

Рейтинговий звіт PODL 001-008

про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ЗАТ «Продовольча компанія «Поділля»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	облігації іменні, відсоткові, забезпечені
Обсяг випуску:	серії А – 100 000 000,00 грн. на загальну суму: 100 000 000,00 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	серії А – 1 000,00 грн.
Кількість облігацій:	серії А – 100 000 штук загальна кількість: 100 000 штук
Відсоткова ставка:	серії А – на 1-4 відсоткові періоди – 15% річних; на 5-8 відсоткові періоди – 17% річних; на 9-12 відсоткові періоди – встановлюється Емітентом додатково
Термін розміщення:	серії А – з 01.06.2007 р. по 01.03.2008 р.
Термін обігу:	після реєстрації звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку до 28.05.2010 р.
Термін погашення:	серії А – 28.05.2010 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата оновлення:	26.03.2009
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaA+
Прогноз:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери ua у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала 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.

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ЗАТ «Продовольча компанія «Поділля» за 2008 рік, а також внутрішню інформацію, надану компанією у ході рейтингової процедури.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій емітентом, 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.

Історія кредитного рейтингу

Дата	26.04.2007	26.12.2008	26.03.2009
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaA+	uaA+	uaA+
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaA** характеризується високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності означає чутливість до 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.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ЗАТ «ПК Поділля» підтримується:

- існуванням поруки за випуском облігацій з боку ДП «Кондитерська корпорація «Рошен», яке є найбільшим українським виробником кондитерських виробів (22% ринку);
- здійсненням повного циклу сільськогосподарських робіт з вирощування цукрового буряку, зернових та технічних культур, площі під посіви яких (близько 45 тис. га) перебувають в Емітента у довгостроковій оренді.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ЗАТ «ПК Поділля» обмежується:

- погіршенням основних показників фінансово-господарської діяльності ДП «КК «Рошен», зокрема, у 2008 році, порівняно з 2007 роком, показник ЕВІТДА зменшився на 38,9%, до 208,4 млн. грн., рентабельність ЕВІТДА – на 6,3 в.п., до 5,6%;
- сезонністю діяльності Емітента, залежністю від урожайності і природно-кліматичних умов, а також чутливістю до державної підтримки агропромислового комплексу.

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Активи	5 203,5	189 884,3	316 542,6	401 296,1	460 861,0
Власний капітал	5 153,4	55 627,2	138 670,8	116 349,7	126 428,0
Дебіторська заборгованість	870,4	51 920,0	181 459,0	217 362,0	177 782,0
Кредиторська заборгованість	50,1	71 633,8	27 983,0	77 741,4	135 623,0
Основні фонди	128,6	13 502,3	48 305,4	62 719,7	52 320,0
Довгострокові біологічні активи	0,0	0,0	3 258,4	5 280,8	7 667,0
Незавершене будівництво	0,0	2 143,1	14 531,9	10 974,6	13 161,0
Запаси	4 197,4	117 423,3	66 488,1	97 019,8	174 902,0

Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
Чистий обсяг продажу	2,3	140 620,3	358 216,4	234 003,4	302 658,0
Валовий прибуток/ збиток	(-) 5,3	64 818,5	88 745,8	3 719,3	45 922,0
Операційний прибуток/ збиток	(-) 25,3	48 932,0	97 867,7	7 507,7	45 922,0
Чистий прибуток/ збиток	(-) 25,3	45 647,2	83 043,6	(-) 21 623,9	10 078,0
ЕВІТДА	(-) 25,3	50 373,5	108 668,4	15 750,3	64 888,0
Валова рентабельність, %	–	46,1	24,8	1,6	15,2
Операційна рентабельність, %	–	34,8	27,3	3,2	16,2
Рентабельність діяльності, %	–	32,5	23,2	–	3,3
Рентабельність ЕВІТДА, %	–	35,8	30,3	6,7	21,4

Резюме

ЗАТ «ПК «Поділля» зареєстровано зареєстровано Крижопільською районною державною адміністрацією Вінницької області 11 жовтня 2004 року.

ЗАТ «ПК «Поділля» у своїй діяльності тісно пов'язане з Групою компаній «Укрпромінвест» та належить до Групи компаній «Агропродінвест». У ході аналізу рейтинговим агентством враховувалися показники ДП «КК «Рошен», яке виступає поручителем за облігаціями серії А ЗАТ «ПК Поділля», що підтримує рівень кредитного рейтингу. Крім того, рівень кредитного рейтингу враховує наявність у ЗАТ «ПК «Поділля» у довгостроковій оренді близько 45 тис. га, де здійснюється повний цикл сільськогосподарських робіт з вирощування цукрового буряку, зернових та технічних культур. Кредитний рейтинг обмежується погіршенням основних показників фінансово-господарської діяльності поручителя ДП «КК «Рошен», та залежністю ЗАТ «ПК «Поділля» від факторів сезонності, впливу природнокліматичних умов та чутливості до державного регулювання агропромислового комплексу.

ЗАТ «ПК «Поділля» спеціалізується на рослинництві, тваринництві та виробництві цукру. 2008 рік характеризувався високим рівнем врожаю зернових та зернобобових культур, але й одночасно – різким зниження цін, що зменшило операційні надходження сільгоспідприємств. На ринку цукру та цукрових буряків зберігалися тенденції останніх років – зменшення посівних площ під цукровий буряк, зменшення кількості виробників цукру та зростання концентрації виробництва цукру. Ринок м'яса та м'ясних виробів перебував в залежності від регулювання імпорту м'яса. У період дії обмежувальних постанов скорочувався обсяг імпорту, внаслідок чого виникав дефіцит м'яса, і ціни на нього зростали. В інші періоди ринок перенасичувався дешевим імпортним м'ясом, з яким не можуть конкурувати тваринницькі господарства, в результаті чого тенденція до зменшення поголів'я худоби в країні зберігалася.

У 2008 році ЗАТ «ПК «Поділля» отримано високий рівень врожаю, що, насамперед, пов'язано зі сприятливими кліматичними умовами. Виробництво цукру склало 69,2 тис. тонн цукру, або 4,4% загального українського обсягу виробництва. Протягом 2008 року на підприємстві зросла кількість поголів'я ВРХ та дещо зменшилася кількість свиней. Поставка матеріально-технічних ресурсів здійснюється підприємством групи (майже 100%). Основними споживачами продукції ЗАТ «ПК Поділля», зокрема цукру, також є підприємства групи (більше ніж 50%). Крім того, ЗАТ «ПК «Поділля» реалізує продукцію зернотрейдерам, молокопереробним та м'ясопереробним підприємствам.

За 2008 рік, порівняно з 2007 роком, обсяги реалізації ЗАТ «ПК «Поділля» зросли на 29,3%, до 302 658,0 тис. грн. У структурі реалізації продукції за 2008 рік цукор та супутня продукція займає 54,9%, у т.ч. цукор – 45,8%. За результатами 2008 року підприємство отримало чистий прибуток у сумі 10 078,0 тис. грн. (торік – чистий збиток у сумі 21 623,9 тис. грн.).

На відміну від попередніх років, у 2008 році сформувався додатний грошовий потік від операційної діяльності, який було спрямовано на придбання акцій ВАТ «Крижопільський цукровий завод» та зменшення заборгованості за довгостроковими зобов'язаннями підприємства.

Фінансові зобов'язання ЗАТ «ПК «Поділля» представлено банківськими позиками, заборгованість за якими на 31.12.2008 р. складала 92 437,3 тис. грн. (на 3,7% менше, ніж на початок року), а також іншими фінансовими зобов'язаннями. При цьому заборгованість за короткостроковими кредитами становила 69 716,0 тис. грн. Довгострокові кредити номіновано у євро, короткострокові – у гривнях. Інші фінансові зобов'язання включають зобов'язання за облігаціями серії А, номінальна вартість яких складає 100 000,0 тис. грн. (реєстраційний номер свідоцтва ДКЦПФР № 226/2/07 від 21.05.2007 р), та зобов'язання за лізинговими угодами. Наразі в обігу перебуває 95,3% облігацій серії А. У результаті покращення фінансових показників зменшилося боргове навантаження підприємства – співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА зменшилося з 13,1 до 3,0.

У 2008 році обсяги реалізації продукції ДП «КК «Рошен», яке виступає поручителем за облігаціями ЗАТ «ПК «Поділля», зросли на 30,4%, до 3 745 066,0 тис. грн. Собівартість продукції зросла меншою мірою, а отже, валовий прибуток збільшився на 64,0%, до 823 884,0 тис. грн., а валова рентабельність зросла на 4,5 відсоткові пункти та склала 22,0%. Проте у 2008 році відбулося різке зростання інших операційних витрат та суми нарахованого податку на прибуток, що відобразилося у погіршенні підсумкових результатів. Загалом, ДП «Кондитерська корпорація «Рошен» у 2008 році отримало чистий прибуток у сумі 26 454,0 тис. грн., що у 9,2 рази менше, ніж у попередньому році. Рентабельність діяльності зменшилася з 8,5% до 0,7%, рентабельність ЕВІТДА – з 11,9% до 5,6%.

Фінансові зобов'язання ДП «КК «Рошен» представлено короткостроковими банківськими позиками, заборгованість за якими на 31.12.2008 р. складала 285 480,0 тис. грн. (на 11,0% менше, ніж на початок року). За 2008 рік внаслідок зменшення заборгованості за короткостроковими кредитами співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА зменшилося з 0,89 до 0,70. Аналіз ліквідності ДП «КК «Рошен» ускладнено через недостатній обсяг інформації про заставні зобов'язання та надані гарантії.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій ЗАТ «ПК «Поділля» підтверджено на рівні **uaA+**, прогноз **«стабільний»**.

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу корпоративних рейтингів

Д.О. Мельник

Начальник сектору рейтингів підприємств АПК

К.С. Васіна

Додатки

Балансові дані ЗАТ «ПК «Поділля», тис. грн.

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
АКТИВ						
I. Необоротні активи						
Нематеріальні активи:						
залишкова вартість	010	6,7	14,2	14,2	22,2	17,0
первісна вартість*	011	6,7	14,2	14,2	26,7	27,0
знос*	012	–	–	–	4,5	10,0
Незавершене будівництво	020	–	2 143,1	14 531,9	10 974,6	13 161,0
Основні засоби:						
залишкова вартість	030	128,6	13 502,3	48 305,4	62 719,7	52 320,0
первісна вартість*	031	128,6	14 943,8	61 313,4	84 837,3	90 224,0
знос*	032	–	1 441,5	13 008,0	22 117,6	37 904,0
Довгострокові біологічні активи						
справедлива (залишкова) вартість	035	–	–	3 258,4	5 280,8	7 667,0
первісна вартість	036	–	–	3 258,4	5 280,8	7 667,0
накопичена амортизація	037	–	–	–	–	–
Довгострокові фінансові інвестиції:						
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	040	–	–	–	–	–
інші фінансові інвестиції	045	–	–	–	2 614,6	31 525,0
Довгострокова дебіторська заборгованість	050	–	–	–	–	967,0
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	135,3	15 659,6	66 109,9	81 611,9	105 657,0
II. Оборотні активи						
Запаси:						
виробничі запаси	100	–	5 413,1	7 248,3	23 372,1	10 967,0
поточні біологічні активи	110	–	5 357,2	9 201,8	10 771,0	18 026,0
незавершене виробництво	120	4 197,4	28 876,4	36 485,1	35 322,3	62 233,0
готова продукція	130	–	77 714,6	13 413,9	27 462,5	83 608,0
товари	140	–	62,0	139,0	91,9	68,0
Векселі одержані	150	–	–	–	–	–
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
чиста реалізаційна вартість	160	2,8	46 991,8	180 861,0	213 861,2	171 878,0
первісна вартість	161	2,8	46 991,8	180 861,0	213 861,2	171 878,0
резерв сумнівних боргів	162	–	–	–	–	–
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
з бюджетом	170	867,6	4 809,7	–	2 449,3	4 017,0
за виданими авансами	180	–	–	–	–	–
з нарахованих доходів	190	–	–	–	–	–

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
із внутрішніх розрахунків	200	–	–	–	–	–
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	–	118,5	598,0	1 051,5	920,0
Поточні фінансові інвестиції	220	–	–	–	–	–
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
в національній валюті	230	0,4	859,4	1 541,3	423,7	377,0
в іноземній валюті	240	–	–	56,2	–	–
Інші оборотні активи	250	–	4 009,8	881,1	4 878,7	3 110,0
Усього за розділом II	260	5 068,2	174 212,5	250 425,7	319 684,2	355 204,0
III. Витрати майбутніх періодів	270	–	12,2	–	–	–
IV. Необоротні активи та групи вибуття	275	–	–	–	–	–
Баланс	280	5 203,5	189 884,3	316 535,6	401 296,1	460 861,0
ПАСИВ						
I. Власний капітал						
Статутний капітал	300	10 000,0	10 000,0	10 000,0	10 000,0	10 000,0
Пайовий капітал	310	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	320	–	–	–	–	–
Інший додатковий капітал	330	–	–	–	–	–
Резервний капітал	340	–	–	–	–	–
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	(-) 25,3	45 627,2	128 670,8	106 349,7	116 428,0
Неоплачений капітал	360	4 821,3	–	–	–	–
Вилучений капітал	370	–	–	–	–	–
Усього за розділом I	380	5 153,4	55 627,2	138 670,8	116 349,7	126 428,0
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	–	–	38 552,6	32 948,0	22 721,0
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	–	6 205,0	6 252,8	109 806,1	96 138,0
Відстрочені податкові зобов'язання	460	–	–	–	–	–
Інші довгострокові зобов'язання	470	–	–	–	–	7 704,0
Усього за розділом III	480	–	6 205,0	44 805,4	142 754,1	126 563,0
IV. Поточні зобов'язання						
Короткострокові кредити банків	500	–	55 147,3	104 060,0	63 048,7	69 716,0
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	–	843,8	1 086,8	396,2	832,0
Векселі видані	520	–	539,1	2 174,2	34 718,2	448,0
Кредиторська заборгованість за товари	530	47,7	61 625,7	18 423,9	32 223,8	115 155,0
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
з одержаних авансів	540	–	–	333,3	3 143,7	6 321,0
з бюджетом	550	0,3	1 003,7	3 747,5	457,4	2 362,0
з позабюджетних платежів	560	–	–	–	–	–
зі страхування	570	0,9	853,0	113,6	513,6	1 119,0
з оплати праці	580	1,2	6 768,5	2 103,7	6 288,5	8 470,0
з учасниками	590	–	–	–	–	–
із внутрішніх розрахунків	600	–	–	–	–	–

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	605	–	–	–	–	–
Інші поточні зобов'язання	610	–	1 271,0	1 023,4	1 402,2	3 447,0
Усього за розділом IV	620	50,1	128 052,1	133 066,4	142 192,3	207 870,0
V. Доходи майбутніх періодів	630	–	–	–	–	–
Баланс	640	5 203,5	189 884,3	316 542,6	401 296,1	460 861,0

Дані звіту про фінансові результати ЗАТ «ПК «Поділля», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2004	2005	2006	2007	2008
I. Фінансові результати						
Доход від реалізації продукції	010	2,8	167 694,3	428 388,7	277 748,3	357 223,0
Податок на додану вартість	015	0,5	27 074,0	70 172,3	43 744,9	54 565,0
Акцизний збір	020	–	–	–	–	–
	025	–	–	–	–	–
Інші вирахування з доходу	030	–	–	–	–	–
Чистий доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	035	2,3	140 620,3	358 216,4	234 003,4	302 658,0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	7,6	75 801,8	269 470,6	230 284,1	256 736,0
Валовий:						
прибуток	050	–	64 818,5	88 745,8	3 719,3	45 922,0
збиток	055	5,3	–	–	–	–
Інші операційні доходи	060	–	1 559,7	19 745,7	29 946,9	36 714,0
Адміністративні витрати	070	19,0	16 043,4	6 384,8	14 904,3	15 873,0
Витрати на збут	080	–	124,7	2 395,3	3 643,9	9 434,0
Інші операційні витрати	090	1,0	1 278,1	1 843,7	7 610,3	8 253,0
Фінансові результати від операційної діяльності:						
прибуток	100	–	48 932,0	97 867,7	7 507,7	49 076,0
збиток	105	25,3	–	–	–	–
Доход від участі в капіталі	110	–	–	–	–	–
Інші фінансові доходи	120	–	3 342,7	–	682,3	–
Інші доходи	130	–	–	254,8	14,6	42,0
Фінансові витрати	140	–	6 627,5	14 041,2	28 926,2	38 933,0
Витрати від участі в капіталі	150	–	–	–	–	–
Інші витрати	160	–	–	849,5	902,3	107,0
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування						
прибуток	170	–	45 647,2	83 231,8	–	10 078,0
збиток	175	25,3	–	–	21 623,9	–
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	–	–	–	–	–
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	–	–	–	–	–
Фінансові результати від звичайної діяльності:						
прибуток	190	–	45 647,2	83 231,8	–	10 078,0
збиток	195	25,3	–	–	21 623,9	–
Надзвичайні:						
доходи	200	–	–	–	–	–
витрати	205	–	–	188,2	–	–
Податки з надзвичайного прибутку	210	–	–	–	–	–
Частки меншості	215	–	–	–	–	–
Чистий:						
прибуток	220	–	45 647,2	83 043,6	–	10 078,0
збиток	225	25,3	–	–	21 623,9	–
Забезпечення матеріального заохочення	226	–	–	–	–	–

Стаття	Код рядка	2004	2005	2006	2007	2008
II. Елементи операційних витрат						
Матеріальні затрати	230	13,5	104 071,2	153 443,9	152 343,0	240 020,0
Витрати на оплату праці	240	10,2	27 034,0	31 552,4	48 293,2	58 293,0
Відрахування на соціальні заходи	250	3,8	3 142,3	3 426,6	7 852,5	13 554,0
Амортизація	260		1 441,5	11 583,6	9 130,3	15 877,0
Інші операційні витрати	270	0,1	14 296,9	27 240,5	46 991,0	41 321,0
Разом	280	27,6	149 985,9	227 247,0	264 610,0	369 065,0
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 ЗАТ «ПК «Поділля», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2004		2005		2006		2007		2008	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	010	–	25,3	45 647,2	–	83 231,8	–	–	21 623,9	10 078,0	–
Коригування на:											
амортизацію необоротних активів	020	–	x	1 441,5	x	11 583,6	x	9 130,3	x	15 887,0	x
збільшення (зменшення) забезпечень	030	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	040	–	–	–	–	–	–	112,4	–	–	–
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	050	–	–	–	3 342,7	594,7	–	205,4	–	65,0	–
Витрати на сплату відсотків	060	–	x	6 445,5	x	14 041,2	x	28 926,2	x	38 933,0	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	070	–	25,3	50 191,5	–	109 451,3	–	16 750,4	–	64 963,0	–
Зменшення (збільшення):											
оборотних активів	080	–	5 040,7	–	160 814,1	–	75 482,1	–	70 259,9	–	29 570,0
витрат майбутніх періодів	090	–	–	–	12,2	12,2	–	–	–	–	–
Збільшення (зменшення):											
поточних зобов'язань	100	50,1	–	72 010,9	–	–	34 056,0	50 827,8	–	59 491,0	–
доходів майбутніх періодів	110	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти від операційної діяльності	120	–	5 015,9	–	38 623,9	–	74,6	–	2 681,7	94 884,0	–
Сплачені:											
відсотки	130	x	–	x	6 445,5	x	14 041,2	x	28 926,2	x	38 933,0
податки на прибуток	140	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	–	5 015,9	–	45 069,4	–	14 115,8	–	31 607,9	55 951,0	–
Рух коштів до надзвичайних подій	160	–	–	–	–	–	188,2	–	–	–	–
Чистий рух коштів від операційної діяльності	170	–	5 015,9	–	45 069,4	–	14 304,0	–	31 607,9	55 951,0	–
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Реалізація:											
фінансових інвестицій	180	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x

необоротних активів	190	–	x	–	x	–	x	17,5	x	50,0	x
майнових комплексів	200	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Отримані:											
відсотки	210	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
дивіденди	220	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
Інші надходження	230	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
Придбані:											
фінансові інвестиції	240	x	–	x	–	x	–	x	2 614,6	x	28 910,0
необоротні активи	250	x	162,4	x	14 040,2	x	72 471,0	x	23 906,2	x	9 430,0
майнові комплекси	260	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Інші платежі	270	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	–	162,4	–	14 040,2	–	72 471,0	–	26 503,3	0,0	38 290,0
Рух коштів до надзвичайних подій	290	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Чистий рух від інвестиційної діяльності	300	–	162,4	–	14 040,2	–	72 471,0	–	26 503,3	–	38 290,0
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Надходження власного капіталу	310	5 178,7	x	4 281,3	x	–	x	–	x	–	x
Отримані позики	320	–	x	56 710,0	x	150 403,5	x	168 268,9	x	167 504,0	x
Інші надходження	330	–	x	540,0	x	–	x	–	x	–	x
Погашення позик	340	x	–	x	1 562,7	x	62 890,4	x	111 331,5	x	185 212,0
Сплачені дивіденди	350	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Інші платежі	360	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370	5 178,7	–	59 968,6	–	87 513,1	–	56 937,4	–	–	17 708,0
Рух коштів до надзвичайних подій	380										
Чистий рух від фінансової діяльності	390	5 178,7	–	59 968,6	–	87 513,1	–	56 937,4	–	–	17 708,0
Чистий рух за звітний період	400	0,4	–	859,0	–	738,1	–	–	1 173,8	–	47,0
Залишок коштів на початок року	410	0,0	x	0,4	x	859,4	x	1 597,5	x	423,7	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Залишок коштів на кінець року	430	0,4	x	859,4	x	1 597,5	x	423,7	x	376,7	x

Балансові показники ДП «Кондитерська корпорація «Рошен», тис. грн.

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
АКТИВ						
I. Необоротні активи						
Нематеріальні активи:						
залишкова вартість	010	431,8	542,0	1 408,3	2 686,4	4 100,0
первісна вартість*	011	575,7	890,9	2 540,0	5 460,8	9 381,0
знос*	012	143,9	348,9	1 131,7	2 774,4	5 281,0
Незавершене будівництво	020	18 040,7	4 956,6	29 258,1	273 011,5	19 534,0
Основні засоби:						
залишкова вартість	030	131 620,0	36 632,8	15 797,4	99 855,1	274 409,0
первісна вартість*	031	150 720,9	53 111,7	27 289,0	119 110,0	327 012,0
знос*	032	19 100,9	16 478,9	11 491,6	19 255,0	52 603,0
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	189,2	–	–	–	–
інші фінансові інвестиції	045	–	4 496,0	54 188,2	92 623,3	95 498,0
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	–	–	–	5 504,2	89 000,0
Гудвіл	065	–	–	–	–	–
Інші необоротні активи	070	–	–	–	–	–
Усього за розділом I	080	150 281,7	46 627,4	100 652,0	473 680,5	482 541,0
II. Оборотні активи						
Запаси:						
виробничі запаси	100	223 195,6	195 578,9	172 473,1	182 626,8	259 981,0
поточні біологічні активи	110	–	–	–	–	–
незавершене виробництво	120	–	–	–	–	–
готова продукція	130	94 731,8	90 997,4	89 666,0	95 913,2	101 420,0
товари	140	1 119,8	1 148,1	45 158,0	884,7	38 298,0
Векселі одержані	150	20 000,0	20 000,0	20 000,0	–	–
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
чиста реалізаційна вартість	160	416 264,4	569 875,0	769 211,4	1 066 628,1	1 153 410,0
первісна вартість	161	416 264,4	569 875,0	769 211,4	1 066 628,1	1 153 410,0
резерв сумнівних боргів	162	–	–	–	–	–
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
з бюджетом	170	16 339,3	13 066,8	0,6	15 446,2	217,0
за виданими авансами	180	–	–	–	8 204,6	7 169,0
з нарахованих доходів	190	–	–	–	–	–

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
із внутрішніх розрахунків	200	–	–	–	–	–
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	7 627,8	41 283,6	39 021,8	33 098,1	294 246,0
Поточні фінансові інвестиції	220	3 193,3	–	–	–	–
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
в національній валюті	230	11 343,1	50 408,1	4 089,0	7 026,9	14 394,0
в іноземній валюті	240	7 787,2	45 656,5	13 781,6	11 108,5	124 889,0
Інші оборотні активи	250	69 676,8	7 180,4	17 726,5	6 007,0	1 752,0
Усього за розділом II	260	871 279,1	1 035 194,8	1 171 128,0	1 426 944,1	1 995 776,0
III. Витрати майбутніх періодів	270	–	–	–	–	–
IV. Необоротні активи та групи вибуття	275	–	–	–	–	–
Баланс	280	1 021 560,8	1 081 822,2	1 271 780,0	1 900 624,6	2 478 317,0
ПАСИВ						
I. Власний капітал						
Статутний капітал	300	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
Пайовий капітал	310	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	320	–	–	–	–	–
Інший додатковий капітал	330	–	–	–	–	–
Резервний капітал	340	–	–	–	–	–
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	(-) 3 493,1	76 043,1	264 716,3	365 968,1	475 970,0
Неоплачений капітал	360	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	370	–	–	–	–	–
Усього за розділом I	380	-3 492,1	76 044,1	264 717,3	365 969,1	475 971,0
II. Забезпечення наступних витрат і платежів						
Забезпечення виплат персоналу	400	–	–	1,3	–	–
Інші забезпечення	410	–	–	–	–	–
Цільове фінансування	420	–	–	–	–	–
Усього за розділом II	430	–	–	1,3	–	–
III. Довгострокові зобов'язання						
Довгострокові кредити банків	440	–	–	–	–	–
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	–	–	–	–	–
Відстрочені податкові зобов'язання	460	–	11 162,9	1 780,8	–	–
Інші довгострокові зобов'язання	470	–	–	–	–	–
Усього за розділом III	480	–	11 162,9	1 780,8	–	–
IV. Поточні зобов'язання						
Короткострокові кредити банків	500	159 162,0	–	32 825,0	320 839,8	285 480,0
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	–	–	–	–	–
Векселі видані	520	7 839,6	1 242,4	1 229,5	–	–
Кредиторська заборгованість за товари	530	792 437,5	963 528,6	941 970,1	1 186 649,2	1 601 472,0
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
з одержаних авансів	540	–	15 050,1	11 131,1	10 416,4	–
з бюджетом	550	130,9	3 002,3	6 556,6	89,1	15 743,0
з позабюджетних платежів	560	–	0,1	30,3	52,3	58,0
зі страхування	570	181,8	104,2	374,8	535,0	760,0
з оплати праці	580	734,5	586,3	1 331,4	1 972,8	2 602,0
з учасниками	590	–	–	–	11 869,0	530,0
із внутрішніх розрахунків	600	–	–	–	–	–

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	605	-	-	-	-	-
Інші поточні зобов'язання	610	64 566,6	11 101,2	9 831,7	2 231,9	5 700,0
Усього за розділом IV	620	1 025 052,9	994 615,2	1 005 280,5	1 534 655,5	1 912 345,0
V. Доходи майбутніх періодів	630	-	-	-	-	-
Баланс	640	1 021 560,8	1 081 822,2	1 271 779,9	1 900 624,6	2 388 316,0

Фінансові результати ДП «Кондитерська корпорація «Рошен», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2004	2005	2006	2007	2008
I. Фінансові результати						
Доход від реалізації продукції	010	1 938 024,9	2 326 311,1	2 763 209,9	3 587 694,3	4 965 041,0
Податок на додану вартість	015	247 510,3	260 506,2	327 816,5	423 037,4	577 815,0
Акцизний збір	020	–	–	–	–	–
	025	–	–	–	–	–
Інші вирахування з доходу	030	–	165 538,6	186 625,6	292 172,6	642 160,0
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	035	1 690 514,6	1 900 266,3	2 248 767,8	2 872 484,3	3 745 066,0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	1 625 842,8	1 767 246,8	1 877 003,3	2 370 018,1	2 921 182,0
Валовий:						
прибуток	050	64 671,8	133 019,5	371 764,5	502 466,2	823 884,0
збиток	055	–	–	–	–	–
Інші операційні доходи	060	157 803,1	196 838,2	49 447,8	46 486,2	547 102,0
Адміністративні витрати	070	37 547,9	41 644,7	31 612,5	41 191,2	59 539,0
Витрати на збут	080	36 044,1	56 755,8	69 898,1	117 109,2	198 693,0
Інші операційні витрати	090	152 401,7	110 178,2	74 581,7	69 200,3	935 699,0
Фінансові результати від операційної діяльності:						
прибуток	100	–	121 279,0	245 120,0	321 451,7	177 055,0
збиток	105	3 518,8	–	–	–	–
Доход від участі в капіталі	110	–	–	–	–	–
Інші фінансові доходи	120	2 441,1	1 862,7	9 613,6	7 241,9	8 436,0
Інші доходи	130	25 209,8	103 059,3	32 806,6	28 583,3	113 631,0
Фінансові витрати	140	20 990,9	10 640,4	316,3	12 815,0	34 147,0
Витрати від участі в капіталі	150	–	3,7	–	–	–
Інші витрати	160	26 025,9	108 808,2	35 497,4	19 944,5	118 376,0
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування						
прибуток	170	–	106 748,7	251 726,5	324 517,4	146 599,0
збиток	175	22 884,7	–	–	–	–
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	3 842,4	26 687,1	62 931,6	81 129,4	120 145,0
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	–	–	–	–	–
Фінансові результати від звичайної діяльності:						
прибуток	190	–	80 061,6	188 794,9	243 388,0	26 454,0
збиток	195	26 727,1	–	–	–	–
Надзвичайні:						
доходи	200	–	–	–	–	–
витрати	205	–	–	188,2	–	–
Податки з надзвичайного прибутку	210	–	–	–	–	–
Частки меншості	215	–	–	–	–	–
Чистий:						
прибуток	220	–	80 061,6	188 606,7	243 388,0	26 454,0
збиток	225	26 727,1	–	–	–	–
Забезпечення матеріального заохочення	226	–	–	–	–	–

Стаття	Код рядка	2004	2005	2006	2007	2008
II. Елементи операційних витрат						
Матеріальні затрати	230	1 278 174,4	1 798 128,4	1 745 905,9	2 020 730,5	2 654 264,0
Витрати на оплату праці	240	10 734,0	12 113,3	16 261,6	23 051,3	35 453,0
Відрахування на соціальні заходи	250	4 154,0	3 495,8	4 206,4	6 097,5	9 178,0
Амортизація	260	15 726,2	27 248,6	7 760,8	11 013,9	36 042,0
Інші операційні витрати	270	70 650,5	66 178,8	109 591,1	149 768,0	780 144,0
Разом	280	1 379 439,1	1 907 164,9	1 883 725,8	2 210 661,2	3 515 081,0
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	–	–	–	–	–