

## Рейтинговий звіт PRNT 002-001 про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ТОВ «ПРОВІАНТ»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	визначення
Дата визначення:	25.12.2008
Рівень кредитного рейтингу позичальника:	uaB+
Прогноз:	стабільний

### Історія кредитного рейтингу

Дата	25.12.2008
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaB+
Прогноз	стабільний
Рейтингова дія	визначення

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaB** характеризується низькою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Дуже висока залежність рівня кредитоспроможності 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 «ПРОВІАНТ» підтримується:**

- стійкими позиціями групи компаній «ПРОВІАНТ», яку очолює Емітент, на ринку згущеного молока, яке виробляється та реалізується під торговою маркою «ІЧНЯ».

**Рівень кредитного рейтингу ТОВ «ПРОВІАНТ» обмежується:**

- борговим навантаженням підприємства (станом на 30.09.2008 р., співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА, розрахованого за останні 12 місяців, склало 7,1) за одночасного перебування значної частини активів у заставі за банківськими позиками;
- зростанням тиску внаслідок посилення позицій великих роздрібних мереж з продажу продуктів харчування на показники рентабельності і оборотного капіталу;
- відсутністю консолідованої фінансової звітності, затвердженої аудиторським висновком.

## Обґрунтування

ТОВ «ПРОВІАНТ» зареєстровано Виконавчим комітетом Чернігівської міської ради 3 грудня 2003 року. Юридична та фактична адреса: Чернігівська обл., м. Чернігів, вул. Пушкіна, 16.

Основним видом діяльності ТОВ «ПРОВІАНТ» є реалізація на експорт молочноконсервної продукції, що виробляється на ВАТ «Ічнянський МКК» та реалізується під торговою маркою «ІЧНЯ».

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

Рівень кредитного рейтингу ТОВ «ПРОВІАНТ» відображує стійкі позиції підприємства на вітчизняному ринку молочних консервів. Кредитний рейтинг обмежується зростанням боргового навантаження та перебуванням значної частини активів у заставі за банківськими позиками, посиленням переговорних позицій великих роздрібних мереж, а також відсутністю консолідованої фінансової звітності, затвердженої аудиторським висновком.

Прогноз «стабільний» відображує очікування агентства щодо збереження рівня операційних надходжень компанії у 2009 році за умов поступового скорочення рівня боргового навантаження.

Протягом останніх років спостерігалася переважно позитивна динаміка зростання виробництва молочних консервів, що пояснюється стабільністю попиту на молочні консерви та низькою чутливістю до загальноекономічних циклів. В Україні виробництвом молочних консервів займаються близько 35 підприємств. При цьому на чотири з них припадає більше половини загального обсягу виробництва молочних консервів в Україні. Обсяги виробництва молочних консервів залежать від стану та розвитку тваринництва та молочної галузі загалом, які на сьогодні перебувають у досить складному стані. Крім того, на відміну від багатьох інших молокопродуктів, випуск молочних консервів вимагає багато сировинних компонентів, а саме цукру, різних добавок, наповнювачів тощо, а також жерсті для фасування, а отже, рентабельність виробництва молочних консервів значно залежить від кон'юнктури ринків сировини.

Галузь виробництва молочноконсервної продукції є досить фрагментованою: ринкова частка окремих найбільших виробників не перевищує 20%. За таких умов посилення позицій великих роздрібних мереж призводитиме до зростання тиску на показники рентабельності, що збільшує потреби в оборотному капіталі виробників молочних консервів. ВАТ «Ічнянський МКК» є одним із найбільших виробників молочних консервів в Україні, а ТОВ «ПРОВІАНТ» є одним із провідних вітчизняних експортерів молочних консервів.

За 9 місяців 2008 року виручка від реалізації ТОВ «ПРОВІАНТ» склала 12 405,5 тис. грн., у т.ч. реалізація на експорт молочних консервів – 4 991,4 тис. банок, або 11 007,5 тис. грн., що складає 30% загалом реалізованої

продукції у натуральному вимірі ВАТ «Ічнянський МКК» та 88,7% загального обсягу реалізації у грошовому вимірі ТОВ «ПРОВІАНТ».

За підсумками діяльності 9 місяців 2008 року чистий обсяг реалізації молочної продукції ТОВ «ПРОВІАНТ» збільшився, порівняно з аналогічним показником 2007 року, у 3 рази – до 12 405,5 тис. грн. (Таблиця 1). За 9 місяців 2008 року ВАТ «Ічнянський МКК» реалізовано 16 804,2 тис. у. б. згущених молочних продуктів, що у 2,8 рази більше, порівняно з відповідним періодом 2007 року. Загалом найбільшого зростання зазнала реалізація молока згущеного незбираного з цукром, за 9 місяців 2008 року продажі зросли до 13 428,2 тис. у. б., що у 3,8 рази більше, ніж за аналогічний період 2007 року.

Таблиця 1. Аналіз показників рентабельності підприємств ГК «Провіант», %

Показник	ВАТ «Ічнянський МКК»*				ТОВ «ПРОВІАНТ»		ТОВ «ТД «Наталка»
	9 місяців 2007	2007	9 місяців 2008	9 місяців 2007	2007	9 місяців 2008	9 місяців 2008
Рентабельність діяльності	–	5,5	2,7	6,2	5,1	1,4	0,1
Рентабельність ЕВІТДА	–	6,5	5,0	21,7	22,0	10,8	1,4

\* – поручитель за випуском облігацій серії А ТОВ «ПРОВІАНТ»

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

Фінансування капіталовкладень у 2008 році планувалося за рахунок випуску відсоткових облігацій. Збільшення обігових коштів планувалося фінансувати частково за рахунок розміщених облігацій, а частково за рахунок прибутку, отриманого від виробничої діяльності. В умовах економічної кризи, на думку рейтингового агентства, ТОВ «ПРОВІАНТ» змушено буде переглянути інвестиційні плани.

Фінансові зобов'язання ТОВ «ПРОВІАНТ» представлено довгостроковою банківською позикою, заборгованість за якою на 30.09.2008 р. складає 13 821,5 тис. грн., що у 2,6 рази більше, ніж станом на 31.12.2007 р. Увесь обсяг кредитної заборгованості номіновано у гривнях, що в умовах девальвації національної валюти не спричинить суттєвого зростання боргового навантаження.

Крім того, ТОВ «ПРОВІАНТ» використовує такий інструмент зовнішніх запозичень як облігації. На сьогодні компанія обслуговує облігації серії А загальним номінальним обсягом 25 000,0 тис. грн., які станом на 22.12.2008 р. розміщено у сумі 10 011,0 тис. грн. Термін обігу облігацій закінчується у 2013 році. Облігації серії А забезпечено порукою ВАТ «Ічнянський МКК» на суму 25 000,0 тис. грн.

За облігаціями серії А передбачено щорічну оферту (найближча – у серпні 2009 року). Поточний кредитний рейтинг облігацій серії В – **uaB+**, прогноз **«стабільний»**.

Протягом 9 місяців 2008 року внаслідок значного зростання заборгованості за банківським кредитом (співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА зросло з 3,5 до

7,1) внаслідок переведення заборгованості за кредитом з іншої компанії групи (Таблиця 2).

Таблиця 2. Динаміка показників покриття боргових зобов'язань

Показник	ТОВ «ПРОВІАНТ»		ВАТ «Ічнянський МКК»	
	31.12.2007	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2008
ЕВІТДА, тис. грн.	1 383,2	1 385,6	1 681,9	4 031,6
Чистий борг, тис. грн.	4 841,6	13 321,4	5 549,5	492,2
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА	3,5	7,1	2,4	0,1

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

Рівень ліквідності оцінюється як невисокий, оскільки існує заборгованість за облігаціями, за якими передбачено щорічну оферту. За умови пред'явлення облігацій до оферти у повному обсязі (10 011,0 тис. грн.), операційних грошових потоків групи компаній буде недостатньо для покриття зобов'язань.

За результатами аналізу кредитний рейтинг ТОВ «ПРОВІАНТ» визначено на рівні **uaB+**, 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 «ПРОВІАНТ», тис. грн.

Стаття	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.09.2008
<b>АКТИВ</b>							
<b>I. Необоротні активи</b>							
Нематеріальні активи:							
залишкова вартість	010	-	-	-	-	-	-
первісна вартість*	011	-	-	-	-	-	-
знос*	012	-	-	-	-	-	-
Незавершене будівництво	020	0,1	-	-	-	-	-
Основні засоби:							
залишкова вартість	030	-	10,9	16,6	336,6	3 743,8	3 244,4
первісна вартість*	031	-	13,8	25,3	336,6	3 981,5	3 981,5
знос*	032	-	2,9	8,7	-	237,7	737,1
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	-	-	-	527,7	527,7	527,7
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	-	-	-	-	-	-
<b>Усього за розділом I</b>	<b>080</b>	<b>0,1</b>	<b>10,9</b>	<b>16,6</b>	<b>864,3</b>	<b>4 271,5</b>	<b>3 772,1</b>
<b>II. Оборотні активи</b>							
Запаси:							
виробничі запаси	100	-	0,7	1,3	49,3	-	-
поточні біологічні активи	110	-	-	-	-	-	-
незавершене виробництво	120	-	-	-	-	-	-
готова продукція	130	-	97,0	83,6	925,0	-	-
товари	140	-	-	-	-	-	-
Векселі одержані	150	-	-	-	-	-	-
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:							
чиста реалізаційна вартість	160	-	358,6	334,2	1 765,4	1 056,3	1 288,4
первісна вартість	161	-	358,6	334,2	1 765,4	1 056,3	1 288,4
резерв сумнівних боргів	162	-	-	-	-	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками:							
з бюджетом	170	-	-	6,2	265,5	716,1	1 398,5
за виданими авансами	180	-	-	-	-	-	-



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	–	–	–	–	–	–
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	–	102,4	74,0	518,1	2 378,5	10 185,0
Поточні фінансові інвестиції	220	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти та їх еквіваленти:							
в національній валюті	230	5,4	17,4	–	1,4	0,1	500,1
в іноземній валюті	240	–	–	–	–	–	–
Інші оборотні активи	250	–	–	3,4	–	–	–
<b>Усього за розділом II</b>	<b>260</b>	<b>5,4</b>	<b>576,1</b>	<b>502,7</b>	<b>3 524,7</b>	<b>4 151,0</b>	<b>13 372,0</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>270</b>	–	<b>0,9</b>	<b>0,2</b>	–	–	–
<b>IV. Необоротні активи та групи вибуття</b>	<b>275</b>	–	–	–	–	–	–
<b>Баланс</b>	<b>280</b>	<b>5,5</b>	<b>587,9</b>	<b>519,5</b>	<b>4 389,0</b>	<b>8 422,5</b>	<b>17 144,1</b>
<b>ПАСИВ</b>							
<b>I. Власний капітал</b>							
Статутний капітал	300	6,1	20,5	20,5	581,0	1 120,5	1 120,5
Пайовий капітал	310	–	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	320	–	–	–	–	1 604,9	1 604,9
Інший додатковий капітал	330	–	–	–	–	–	–
Резервний капітал	340	–	–	–	–	–	–
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	–	60,3	(-) 15,0	(-) 126,1	193,8	359,6
Неоплачений капітал	360	1,1	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	370	–	–	–	–	–	–
<b>Усього за розділом I</b>	<b>380</b>	<b>5,0</b>	<b>80,8</b>	<b>5,5</b>	<b>454,9</b>	<b>2 919,2</b>	<b>3 085,0</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>							
Забезпечення виплат персоналу	400	–	–	–	–	–	–
Інші забезпечення	410	–	–	–	–	–	–
Цільове фінансування	420	–	–	–	–	–	–
<b>Усього за розділом II</b>	<b>430</b>	–	–	–	–	–	–
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>							
Довгострокові кредити банків	440	–	–	–	2 497,7	4 841,7	13 821,5
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	–	–	–	–	–	–
Відстрочені податкові зобов'язання	460	–	–	–	–	–	–
Інші довгострокові зобов'язання	470	–	–	–	–	–	–
<b>Усього за розділом III</b>	<b>480</b>	–	–	–	<b>2 497,7</b>	<b>4 841,7</b>	<b>13 821,5</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>							
Короткострокові кредити банків	500	–	120,0	51,1	280,0	–	–
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	–	–	–	–	–	–
Векселі видані	520	–	–	–	–	–	–
Кредиторська заборгованість за товари	530	–	351,8	411,8	1 152,3	661,6	200,8
Поточні зобов'язання за розрахунками:							
з одержаних авансів	540	–	–	–	–	–	–
з бюджетом	550	–	3,9	0,6	–	–	–
з позабюджетних платежів	560	–	–	–	–	–	–
зі страхування	570	0,1	1,6	2,9	–	–	–
з оплати праці	580	0,2	3,4	6,0	–	–	–

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	0,2	26,4	41,6	4,1		36,8
Усього за розділом IV	620	0,5	507,1	514,0	1 436,4	661,6	237,6
V. Доходи майбутніх періодів	630	–	–	–	–	–	–
<b>Баланс</b>	<b>640</b>	<b>5,5</b>	<b>587,9</b>	<b>519,5</b>	<b>4 389,0</b>	<b>8 422,5</b>	<b>17 144,1</b>

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

Стаття	Код рядка	2003	2004	2005	2006	9 місяців 2007	2007	9 місяців 2008
Дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	010	–	3 925,2	7 940,0	2 618,9	4 122,5	6 759,7	12 405,5
Непрямі податки та інші вирахування з доходу	020	–	721,3	1 401,9	471,9	396,5	478,5	233,0
<b>Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)</b>	<b>030</b>	<b>–</b>	<b>3 203,9</b>	<b>6 538,1</b>	<b>2 147,0</b>	<b>3 726,0</b>	<b>6 281,2</b>	<b>12 172,5</b>
Інші операційні доходи	040	–	–	–	0,2	1 904,0	4 205,8	10 600,0
Інші звичайні доходи	050	–	0,1	0,1	20,6	–	–	–
Надзвичайні доходи	060	–	–	–	–	–	–	–
<b>Разом чисті доходи</b>	<b>070</b>	<b>–</b>	<b>3 204,0</b>	<b>6 538,2</b>	<b>2 167,8</b>	<b>5 630,0</b>	<b>10 487,0</b>	<b>22 772,5</b>
Збільшення (зменшення) залишків незавершеного виробництва і готової продукції	080	–	–	–	–	–	–	–
Матеріальні затрати	090	–	1,7	80,6	2,4	–	–	–
Витрати на оплату праці	100	0,2	28,8	73,4	33,2	–	–	–
Відрахування на соціальні заходи	110	0,1	11,1	28,4	12,4	–	–	–
Амортизація	120	–	2,9	5,8	2,3	–	237,6	499,4
Інші операційні витрати	130	0,8	151,8	498,1	294,7	5 392,3	9 918,1	11 213,8
у тому числі	131	–	–	–	–	–	–	–
Собівартість реалізованих товарів	140	–	2 943,2	5 872,9	1 889,9	–	–	10 878,3
Інші звичайні витрати	150	–	–	38,9	38,0	–	–	–
Надзвичайні витрати	160	–	–	–	–	–	–	–
Податок на прибуток	170	–	3,2	15,4	6,0	8,3	11,4	15,2
<b>Разом витрати</b>	<b>180</b>	<b>1,1</b>	<b>3 142,7</b>	<b>6 613,5</b>	<b>2 278,9</b>	<b>5 400,6</b>	<b>10 167,1</b>	<b>22 606,7</b>
<b>Чистий прибуток (збиток)</b>	<b>190</b>	<b>(-) 1,1</b>	<b>61,3</b>	<b>(-) 75,3</b>	<b>(-) 111,1</b>	<b>229,4</b>	<b>319,9</b>	<b>165,8</b>

## Балансові дані ВАТ «Ічнянський молочно-консервний комбінат», тис. грн.

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.09.2008
<b>АКТИВ</b>						
<b>I. Необоротні активи</b>						
Нематеріальні активи:						
залишкова вартість	010	–	–	–	–	32 752,4
первісна вартість*	011	–	–	–	–	32 752,4
знос*	012	–	–	–	–	–
Незавершене будівництво	020	2,4	2,4	2,4	157,7	849,1
Основні засоби:						
залишкова вартість	030	289,9	289,9	370,6	6 024,0	11 711,3
первісна вартість*	031	870,6	870,6	892,8	6 630,3	12 534,6
знос*	032	580,7	580,7	522,2	606,3	823,3
Довгострокові біологічні активи						
справедлива (залишкова) вартість	035	–	–	–	22,0	22,0
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	–	–	–	–	–
<b>Усього за розділом I</b>	<b>080</b>	<b>292,3</b>	<b>292,3</b>	<b>373,0</b>	<b>6 203,7</b>	<b>45 334,8</b>
<b>II. Оборотні активи</b>						
Запаси:						
виробничі запаси	100	20,2	19,8	17,5	436,0	2 277,7
поточні біологічні активи	110	–	–	–	–	–
незавершене виробництво	120	11,1	11,1	–	–	–
готова продукція	130	1,5	1,5	1,5	1 507,9	2 389,3
товари	140	–	–	–	–	–
Векселі одержані	150	–	–	–	–	–
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
чиста реалізаційна вартість	160	15,8	16,3	3,7	8 616,1	9 490,4
первісна вартість	161	15,8	16,3	3,7	8 616,1	9 490,4
резерв сумнівних боргів	162	–	–	–	–	–
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
з бюджетом	170	13,4	0,8	26,6	2,2	4,6
за виданими авансами	180	–	–	–	1 250,0	2 023,0
з нарахованих доходів	190	–	–	–	–	–
із внутрішніх розрахунків	200	–	–	–	–	455,8

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.09.2008
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	–	–	–	–	–
Поточні фінансові інвестиції	220	–	–	–	–	–
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
в національній валюті	230	18,2	1,8	0,2	0,2	2 000,3
в іноземній валюті	240	–	–	–	–	–
Інші оборотні активи	250	–	–	–	–	–
<b>Усього за розділом II</b>	<b>260</b>	<b>80,2</b>	<b>51,3</b>	<b>49,5</b>	<b>11 812,4</b>	<b>18 641,1</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>270</b>	–	–	–	–	–
<b>IV. Необоротні активи та групи вибуття</b>	<b>275</b>	–	–	–	–	–
<b>Баланс</b>	<b>280</b>	<b>372,5</b>	<b>343,6</b>	<b>422,5</b>	<b>18 016,1</b>	<b>63 975,9</b>
<b>ПАСИВ</b>						
<b>I. Власний капітал</b>						
Статутний капітал	300	109,8	109,8	109,8	109,8	109,8
Пайовий капітал	310	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	320	–	–	–	–	–
Інший додатковий капітал	330	485,0	485,0	485,0	5 460,8	43 844,0
Резервний капітал	340	–	–	–	–	–
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	(-) 669,4	(-) 721,9	(-) 902,8	526,5	1 804,7
Неоплачений капітал	360	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	370	–	–	–	–	–
<b>Усього за розділом I</b>	<b>380</b>	<b>(-) 74,6</b>	<b>(-) 127,1</b>	<b>(-) 308,0</b>	<b>6 097,1</b>	<b>45 758,5</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>						
Забезпечення виплат персоналу	400	–	–	–	–	–
Інші забезпечення	410	–	–	–	–	–
Цільове фінансування	420	–	–	–	–	–
<b>Усього за розділом II</b>	<b>430</b>	–	–	–	–	–
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>						
Довгострокові кредити банків	440	–	–	–	5 480,0	–
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	–	–	–	–	–
Відстрочені податкові зобов'язання	460	–	–	–	–	–
Інші довгострокові зобов'язання	470	–	–	–	–	–
<b>Усього за розділом III</b>	<b>480</b>	–	–	–	<b>5 480,0</b>	–
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>						
Короткострокові кредити банків	500	–	–	–	69,7	2 492,5
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	–	–	–	–	–
Векселі видані	520	–	–	–	–	–
Кредиторська заборгованість за товари	530	442,2	465,3	695,4	5 986,4	5 889,5
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
з одержаних авансів	540	–	–	–	–	–
з бюджетом	550	0,5	0,3	1,8	17,2	29,2
з позабюджетних платежів	560	–	–	–	–	–
зі страхування	570	0,3	0,8	6,2	48,0	62,5
з оплати праці	580	1,3	1,5	13,6	108,6	158,9
з учасниками	590	–	–	–	–	–
із внутрішніх розрахунків	600	2,8	2,8	13,5	16,7	9 584,8
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	605	–	–	–	–	–

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.09.2008
Інші поточні зобов'язання	610	–	–	–	192,4	–
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>620</b>	<b>447,1</b>	<b>470,7</b>	<b>730,5</b>	<b>6 439,0</b>	<b>18 217,4</b>
<i>V. Доходи майбутніх періодів</i>	<b>630</b>	–	–	–	–	–
<b>Баланс</b>	<b>640</b>	<b>372,5</b>	<b>343,6</b>	<b>422,5</b>	<b>18 016,1</b>	<b>63 975,9</b>

## Дані звіту про фінансові результати ВАТ «Ічнянський молочно-консервний комбінат», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2003	2004	2005	2006	9 місяців 2007	2007	9 місяців 2008
<b>I. Фінансові результати</b>								
Дохід від реалізації продукції	010	–	1,8	0,8	–	11 471,0	30 988,4	56 027,7
Податок на додану вартість	015	–	0,3	0,1	–	1 911,8	5 165,2	9 338,0
Акцизний збір	020	–	–	–	–	–	–	–
	025	–	–	–	–	–	–	–
Інші вирахування з доходу	030	–	–	–	–	–	–	–
<b>Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)</b>	<b>035</b>	<b>–</b>	<b>1,5</b>	<b>0,7</b>	<b>–</b>	<b>9 559,2</b>	<b>25 823,2</b>	<b>46 689,7</b>
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	–	1,5	0,3	–	8 647,2	22 781,1	42 537,8
<b>Валовий:</b>								
<b>прибуток</b>	<b>050</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>0,4</b>	<b>–</b>	<b>912,0</b>	<b>3 042,1</b>	<b>4 151,9</b>
<b>збиток</b>	<b>055</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>0,0</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Інші операційні доходи	060	–	3,3	0,1	2,8	6,8	19,9	33,7
Адміністративні витрати	070	–	26,1	33,6	72,0	382,1	486,1	756,2
Витрати на збут	080	–	–	–	4,4	468,1	816,7	1 262,2
Інші операційні витрати	090	–	13,5	19,4	107,3	150,0	161,4	64,7
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>								
<b>прибуток</b>	<b>100</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 597,8</b>	<b>2 102,5</b>
<b>збиток</b>	<b>105</b>	<b>–</b>	<b>36,3</b>	<b>52,5</b>	<b>180,9</b>	<b>81,4</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Дохід від участі в капіталі	110	–	–	–	–	–	–	–
Інші фінансові доходи	120	–	–	–	–	–	–	–
Інші доходи	130	–	–	–	–	–	–	–
Фінансові витрати	140	–	–	–	–	13,0	149,8	794,0
Витрати від участі в капіталі	150	–	–	–	–	–	–	–
Інші витрати	160	–	–	–	–	–	–	–
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування								
прибуток	170	–	–	–	–	–	1 448,0	1 308,5
збиток	175	–	36,3	52,5	180,9	94,4	–	–
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	–	–	–	–	3,5	18,7	30,3
Дохід з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	–	–	–	–	–	–	–
Фінансові результати від звичайної діяльності:								
прибуток	190	–	–	–	–	–	1 429,3	1 278,2
збиток	195	–	36,3	52,5	180,9	97,9	–	–
Надзвичайні:								
доходи	200	–	–	–	–	–	–	–
витрати	205	–	–	–	–	–	–	–
Податки з надзвичайного прибутку	210	–	–	–	–	–	–	–
Частки меншості	215	–	–	–	–	–	–	–
<b>Чистий:</b>								
<b>прибуток</b>	<b>220</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 429,3</b>	<b>1 278,2</b>
<b>збиток</b>	<b>225</b>	<b>–</b>	<b>36,3</b>	<b>52,5</b>	<b>180,9</b>	<b>97,9</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Забезпечення матеріального заохочення	226	–	–	–	–	–	–	–
<b>II. Елементи операційних витрат</b>								

Стаття	Код рядка	2003	2004	2005	2006	9 місяців 2007	2007	9 місяців 2008
Матеріальні затрати	230	–	1,5	3,4	50,3	8 647,2	22 781,1	42 537,8
Витрати на оплату праці	240	–	16,1	21,4	46,5	388,7	741,0	1 379,0
Відрахування на соціальні заходи	250	–	6,1	8,1	18,7	150,0	286,5	545,4
Амортизація	260	–	0,1	–	–	51,2	84,1	217,0
Інші операційні витрати	270	–	12,2	19,4	68,2	426,8	521,1	766,0
<b>Разом</b>	<b>280</b>	<b>–</b>	<b>36,0</b>	<b>52,3</b>	<b>183,7</b>	<b>9 663,9</b>	<b>24 413,8</b>	<b>45 445,2</b>
<b>III. Розрахунок показників прибутковості акцій</b>								
Середньорічна кількість простих акцій	300	–	–	–	–	439 404,0	439 404,0	439 404,0
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	310	–	–	–	–	439 404,0	439 404,0	439 404,0
Чистий прибуток на одну просту акцію	320	–	–	–	–	–	–	–
Скоригований чистий прибуток на одну просту акцію	330	–	–	–	–	–	–	–
Дивіденди на одну просту акцію	340	–	–	–	–	–	–	–



## Рух грошових коштів ВАТ «Ічнянський молочно-консервний комбінат», тис. грн.

Показник	2006		2007	
	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
<b>I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>				
Прибуток від звичайної діяльності	–	180,9	1 448,0	–
Коригування на:				
амортизацію необоротних активів	–	–	84,1	–
збільшення (зменшення) забезпечень	–	–	–	–
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	–	–	–	–
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	–	–	–	–
Витрати на сплату відсотків	–	–	149,8	–
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	–	180,9	1 681,9	–
Зменшення (збільшення):				
оборотних активів	0,2	–	–	11 762,9
витрат майбутніх періодів	–	–	–	–
Збільшення (зменшення):				
поточних зобов'язань	259,8	–	5 638,8	–
доходів майбутніх періодів	–	–	–	–
Грошові кошти від операційної діяльності	79,1	–	–	4 442,2
Сплачені:				
відсотки	–	–	–	149,8
податки на прибуток	–	–	–	18,7
<b>Чистий рух від операційної діяльності</b>	<b>79,1</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>4 610,7</b>
<b>II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>				
Реалізація:				
фінансових інвестицій	–	–	–	–
необоротних активів	–	–	–	–
майнових комплексів	–	–	–	–
Отримані:				
відсотки	–	–	–	–
дивіденди	–	–	–	–
Інші надходження	–	–	–	–
Придбані:				
фінансові інвестиції	–	–	–	22,0
необоротні активи	–	80,7	–	761,6
майнові комплекси	–	–	–	–
Інші платежі	–	–	–	5 131,2
<b>Чистий рух від інвестиційної діяльності</b>	<b>–</b>	<b>80,7</b>	<b>–</b>	<b>5 914,8</b>
<b>III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>				
Надходження власного капіталу	–	–	4 975,8	–
Отримані позики	–	–	9 361,8	–
Інші надходження	–	–	–	–
Погашення позик	–	–	–	3 812,1
Сплачені дивіденди	–	–	–	–
Інші платежі	–	–	–	–
<b>Чистий рух від фінансової діяльності</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>10 525,5</b>	<b>–</b>

Показник	2006		2007	
	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
Чистий рух за звітний період	-	1,6	-	-
Залишок коштів на початок року	1,8	-	0,2	-
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	-	-	-	-
Залишок коштів на кінець року	0,2	-	0,2	-

## Порівняльна таблиця за окремими показниками підприємств АПК

Показник	ТОВ «Провіант»		ВАТ «Ічнянський МКК»		ТОВ «Інтелтрейд»	
	2007	9 місяців 2008	2007	9 місяців 2008	2007	6 місяців 2008
Вид діяльності	торгівля молочними консервами		виробництво молочних консервів		торгівля буряковою мелясою	
Кредитний рейтинг облігацій станом на 01.12.2008 р.	<b>uaB+</b>		–		<b>uaBB-</b>	
Прогноз	<b>стабільний</b>		–		<b>стабільний</b>	
Чистий дохід від реалізації, тис. грн.	6 281,2	12 172,5	25 823,2	46 689,7	129 838,4	108 465,7
Чистий прибуток, тис. грн.	319,9	165,8	1 429,3	1 278,2	1 567,5	1 160,1
ЕВІТДА, тис. грн.	1 383,2	1 385,6	1 681,9	4 031,6	10 297,0	17 980,9
Чистий борг, тис. грн.	4 841,6	13 321,4	5 549,5	492,2	58 852,2	54 850,2
Власні кошти, тис. грн.	2 919,2	359,6	6 097,1	45 758,5	22 980,9	24 141,7
Рентабельність ЕВІТДА, %	22,0	10,8	6,5	5,0	7,9	9,2
Співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА	3,5	7,1	2,4	0,1	5,7	3,1