

Рейтинговий звіт UHLD 002-001 про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	АСТОВ «Южная-Холдінг»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	визначення
Дата визначення:	29.12.2008
Рівень кредитного рейтингу позичальника:	uaBB
Прогноз:	стабільний

Історія кредитного рейтингу

Дата	29.12.2008
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBB
Прогноз	стабільний
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.

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 АСТОВ «Южная-Холдінг» підтримується:

- входженням до Групи компаній «Авангард», що дозволяє забезпечити повний цикл виробництва та реалізації продукції;
- стійкими ринковими позиціями Групи «Авангард», до складу якої входить підприємство;
- зростанням у 2007 році, порівняно з 2006 роком, чистого обсягу продажів Групи «Авангард» у 7,8 рази, до 127,4 млн. дол. США, та показника ЕВІТДА – у 7,1 рази, до 40,7 млн. дол. США, показник рентабельності ЕВІТДА у 2007 році склав 32,0%.

Рівень кредитного рейтингу АСТОВ «Южная-Холдінг» обмежується:

- борговим навантаженням Групи компаній «Авангард» (за підсумками 2007 року чистий борг перевищив показник ЕВІТДА у 5,7 рази) та перебуванням переважної частини майна у заставі за банківськими кредитами;
- чутливістю діяльності підприємства до змін державної політики в агропромисловому комплексі, а також зростанням конкуренції на ринку яєць.

Обґрунтування

АСТОВ «Южная-Холдінг» зареєстровано Сімферопольською районною державною адміністрацією Автономної Республіки Крим 20 липня 1998 року. Юридична та фактична адреса: АР Крим, Сімферопольській р-н, с. Перове, вул. Шкільна, Б. 2.

Основним видом діяльності підприємства є виробництво курячих яєць.

АСТОВ «Южная-Холдінг» входить до Групи компаній «Авангард», яка станом на 01.04.2008 р. включає 19 птахофабрик, 9 підприємств з вирощування молодняка, 3 племінні господарства та 6 комбикормових заводів. Крім того, Групою компаній контролюється мережа 1 800 торгових точок в усіх регіонах України, а також ділянка переробки яєць.

При визначенні кредитного рейтингу рейтингове агентство враховувало фінансові показники всієї Групи, оскільки вважає, що ризики підприємства невід’ємні від ризиків Групи. За підсумками 2007 року складено консолідовану фінансову звітність Групи компаній «Авангард», затверджену аудиторським висновком компанії «Baker Tilly Ukraine». Консолідовану звітність складено вперше, що не дає можливості простежити динаміку фінансово-економічних показників Групи «Авангард».

Рівень кредитного рейтингу АСТОВ «Южная-Холдінг» відображує стійкі позиції Групи «Авангард» на вітчизняному ринку курячих яєць, а також зростаючі показники фінансово-господарської діяльності Групи. Крім того, кредитний рейтинг враховує належність до Групи компаній, яка є вертикально-інтегрованим холдингом з виробництва та реалізації яєць.

Рівень кредитного рейтингу обмежується борговим навантаженням Групи компаній «Авангард» та ризиками, характерними для підприємств агропромислового комплексу.

Прогноз «стабільний» відображує очікуване збереження ринкових позицій Групи та утримання боргового навантаження (відношення чистого боргу до показника EBITDA) на рівні 5-6.

Курячі яйця, виробництво та реалізація яких здійснюється Групою компаній «Авангард», характеризуються як продукт, що користується сталим попитом у населення, який збережеться в умовах загальноекономічної кризи. На сьогодні вітчизняний ринок курячого яйця перебуває у стані структурних змін, що характеризуються подальшою спеціалізацією і концентрацією виробництва. У яєчному бізнесі все більшу роль починають відігравати великі об’єднання, а дрібні виробники втрачають свої позиції в умовах жорсткої конкуренції. Головною ж проблемою для вітчизняних господарств птахівничого комплексу в цілому є постійна загроза захворювань птиці, що спричиняє за собою збої як у виробництві яєць, так і в їх збуті.

За підсумками 2007 року АСТОВ «Южная-Холдінг» виробило і реалізувало менше 2% яєць від загального обсягу виробництва яєць сільськогосподарськими підприємствами України. Група компаній «Авангард», до якої входить

АСТОВ «Южная-Холдінг», є одним з найбільших виробників яєць в Україні. Основними конкурентами підприємства є ТОВ «Інтер Запоріжжя», ВАТ «Птахофабрика Київська», ВАТ «Агрофірма Березанська птахофабрика» та ЗАТ «Малинове», але зазначені підприємства реалізують свою продукцію переважно у Центральній та Східній Україні.

Вертикальна інтеграція Групи «Авангард» дозволяє забезпечити повний цикл виробництва та реалізації яєць. Закупівля молодняка птиці та кормів здійснюється, здебільшого, у підприємств, що входять до Групи. Реалізацію готової продукції АСТОВ «Южная-Холдінг» здійснює через торговий дім, який контролюється Групою компаній «Авангард», а також через інші торгові мережі.

У 2007 році, порівняно з 2006 роком, відбулося скорочення обсягів реалізації яєць на 19,0% – до 118,5 млн. шт. (Таблиця 1).

Таблиця 1. Виробничі показники АСТОВ «Южная-Холдінг»

Показник	2005	2006	2007
Середньомісячне поголів'я курей несучок, тис. голів	386,7	458,5	356,5
Вироблено яєць, млн. шт.	122,4	145,2	118,5
Вироблено м'яса, тонн	83,0	183,2	148,0
Реалізовано яєць, млн. шт.	140,4	144,5	117,0
Реалізовано м'яса, тонн	65,0	112,9	148,0

Джерело: АСТОВ «Южная-Холдінг»

За результатами 2007 року чистий обсяг реалізації продукції АСТОВ «Южная-Холдінг» склав 31 631,7 тис. грн., що на 1,2% більше, ніж у 2006 році. Діяльність АСТОВ «Южная-Холдінг» була збитковою. Показники рентабельності Групи компаній у цілому покращилися, за винятком рентабельності ЕВІТДА (Таблиця 2).

Таблиця 2. Аналіз показників рентабельності Групи компаній «Авангард» та АСТОВ «Южная-Холдінг», %

Показник	2006		2007	
	Група компаній «Авангард»	АСТОВ «Южная-Холдінг»	Група компаній «Авангард»	АСТОВ «Южная-Холдінг»
Операційна рентабельність	25,6	–	27,6	–
Рентабельність діяльності	–	–	27,6	3,7
Рентабельність ЕВІТДА	34,7	–	32,0	–

Джерело: АСТОВ «Южная-Холдінг», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

У 2007 році у Групи компаній «Авангард» сформувався від'ємний грошовий потік від операційної діяльності, що пов'язано з нарощенням оборотного капіталу. Фінансування операційної та інвестиційної діяльності здійснювалося за рахунок банківських позик (Таблиця 3).

Таблица 3. Рух грошових коштів Групи компаній «Авангард», тис. дол. США

Показник	2006	2007
Чистий грошовий потік від операційної діяльності	16 357,0	(-) 159 786,0
Чистий грошовий потік від інвестиційної діяльності	(-) 67 225,0	(-) 84 889,0
Чистий грошовий потік від фінансової діяльності	51 066,0	248 677,0
ЧИСТИЙ ГРОШОВИЙ ПОТІК	198,0	4 002,0

Джерело: Група компаній «Авангард»

Фінансові зобов'язання АСТОВ «Южная-Холдінг» представлено банківськими позиками, заборгованість за якими на 31.12.2007 р. складала 64 430,7 тис. грн. (номіновано у національній валюті), у т.ч. за короткостроковими – 18 300,0 тис. грн., переважну більшість яких отримано від однієї фінансової установи – резидента України.

АСТОВ «Южная-Холдінг» планувало здійснити випуск відсоткових облігацій серії А на суму 130 000,0 тис. грн. терміном обігу 5 років, проте наразі випуск облігацій відкладено.

Протягом 2006-2007 рр. показник ЕВІТДА мав від'ємне значення, а, отже, підприємство відчувало дефіцит коштів для покриття фінансових зобов'язань. Значним борговим навантаженням характеризується діяльність Групи компаній – за результатами 2007 року чистий борг перевищив показник ЕВІТДА у 5,7 рази (Таблиця 4).

Таблица 4. Покриття виплат за фінансовими зобов'язаннями

Показник	2005	2006	2007
АСТОВ «Южная-Холдінг»			
ЕВІТДА, тис. грн.	6 501,8	(-) 7 244,2	(-) 7 277,4
Чистий борг, тис. грн.	1 195,1	18 115,1	24 319,9
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА	0,18	-	-
Група компаній «Авангард»			
ЕВІТДА, тис. дол. США	-	5 711,0	40 740,0
Чистий борг, тис. дол. США	-	83 870,0	233 342,0
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА	-	14,7	5,7

Джерело: АСТОВ «Южная-Холдінг», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Боргові зобов'язання Групи компаній «Авангард» представлено банківськими кредитами, заборгованість за якими на 31.12.2007 р. становила 382 734,0 тис. дол. США, у т.ч. за короткостроковими – 194 424,0 тис. дол. США. Переважну більшість кредитів отримано у національній валюті та від однієї фінансової установи – резидента України. Групою компаній розміщено грошові кошти на депозитах у сумі 144 990,0 тис. дол. США, у т.ч. короткострокові – 37 263,0 тис. дол. США. Залишки грошових коштів на рахунках на 31.12.2007 р. склали 4 402,0 тис. дол. США.

Необхідно зазначити, що значну частину прибутку як підприємством, так і Групою в цілому отримано від фінансових операцій, обсяг яких в умовах фінансової кризи зменшиться, що може відобразитися на основних показниках фінансово-господарської діяльності.

За результатами аналізу кредитний рейтинг АСТОВ «Южная-Холдінг» визначено на рівні **uaBB**, 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 «Южная-Холдінг», тис. грн.

Стаття	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007
АКТИВ						
I. Необоротні активи						
Нематеріальні активи:						
залишкова вартість	010	-	-	-	-	-
первісна вартість*	011	-	-	-	-	-
знос*	012	-	-	-	-	-
Незавершене будівництво	020	643,4	841,9	812,7	839,3	23 867,6
Основні засоби:						
залишкова вартість	030	3 918,7	4 153,5	6 316,9	6 510,4	6 401,7
первісна вартість*	031	4 894,6	5 521,4	8 173,5	8 957,9	9 157,8
знос*	032	975,9	1 367,9	1 856,6	2 447,5	2 756,1
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	117,1	120,0	120,0	-	-
інші фінансові інвестиції	045	5 483,9	1 684,9	1 684,9	-	-
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	10 163,1	6 800,3	8 934,5	7 349,7	30 269,3
II. Оборотні активи						
Запаси:						
виробничі запаси	100	1 136,5	1 707,4	1 990,0	1 915,9	2 547,6
поточні біологічні активи	110	5 420,6	6 033,7	8 746,7	5 197,9	14 247,1
незавершене виробництво	120	71,1	30,8	214,5	133,7	43,6
готова продукція	130	129,7	104,7	293,5	186,2	229,9
товари	140	21,3	141,0	158,6	223,3	29,7
Векселі одержані	150	-	-	-	-	-
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
чиста реалізаційна вартість	160	2 139,5	1 140,2	1 125,7	799,3	2 554,9
первісна вартість	161	-	-	-	-	2 696,9
резерв сумнівних боргів	162	-	-	-	-	142,0
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
з бюджетом	170	43,0	77,6	18,5	50,8	4 656,9
за виданими авансами	180	153,3	87,9	328,6	18 514,5	19 767,1
з нарахованих доходів	190	-	-	-	-	-

Стаття	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007
із внутрішніх розрахунків	200	2,3	1 545,6	1 390,2	971,4	16 007,4
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	24,2	25,0	17,9	8,3	50,5
Поточні фінансові інвестиції	220	–	–	–	–	–
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
в національній валюті	230	13,1	39,5	4,5	210,9	40 110,3
в іноземній валюті	240	–	–	–	–	–
Інші оборотні активи	250	–	–	–	–	–
Усього за розділом II	260	9 154,6	10 933,4	14 288,7	28 212,2	100 245,0
III. Витрати майбутніх періодів	270	–	–	–	–	–
IV. Необоротні активи та групи вибуття	275	–	–	–	–	–
Баланс	280	19 317,7	17 733,7	23 223,2	35 561,9	130 514,3
ПАСИВ						
I. Власний капітал						
Статутний капітал	300	9 566,8	5 766,7	5 766,7	5 755,0	51 691,9
Пайовий капітал	310	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	320	882,0	866,9	853,0	837,9	825,9
Інший додатковий капітал	330	–	–	–	–	–
Резервний капітал	340	–	–	–	–	–
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	(-) 2 778,4	3 255,2	8 905,6	906,7	2 080,5
Неоплачений капітал	360	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	370	–	–	–	–	–
Усього за розділом I	380	7 670,4	9 888,8	15 525,3	7 499,6	54 598,3
II. Забезпечення наступних витрат і платежів						
Забезпечення виплат персоналу	400	–	–	–	–	–
Інші забезпечення	410	–	–	–	–	–
Цільове фінансування	420	4,1	1,2	2,5	23,0	38,8
Усього за розділом II	430	4,1	1,2	2,5	23,0	38,8
III. Довгострокові зобов'язання						
Довгострокові кредити банків	440	5 297,4	5 314,8	1 134,7	18 270,6	46 130,2
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	107,3	81,2	64,9	55,4	–
Відстрочені податкові зобов'язання	460	–	–	–	–	–
Інші довгострокові зобов'язання	470	–	–	–	–	–
Усього за розділом III	480	5 404,7	5 396,0	1 199,6	18 326,0	46 130,2
IV. Поточні зобов'язання						
Короткострокові кредити банків	500	–	–	–	–	18 300,0
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	–	–	–	–	–
Векселі видані	520	–	–	–	–	–
Кредиторська заборгованість за товари	530	5 833,2	1 855,1	3 996,2	820,9	10 141,1
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
з одержаних авансів	540	231,5	296,4	21,4	0,5	522,8
з бюджетом	550	27,7	32,8	81,5	83,1	267,9
з позабюджетних платежів	560	–	–	–	–	–
зі страхування	570	6,1	11,0	57,0	50,8	–
з оплати праці	580	102,2	201,9	367,2	410,7	423,1
з учасниками	590	–	–	–	11,7	–
із внутрішніх розрахунків	600	37,8	50,5	1 972,5	8 335,6	92,1

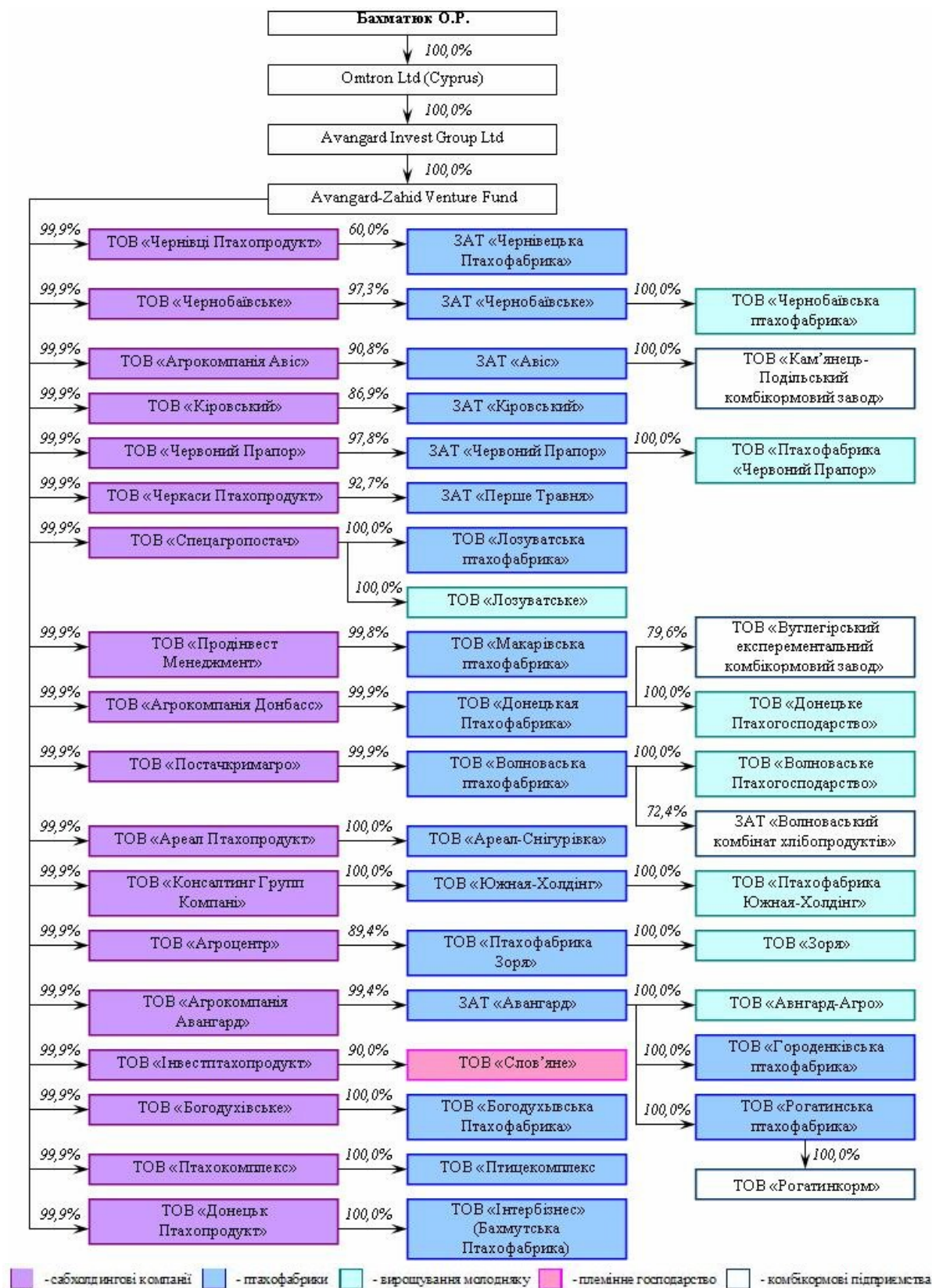
Стаття	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	605	-	-	-	-	-
Інші поточні зобов'язання	610	-	-	-	-	-
Усього за розділом IV	620	6 238,5	2 447,7	6 495,8	9 713,3	29 747,0
V. Доходи майбутніх періодів	630	-	-	-	-	-
Баланс	640	19 317,7	17 733,7	23 223,2	35 561,9	130 514,3

Дані звіту про фінансові результати ТОВ «Южная-Холдінг», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2003	2004	2005	2006	2007
I. Фінансові результати						
Доход від реалізації продукції	010	32 793,7	37 758,4	47 819,9	44 321,3	39 249,5
Податок на додану вартість	015	5 465,6	6 293,1	7 715,1	7 386,9	6 362,2
Акцизний збір	020	–	–	–	–	–
	025	–	–	–	–	–
Інші вирахування з доходу	030	–	–	3 057,2	5 672,2	1 255,6
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	035	27 328,1	31 465,3	37 047,6	31 262,2	31 631,7
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	29 329,0	24 426,6	29 261,3	34 178,2	34 394,3
Валовий:						
прибуток	050	–	7 038,7	7 786,3	–	–
збиток	055	2 000,9	–	–	2 916,0	2 762,6
Інші операційні доходи	060	682,5	6 778,7	1 844,8	905,3	1,9
Адміністративні витрати	070	413,7	602,5	981,9	1 259,9	1 476,9
Витрати на збут	080	134,0	917,0	2 825,4	4 302,6	2 546,3
Інші операційні витрати	090	327,6	5 723,6	299,6	452,1	1 266,3
Фінансові результати від операційної діяльності:						
прибуток	100	–	6 574,3	5 524,2	–	–
збиток	105	2 193,7	–	–	8 025,3	8 050,2
Доход від участі в капіталі	110	–	–	–	–	–
Інші фінансові доходи	120	26,5	1,4	2,7	71,0	10 613,5
Інші доходи	130	32,7	219,7	588,2	152,0	576,3
Фінансові витрати	140	761,7	676,8	269,4	100,4	1 519,4
Витрати від участі в капіталі	150	–	–	–	–	–
Інші витрати	160	8,0	85,4	195,3	89,1	446,4
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування						
прибуток	170	–	6 033,2	5 650,4	–	1 173,8
збиток	175	2 904,2	–	–	7 991,8	–
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	–	–	–	–	–
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	–	–	–	–	–
Фінансові результати від звичайної діяльності:						
прибуток	190	–	6 033,2	5 650,4	–	1 173,8
збиток	195	2 904,2	–	–	7 991,8	–
Надзвичайні:						
доходи	200	–	–	–	–	–
витрати	205	–	–	–	–	–
Податки з надзвичайного прибутку	210	–	–	–	–	–
Частки меншості	215	–	–	–	–	–
Чистий:						
прибуток	220	–	6 033,2	5 650,4	–	1 173,8
збиток	225	2 904,2	–	–	7 991,8	–
Забезпечення матеріального заохочення	226	–	–	–	–	–
II. Елементи операційних витрат						
Матеріальні затрати	230	19 481,7	17 956,9	26 434,4	28 699,3	31 428,2

Стаття	Код рядка	2003	2004	2005	2006	2007
Витрати на оплату праці	240	2 129,8	3 019,4	4 131,6	6 959,7	7 580,9
Відрахування на соціальні заходи	250	43,9	170,4	710,4	784,0	1 273,4
Амортизація	260	400,5	426,4	584,7	718,2	642,9
Інші операційні витрати	270	1 966,8	1 334,7	166,8	56,9	179,1
Разом	280	24 022,7	22 907,8	32 027,9	37 218,1	41 104,5

Структура Групи компаній «Авангард» станом на 01.04.2008 р.



Балансові дані Групи компаній «Авангард», тис. дол. США

Показник	31.12.2006	31.12.2007
АКТИВИ		
<i>Необоротні активи</i>		
Основні засоби	102 051,0	213 993,0
Довгострокові фінансові інвестиції	0,0	5 393,0
Необоротні біологічні активи	4 673,0	20 489,0
Довгострокові депозити	44 089,0	107 627,0
Інші необоротні активи	18 103,0	109 893,0
РАЗОМ необоротних активів	168 916,0	457 395,0
<i>Оборотні активи</i>		
Запаси	4 801,0	11 983,0
Податки до відшкодування та передплати за податками	13 963,0	40 872,0
Оборотні біологічні активи	7 800,0	18 075,0
Передплати та інші оборотні активи	13 741,0	36 234,0
Торгова дебіторська заборгованість	1 437,0	46 655,0
Короткострокові депозити	6 977,0	37 363,0
Грошові кошти та їх еквіваленти	400,0	4 402,0
РАЗОМ оборотних активів	49 119,0	195 584,0
Баланс	218 035,0	652 979,0
ЗОБОВ'ЯЗАННЯ ТА ВЛАСНИЙ КАПІТАЛ		
<i>Власний капітал</i>		
Статутний капітал	8 943,0	66 430,0
Резерв переоцінки	0,0	0,0
Нерозподілений прибуток	34 354,0	119 349,0
Безкоштовно отримані активи	0,0	1 215,0
Ефект курсових різниць	0,0	0,0
РАЗОМ власного капіталу	43 297,0	186 994,0
<i>Довгострокові зобов'язання</i>		
Довгострокові позики	100 090,0	188 310,0
Відстрочені податкові зобов'язання	18,0	1 191,0
Довгострокова кредиторська заборгованість	2 821,0	0,0
Доходи майбутніх періодів	8 345,0	10 136,0
РАЗОМ довгострокових зобов'язань	111 274,0	199 637,0
<i>Короткострокові зобов'язання</i>		
Поточна частина довгострокових зобов'язань	2 992,0	10 260,0
Короткострокові позики	32 254,0	184 164,0
Торгова кредиторська заборгованість	22 107,0	41 824,0
Кредиторська заборгованість за податком на прибуток	0,0	0,0
Короткострокові забезпечення	199,0	684,0
Аванси від покупців та інші короткострокові зобов'язання	5 912,0	29 416,0
РАЗОМ короткострокових зобов'язань	63 464,0	266 348,0
Баланс	218 035,0	652 979,0

Дані звіту про фінансові результати Групи компаній «Авангард», тис. дол. США

Показник	2006	2007
Доход від реалізації продукції	16 435,0	127 379,0
Собівартість реалізованої продукції	19 744,0	113 914,0
Валовий прибуток	(-) 3 309,0	13 465,0
Адміністративні витрати	1 185,0	4 783,0
Витрати на збут	1 073,0	3 895,0
Інші операційні доходи	14 037	32 261,0
Інші операційні витрати	4 265,0	1 908,0
Операційний прибуток/ збиток	4 205,0	35 140,0
Фінансові доходи/ витрати (сальдо)	(-) 10 793,0	1 279,0
Прибуток до оподаткування	(-) 6 588,0	36 419,0
Податок на прибуток	19,0	1 238,0
Чистий прибуток/ збиток	(-) 6 607,0	35 181,0

Дані звіту про рух грошових коштів Групи компаній «Авангард», тис. дол. США

Показник	2006	2007
Грошові потоки від операційної діяльності		
Прибуток до оподаткування	(-) 6 588,0	36 419,0
Коригування на:		
амортизацію основних засобів	1 506,0	5 600,0
резерв сумнівних боргів	399,0	(-) 143,0
інші резерви	182,0	485,0
збиток/ дохід від вибуття основних засобів	53,0	308,0
нестачі та втрати	29,0	376,0
результати переоцінки біологічних активів	(-) 1 804,0	(-) 6 043,0
дохід від списання кредиторської заборгованості	0,0	(-) 7 850,0
дохід від безкоштовно отриманих оборотних активів відсоткові доходи	0,0	1 215,0
відсоткові доходи	(-) 5 125,0	(-) 20 868,0
відсотки за кредит	15 918,0	19 589,0
Грошовий потік від операційної діяльності до змін	4 570,0	29 088,0
збільшення/ зменшення дебіторської заборгованості	17 144,0	(-) 45 129,0
збільшення/ зменшення авансів виданих та інших оборотних активів	(-) 3 184,0	(-) 22 438,0
збільшення/ зменшення передплат з податків	(-) 3 243,0	(-) 26 909,0
збільшення інвестицій	0,0	(-) 5 394,0
збільшення/ зменшення запасів	(-) 3 534,0	(-) 7 558,0
збільшення доходів майбутніх періодів	831,0	1 791,0
збільшення інших необоротних активів	(-) 16 624,0	(-) 91 790,0
збільшення/ зменшення кредиторської заборгованості	24 113,0	24 746,0
збільшення біологічних активів	(-) 7 184,0	(-) 20 048,0
збільшення/ зменшення авансів від покупців та інших короткострокових зобов'язань	3 468,0	2 635,0
Грошові кошти отримані від господарських операцій	16 357,0	(-) 161 006,0
Податок на прибуток сплачений	0,0	1 220,0
Чистий грошовий потік від операційної діяльності	16 357,0	(-) 159 786,0
ГРОШОВІ КОШТИ ВІД ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ		
Придбання основних засобів	(-) 22 177,0	(-) 54 638,0
Надходження від реалізації основних засобів	24,0	381,0
Придбання дочірних компаній	(-) 4 675,0	42 731,0
Збільшення/ зменшення банківських депозитів	(-) 45 522,0	(-) 93 923,0
Відсотки отримані	5 125,0	20 560,0
Чистий грошовий потік від інвестиційної діяльності	(-) 67 225,0	(-) 84 889,0
ГРОШОВІ КОШТИ ВІД ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ		
Чистий рух грошових коштів від отримання та повернення позик	66 984,0	227 809,0
Виплата відсотків	(-) 15 918,0	20 868,0
Чистий грошовий потік від фінансової діяльності	51 066,0	248 677,0
ЧИСТИЙ ГРОШОВИЙ ПОТІК	198,0	4 002,0
Грошові кошти на початок періоду	202,0	400,0
Грошові кошти на кінець періоду	400,0	4 402,0

Порівняльна таблиця за окремими показниками підприємств АПК

Показник	АСТОВ «Южная-Холдінг»	Група «Авангард»*	ПП СВФ «АГРО»		ВАТ «Ковельмолоко»	
	2007	2007	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008
Вид діяльності		виробництво курячих яєць		виробництво с/г продукції		виробництво молока
Кредитний рейтинг облігацій станом на 29.12.2008 р.	<i>uaBB</i>	–		<i>uaBB</i>		<i>uaBB</i>
Прогноз	<i>стабільний</i>	–		<i>негативний</i>		<i>стабільний</i>
Чистий дохід від реалізації, тис. грн.	39 249,5	643 264,0	221 212,0	146 020,7	266 926,9	180 188,2
Чистий прибуток, тис. грн.	1 173,8	177 664,1	66 981,7	12 128,7	3 491,1	891,2
ЕВІТДА, тис. грн.	(-) 7 277,4	205 737,0	89 472,1	99 762,6	17 294,0	20 135,5
Чистий борг, тис. грн.	24 319,9	1 178 377,1	167 713,1	242 906,5	65 007,8	108 019,0
Власні кошти, тис. грн.	54 598,3	944 319,7	98 230,4	110 359,1	58 409,2	59 302,4
Рентабельність ЕВІТДА, %	–	32,0	40,4	22,7	6,5	5,9
Співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА	–	5,7	1,9	2,4	3,8	5,4

*перераховано у грн. за курсом НБУ станом на 31.12.2007 р. (1 дол. США = 5,05 грн.)