для забезпечення цукрових заводів сировиною. Групою «Інсахарпром-К» здійснюється також реалізація цукру, що виробляється заводами, які не входять до Групи.

Виробничі потужності цукрових заводів Групи дозволяють переробляти по 3 тис. тонн цукрового буряку на добу, що в цілому за сезон дозволяє переробити близько 800 тис. тонн цукрового буряку та виробити більше 100 тис. тонн цукру. У 2007 році на цукрових заводах Групи було перероблено 281,6 тис. тонн цукрового буряку (у т.ч. власного – 4,0%) та вироблено 30,2 тис. тонн цукру. Потужності заводів було завантажено приблизно на третину.

За 9 місяців 2008 року ТОВ «Інсахарпром-К» реалізувало продукції на суму 20 609,0 тис. грн., що у 3,2 рази менше, ніж за 9 місяців 2007 року. Підприємствами Групи «Інсахарпром-К» реалізовано продукції на суму 147 391,6 тис. грн., що у 2,3 рази більше, ніж за аналогічний період 2007 року. В загальному обсязі реалізації продукції групою «Інсахарпром-К» майже 90% займала реалізація цукру, яка була збитковою.

Внаслідок збиткової реалізації цукру, переважна кількість показників рентабельності як ТОВ «Інсахарпром-К», так і Групи в цілому мала від'ємне значення (Таблиця 1).

Таблиця 1. Аналіз показників рентабельності Групи компаній «Інсахарпром-К» та ТОВ «Інсахарпром-К», %

Показник	ТОВ «Інсахарпром-К»		Група «Інсахарпром-К»	
	2007	9 місяців 2008	2007	9 місяців 2008
Операційна рентабельність	2,0	-	-	-
Рентабельність діяльності	7,2	-	4,8	-
Рентабельність ЕВІТДА	7,4	20,2	н/д	н/д

* знак «-» означає від'ємне значення показника рентабельності

Джерело: ТОВ «Інсахарпром-К», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

До 2006 року грошові потоки від операційної діяльності були додатними, а у 2007 році сформувався від'ємний грошовий потік від операційної діяльності внаслідок збільшення дебіторської заборгованості цукрових заводів, що пов'язано з

інвестуванням коштів у модернізацію заводів, яку планувалося здійснити за рахунок розміщених облігацій (Таблиця 2).

Таблиця 2. Рух грошових коштів ТОВ «Інсахарпром-К», тис. грн.

Стаття	2003	2004	2005	2006	2007
Чистий рух коштів від операційної діяльності	1 560,4	5 457,1	5 717,9	12 172,4	(-) 47 677,4
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	(-) 3 747,2	(-) 3 711,7	(-) 2 226,2	3 440,3	(-) 6 215,1
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	2 181,3	(-) 1 770,3	(-) 4 040,0	(-) 15 582,0	53 811,5
Чистий рух коштів за звітний період	(-) 5,5	(-) 24,9	(-) 548,3	30,7	(-) 81,0

Джерело: ТОВ «Інсахарпром-К»

Група «Інсахарпром-К» планувала для забезпечення виробництва власним цукровим буряком (50-60% – до 2010 року) збільшити площу земель, які обробляються за повною сівозміною, до 50 тис. га. У 2008 році агроформуваннями Групи було засіяно 7,1 тис. га. В умовах економічної кризи, на погляд рейтингового агентства, Група «Інсахарпром-К» змушена буде переглянути інвестиційні плани.

Станом на 30.09.2008 р. фінансові зобов'язання ТОВ «Інсахарпром-К» представлено заборгованістю за довгостроковим банківським кредитом на суму 320,5 тис. грн. та відсотковими облігаціями серії А номінальним випуском 50 000,0 тис. грн. (свідоцтво про реєстрацію випуску облігацій ДКЦПФР № 173/2/07 від 11.10.2007 р.), з яких в обігу перебуває 47 000,0 тис. грн. Поточний кредитний рейтинг облігацій серії А ТОВ «Інсахарпром-К» – **uaBB**, прогноз **«негативний»**.

Внаслідок зменшення заборгованості за кредитами ТОВ «Інсахарпром-К» протягом 9 місяців 2008 року зменшилося співвідношення чистого богу до ЕВІТДА з 8,8 до 5,0 (Таблиця 3), проте залишається на високому рівні.

Таблиця 3. Показників боргового навантаження ТОВ «Інсахарпром-К» та Групи «Інсахарпром-К»

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.09.2008
ТОВ «Інсахарпром-К»					
ЕВІТДА	110,1	(-) 370,8	(-) 2 647,3	6 109,7	8 726,7
Чистий борг	15 093,9	14 453,6	909,6	53 761,2	43 628,0
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА	137,1	–	–	8,8	5,0
Група «Інсахарпром-К»					
Операційний прибуток	5 910,8	5 482,7	3 209,7	4 698,5	(-) 8 727,5
Чистий борг	43 646,2	41 390,2	93 387,4	149 351,6	101 600,0
Співвідношення чистого боргу та операційного прибутку	7,4	7,5	29,1	31,8	–

Джерело: ТОВ «Інсахарпром-К», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Фінансові зобов'язання Групи компаній «Інсахарпром-К» станом на 30.09.2008 р. представлено банківськими кредитами, заборгованість за якими складає 60 952,7 тис. грн. (у т.ч. короткостроковими – 50 595,7 тис. грн.). Переважну частину заборгованості номіновано у національній валюті, що в умовах девальвації національної валюти не спричинить суттєвого зростання боргового навантаження. Більше 80% заборгованості за кредитами сформовано на ВАТ «Заплавський цукровий завод» та ВАТ «Косовський цукровий завод». Крім того, до фінансових зобов'язань Групи належить заборгованість за облігаціями серії А на суму 47 000,0 тис. грн., випуск яких здійснило ТОВ «Інсахарпром-К» (найближчу оферту передбачено у квітні 2009 року).

Рівень ліквідності ТОВ «Інсахарпром-К» та Групи компаній «Інсахарпром-К» оцінюється як низький, що відображується високим обсягом короткострокового боргу в умовах ускладненого доступу до кредитних ресурсів.

За результатами аналізу кредитний рейтинг ТОВ «Інсахарпром-К» визначено на рівні **uaBB**, прогноз «**негативний**».

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 «Інсахарпром-К», тис. грн.

Стаття	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.09.2008
АКТИВ							
I. Необоротні активи							
Нематеріальні активи:							
залишкова вартість	010	19,5	20,3	17,4	45,0	32,2	22,0
первісна вартість*	011	19,8	20,8	22,3	56,4	56,4	56,0
знос*	012	0,3	0,5	4,9	11,4	24,2	34,0
Незавершене будівництво	020	–	–	42,1	42,1	60,8	286,0
Основні засоби:							
залишкова вартість	030	3 946,5	20 294,8	19 832,8	20 250,6	19 749,5	19 103,0
первісна вартість*	031	4 139,7	21 247,3	21 340,2	22 291,7	22 343,6	22 070,0
знос*	032	193,2	952,5	1 507,4	2 041,1	2 594,1	2 697,0
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	485,0	–	–	0,8	2 000,0	2 000,0
інші фінансові інвестиції	045	–	1 885,1	4 547,9	–	–	–
Довгострокова дебіторська заборгованість	050	–	–	929,5	69,1	–	–
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	4 451,0	22 200,2	25 369,7	20 407,6	21 842,5	21 411,0
II. Оборотні активи							
Запаси:							
виробничі запаси	100	87,3	511,2	529,8	541,2	564,3	597,0
поточні біологічні активи	110	–	–	–	–	–	–
незавершене виробництво	120	–	–	–	–	–	–
готова продукція	130	–	–	–	–	–	–
товари	140	16 259,6	528,2	1 512,5	443,9	798,4	121,0
Векселі одержані	150	–	–	–	–	–	–
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:							
чиста реалізаційна вартість	160	5 820,5	4 788,5	–	1 517,1	27 458,5	26 289,0
первісна вартість	161	5 820,5	4 788,5	–	1 517,1	27 458,5	26 289,0
резерв сумнівних боргів	162	–	–	–	–	–	–
Дебіторська заборгованість за розрахунками:							
з бюджетом	170	1 480,1	117,0	56,1	6,5	5,9	13,0
за виданими авансами	180	–	1 190,0	1 855,0	446,0	382,0	382,0

Стаття	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.09.2008
з нарахованих доходів	190	–	–	–	–	–	–
із внутрішніх розрахунків	200	452,0	222,9	–	–	–	–
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	581,4	1 153,6	1 114,0	45,7	38 828,4	25 275,0
Поточні фінансові інвестиції	220	–	–	–	565,8	6 406,0	6 406,0
Грошові кошти та їх еквіваленти:							
в національній валюті	230	11,4	51,7	53,6	84,3	3,3	3 692,0
в іноземній валюті	240	–	–	–	–	–	–
Інші оборотні активи	250	1 366,2	55,5	445,7	669,4	361,0	39,0
Усього за розділом II	260	26 058,5	8 618,6	5 566,7	4 319,9	74 807,8	62 814,0
III. Витрати майбутніх періодів	270	7,1	13,1	–	6,8	10,0	5,0
IV. Необоротні активи та групи вибуття	275	–	–	–	–	–	–
Баланс	280	30 516,6	30 831,9	30 936,4	24 734,3	96 660,3	84 230,0
ПАСИВ							
I. Власний капітал							
Статутний капітал	300	11,8	11,8	11,8	11,8	11,8	12,0
Пайовий капітал	310	–	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	320	–	–	–	–	–	–
Інший додатковий капітал	330	–	16 439,0	16 439,0	16 446,4	14 839,6	14 579,0
Резервний капітал	340	–	–	–	–	–	–
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	638,0	(-) 1 117,9	(-) 3 570,4	(-) 7 242,2	–	(-) 2 441,0
Неоплачений капітал	360	6,6	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	370	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом I	380	643,2	15 332,9	12 880,4	9 216,0	14 851,4	12 150,0
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	13 328,7	13 260,5	12 622,1	993,9	637,8	320,0
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	4 791,2	1 885,1	1 885,1	–	50 000,0	47 000,0
Відстрочені податкові зобов'язання	460	–	–	–	–	–	–
Інші довгострокові зобов'язання	470	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом III	480	18 119,9	15 145,6	14 507,2	993,9	50 637,8	47 320,0
IV. Поточні зобов'язання							
Короткострокові кредити банків	500	–	–	–	–	3 126,7	–
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	–	–	–	–	–	–
Векселі видані	520	–	–	–	–	–	–
Кредиторська заборгованість за товари	530	10 363,0	309,0	2 439,0	12 919,8	23 950,4	23 308,0
Поточні зобов'язання за розрахунками:							
з одержаних авансів	540	1 357,2	0,1	1 069,9	1 555,1	2 730,6	489,0
з бюджетом	550	3,3	7,7	7,1	7,4	16,6	13,0
з позабюджетних платежів	560	–	–	–	–	–	–
зі страхування	570	10,3	10,9	5,9	11,8	12,5	25,0
з оплати праці	580	19,7	25,7	26,9	30,3	33,5	55,0

Стаття	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.09.2008
з учасниками	590	–	–	–	–	–	–
із внутрішніх розрахунків	600	–	–	–	–	–	–
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	605	–	–	–	–	–	–
Інші поточні зобов'язання	610	–	–	–	–	1 300,8	870,0
Усього за розділом IV	620	11 753,5	353,4	3 548,8	14 524,4	31 171,1	24 760,0
V. Доходи майбутніх періодів	630	–	–	–	–	–	–
Баланс	640	30 516,6	30 831,9	30 936,4	24 734,3	96 660,3	84 230,0

Дані звіту про фінансові результати ТОВ «Інсахарпром-К», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2003	2004	2005	2006	9 місяців 2007	2007	9 місяців 2008
I. Фінансові результати								
Доход від реалізації продукції	010	38 217,0	27 374,3	8 063,4	22 766,9	80 951,0	103 444,5	24 748,0
Податок на додану вартість	015	5 900,1	4 236,2	1 247,1	3 488,8	13 492,0	17 240,7	4 125,0
Акцизний збір	020	–	–	–	–	–	–	–
	025	–	–	–	–	–	–	–
Інші вирахування з доходу	030	–	–	0,2	108,3	2 482,0	3 289,1	14,0
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	035	32 316,9	23 138,1	6 816,1	19 169,8	64 977,0	82 914,7	20 609,0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	27 220,2	21 327,3	6 163,3	18 229,1	63 315,0	77 341,9	18 376,0
Валовий:								
<i>прибуток</i>	050	5 096,7	1 810,8	652,8	940,7	1 662,0	5 572,8	2 233,0
<i>збиток</i>	055	–	–	–	–	–	–	–
Інші операційні доходи	060	18 448,2	762,7	3 831,3	1 513,2	490,0	16,5	1,0
Адміністративні витрати	070	759,1	882,6	1 827,6	1 777,5	1 421,0	1 881,2	1 541,0
Витрати на збут	080	569,4	579,8	248,9	654,1	1 695,0	2 008,2	1 356,0
Інші операційні витрати	090	19 119,3	1 337,5	3 337,2	3 159,7	56,0	67,2	76,0
Фінансові результати від операційної діяльності:								
<i>прибуток</i>	100	3 097,1	–	–	–	–	1 632,7	–
<i>збиток</i>	105	–	226,4	929,6	3 137,4	1 020,0	–	739,0
Доход від участі в капіталі	110	–	–	–	–	–	–	–
Інші фінансові доходи	120	1,3	1,8	0,6	1,9	2 125,0	2 223,4	45,0
Інші доходи	130	559,7	1 289,8	7,8	8 201,1	17 372,0	25 848,8	10 148,0
Фінансові витрати	140	1 600,8	1 691,9	1 523,1	484,4	136,0	1 789,9	6 141,0
Витрати від участі в капіталі	150	–	–	–	–	–	–	–
Інші витрати	160	546,9	1 147,1	8,2	8 251,2	15 224,0	21 937,0	5 855,0
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування								
<i>прибуток</i>	170	1 510,4	–	–	–	3 117,0	5 978,0	–
<i>збиток</i>	175	–	1 773,8	2 452,5	3 670,0	–	–	2 542,0
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	124,3	–	–	–	–	–	–
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	–	–	–	–	–	–	–
Фінансові результати від звичайної діяльності:								
<i>прибуток</i>	190	1 386,1	–	–	–	3 117,0	5 978,0	–
<i>збиток</i>	195	–	1 773,8	2 452,5	3 670,0	–	–	2 542,0
Надзвичайні:								
доходи	200	–	–	–	–	–	–	101,0
витрати	205	–	–	–	–	–	–	–
Податки з надзвичайного прибутку	210	–	–	–	–	–	–	–
Частки меншості	215	–	–	–	–	–	–	–
Чистий:								
<i>прибуток</i>	220	1 386,1	–	–	–	3 117,0	5 978,0	–
<i>збиток</i>	225	–	1 773,8	2 452,5	3 670,0	–	–	2 441,0
Забезпечення матеріального заохочення	226	–	–	–	–	–	–	–

Стаття	Код рядка	2003	2004	2005	2006	9 місяців 2007	2007	9 місяців 2008
II. Елементи операційних витрат								
Матеріальні затрати	230	63,6	112,5	183,4	243,7	2 037,0	230,3	238,0
Витрати на оплату праці	240	268,4	344,5	391,8	399,5	350,0	468,9	535,0
Відрахування на соціальні заходи	250	98,9	126,6	195,8	145,3	128,0	171,5	196,0
Амортизація	260	146,4	193,8	559,2	540,2	424,0	565,2	413,0
Інші операційні витрати	270	19 870,5	2 022,5	1 261,1	4 262,6	2 288,0	2 747,0	1 685,0
Разом	280	20 447,8	2 799,9	2 591,3	5 591,3	5 227,0	4 182,9	3 067,0
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 ТОВ «Інсахарпром-К», 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	1 510,4	–	–	1 773,8	–	2 452,5	–	3 670,0	5 978,0	–
Коригування на:											
амортизацію необоротних активів	020	146,4	x	193,8	x	559,2	x	540,2	x	565,2	x
збільшення (зменшення) забезпечень	030	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	040	–	0,8	–	65,2	–	550,2	47,6	–	–	–
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	050	–	13,3	–	141,0	1 632,7	–	2 452,5	–	–	6 135,2
Витрати на сплату відсотків	060	1 600,8	x	2 839,0	x	1 531,3	x	484,4	x	1 789,9	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	070	3 243,5	–	1 052,8	–	720,5	–	–	145,3	2 197,9	–
Зменшення (збільшення):											
оборотних активів	080	–	2 061,9	17 498,1	–	3 035,9	–	1 843,3	–	–	64 728,9
витрат майбутніх періодів	090	–	1,3	–	1,8	13,1	–	–	6,8	–	3,2
Збільшення (зменшення):											
поточних зобов'язань	100	2 159,9	–	–	11 400,1	3 195,4	–	10 975,6	–	16 646,7	–
доходів майбутніх періодів	110	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти від операційної діяльності	120	3 340,2	–	7 149,0	–	6 964,9	–	12 666,8	–	–	45 887,5
Сплачені:											
відсотки	130	x	1 600,8	x	1 691,9	x	1 234,8	x	484,4	x	1 789,9
податки на прибуток	140	x	179,0	x	–	x	12,2	x	10,0	x	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	1 560,4	–	5 457,1	–	5 717,9	–	12 172,4	–	–	47 677,4
Рух коштів від надзвичайних подій	160	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Чистий рух коштів від операційної діяльності	170	1 560,4	–	5 457,1	–	5 717,9	–	12 172,4	–	–	47 677,4
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Реалізація:											
фінансових інвестицій	180	0,7	x	–	x	–	x	6 086,0	x	11 650,5	x
необоротних активів	190	89,7	x	15,9	x	–	x	–	x	–	x
майнових комплексів	200	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Отримані:											

Стаття	Код рядка	2003		2004		2005		2006		2007	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
відсотки	210	1,3	x	1,8	x	0,6	x	1,9	x	3,6	x
дивіденди	220	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
Інші надходження	230	–	x	–	x	–	x	–	x	220,6	x
Придбані:											
фінансові інвестиції	240	x	–	x	3 723,8	x	2 072,0	x	2 454,0	x	17 951,4
необоротні активи	250	x	3 838,9	x	5,6	x	154,8	x	193,6	x	138,4
майнові комплекси	260	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Інші платежі	270	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	–	3 747,2	–	3 711,7	–	2 226,2	3 440,3	–	–	6 215,1
Рух коштів від надзвичайних подій	290	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Чистий рух від інвестиційної діяльності	300	–	3 747,2	–	3 711,7	–	2 226,2	3 440,3	–	–	6 215,1
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Надходження власного капіталу	310	0,8	x	6,6	x	–	x	–	x	–	x
Отримані позики	320	34 147,6	x	1 416,6	x	1 792,8	x	993,9	x	56 913,6	x
Інші надходження	330	2 855,3	x	–	x	–	x	–	x	–	x
Погашення позик	340	x	34 822,4	x	3 193,5	x	1 873,4	x	12 622,1	x	2 674,8
Сплачені дивіденди	350	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Інші платежі	360	x	–	x	–	x	3 959,4	x	3 953,8	x	427,3
Чистий рух коштів від надзвичайних подій	370	2 181,3	–	–	1 770,3	–	4 040,0	–	15 582,0	53 811,5	–
Рух коштів до надзвичайних подій	380	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Чистий рух від фінансової діяльності	390	2 181,3	–	–	1 770,3	–	4 040,0	–	15 582,0	53 811,5	–
Чистий рух за звітний період	400	–	5,5	–	24,9	–	548,3	30,7	–	–	81,0
Залишок коштів на початок року	410	16,0	x	11,4	x	51,7	x	53,6	x	84,3	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	0,9	–	65,2	–	550,2	–	–	–	–	–
Залишок коштів на кінець року	430	11,4	x	51,7	x	53,6	x	84,3	x	3,3	x

Порівняльна таблиця за окремими показниками підприємств АПК

Показник	ТОВ «Інсахарпром-К»		Група «Інсахарпром-К»		ЗАТ «Авангард»		Група «Авангард»		ПП СВФ «АГРО»	
	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008	2007	2007	I півріччя 2008	
Кредитний рейтинг облігацій станом на 01.12.2008 р.		uaBB		–		uaBB		–		uaBB
Прогноз		негативний		–		стабільний		–		негативний
Чистий дохід від реалізації, тис. грн.	82 914,7	15 329,1	252 498,8	119 064,5	94 337,3	36 178,0	643 264,0	221 212,0	146 020,7	
Чистий прибуток, тис. грн.	5 978,00	184,4	3 769,90	(-) 9 063,8	49 723,4	8 132,4	177 664,1	66 981,7	12 128,7	
ЕВІТДА, тис. грн.	6 109,70	8 186,60	–	–	44 100,4	48 616,5	205 737,0	89 472,1	99 762,6	
Чистий борг, тис. грн.	53 761,2	48 565,4	149 351,6	113 285,9	(-) 18 099,5	(-) 19 166,9	1 178 377,1	167 713,1	242 906,5	
Власні кошти, тис. грн.	14 851,40	14 862,20	121 933,9	112 287,6	115 231,9	213 294,1	944 319,7	98 230,4	110 359,1	
Рентабельність ЕВІТДА, %	7,4	30,6	–	–	46,7	18,4	32	40,4	22,7	
Співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА	8,8	5,9	–	–	–	–	5,7	1,9	2,4	