

Кредит-Рейтинг

а/с 921, Київ, 01024, Україна
тел/факс: +380 (44) 490 2550, 490 2554
e-mail: office@credit-rating.com.ua
http://www.credit-rating.com.ua

Рейтинговий звіт SZLD 001-001

Звіт про рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання

Тип кредитного рейтингу:	Кредитний рейтинг боргового зобов'язання за Національною рейтинговою шкалою
Емітент:	ПП «Союз-Лідер»
Характеристика облігацій	іменні, відсоткові з додатковим забезпеченням
Форма існування облігацій	Бездокументарна
Серія:	А
Загальна номінальна вартість випуску облігацій:	50 000 000,00 грн.
Номінальна вартість облігацій	1 000,00 грн.
Кількість:	50 000 штук
Дата початку первинного розміщення:	15 січня 2008 р.
Дата закінчення первинного розміщення:	9 січня 2009 р.
Термін обігу облігацій:	з наступного дня після реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по 10 січня 2011 р.
Кількість відсоткових періодів:	12 періодів
Відсоткова ставка	на перший-четвертий відсоткові періоди встановлюється в розмірі 15% річних у гривні. Відсоткова ставка на наступні відсоткові періоди, починаючи з п'ятого, встановлюється виконавчим органом Емітента, при цьому відсоткова ставка не може бути менша 2% річних у гривні.
Дата погашення облігацій:	11-12 січня 2011 р.
Кредитний рейтинг боргового зобов'язання:	uaBB
Прогноз:	Стабільний
Дата визначення:	19.12.2007 р.

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг боргового зобов'язання 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.

Вихідна інформація

Для проведення процедури рейтингування агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ПП «Союз-Лідер» за 2003 – 9 місяців 2007 рр., а також внутрішню інформацію, надану підприємством у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності товариства.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим 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	19.12.2007 р.
Рівень кредитного рейтингу	uaBB
Прогноз	Стабільний
Рейтингова дія	Визначення

Визначення поточного кредитного рейтингу

Літерами «ua» позначаються рейтинги, отримані відповідно до Національної рейтингової шкали.

Позичальник або окремий 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.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ПП «Союз-Лідер» підтримується:

- входженням емітента до складу юридично не оформленої групи компаній «Союз», яка є найбільшим оператором ринку роздрібної торгівлі продовольчими та непродовольчими товарами Чернігівської області (здійснює торгівлю через магазини під торговими марками «Союз» та «Квартал»), а також представлена в Житомирській та Київській областях;
- збільшенням обсягу роздрібного товарообігу підприємств в областях де здійснює діяльність емітент у 2006 р. та протягом 9 місяців 2007 р., та очікуванням продовження цієї тенденції у майбутньому;
- зростанням протягом 2005-9 місяців 2007 рр. кількості магазинів групи компаній «Союз» у 4,3 рази до 52 торгівельних точок (з них – 35 власні) з торговою площею 12,9 тис. кв. м.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ПП «Союз-Лідер» обмежується:

- високою залежністю аналізованого підприємства від групи компаній «Союз», ризики діяльності якої невід'ємні від ризиків емітента;
- збільшенням боргового навантаження з урахуванням запланованого випуску облігацій (50 млн. грн.) до 125,4 млн. грн., що у 41,8 рази перевищує обсяг власного капіталу емітента (3,0 млн. грн.) станом на 01.10.2007 р.; групи компаній «Союз» – до 227,5 млн. грн., що у 10,6 рази перевищує обсяг власного капіталу (21,5 млн. грн.).
- обтяженням заставою за банківськими кредитами значної частини основних засобів групи компаній «Союз» (71% балансової вартості станом на 01.10.2007 р.);
- агресивною стратегією розвитку групи компаній «Союз» в умовах загострення конкуренції на ринку роздрібної торгівлі України, яке пов'язане з продовженням розвитку національних та регіональних роздрібних мереж.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	30.09.2007
Актив	1 202,8	1 690,0	24 990,6	51 322,5	113 097,3
Основні фонди	797,6	1 037,7	1 860,2	4 366,5	6 990,0
Дебіторська заборгованість	141,5	350,8	8 773,7	29 018,6	79 652,3
Запаси	0,0	0,0	8 803,2	12 550,2	14 720,3
Власний капітал	926,9	1 371,5	1 623,5	2 176,7	3 001,5
Кредиторська заборгованість	276,2	318,5	20 179,0	23 543,3	34 609,7
Довгострокові кредити банків	-	-	-	17 675,0	27 631,1
Короткострокові кредити банків	-	-	3 100,0	7 839,4	47 766,9

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2003	2004	2005	9 міс. 2006	2006	9 міс. 2007
Чистий обсяг продажу	14 747,0	1 422,3	52 910,5	66 602,8	214 905,0	209 956,6
Валовий прибуток	857,7	1 422,3	7 125,9	10 524,5	30 938,2	35 637,3
Фінансові результати від операційної діяльності	857,7	1 422,3	498,2	1 266,8	2 813,4	5 123,9
Чистий прибуток	502,0	444,6	252,4	214,4	553,2	824,9

Приватне підприємство «Союз-Лідер» було створено 25 квітня 2002 року. Засновником і власником компанії є фізична особа – Друцький Станіслав Олегович. Підприємство входить до групи компаній «СОЮЗ». З 1 жовтня 2005 року аналізоване підприємство працювало як роздрібний оператор всіх магазинів «Союз».

Діяльність групи компаній «Союз» почалася у 1989 році, але до 1996 р. компанія не займалася торгівлею продуктами харчування. Перший продуктовий магазин «Союз» відкрився в травні 1996 року. З 2003 року магазини мережі «Союз» розподілились за форматами торгівлі: супермаркет, експрес-магазин та магазин біля дому. У травні 2005 року компанія «Союз» виграла аукціон з купівлі пакета акцій ВАТ «Черніговпродтовари», у зв'язку з чим мережа збільшилася на 28 магазинів. Станом на 20.09.2007 р. мережа групи компаній «Союз» складається з 52 магазинів у 6 містах: Чернігів, Житомир, Бердичів, Славутич, Прилуки, Київ. Група компаній «Союз» є найбільшим роздрібним оператором Полісся. Компанії, що входять до групи «Союз», створені переважно у вигляді приватних підприємств, контроль (безпосередній або опосередкований) над якими здійснює Друцький Станіслав Олегович.

Український ринок роздрібної торгівлі впродовж останніх років демонструє високі темпи розвитку, що відбувається за рахунок зростання доходів населення. Як видно з наведеної інформації, протягом останніх років темпи росту роздрібного товарообороту підприємств перевищують темпи приросту реальної заробітної плати населення, що свідчить про ненасиченість ринку роздрібної торгівлі (Рисунок 1).

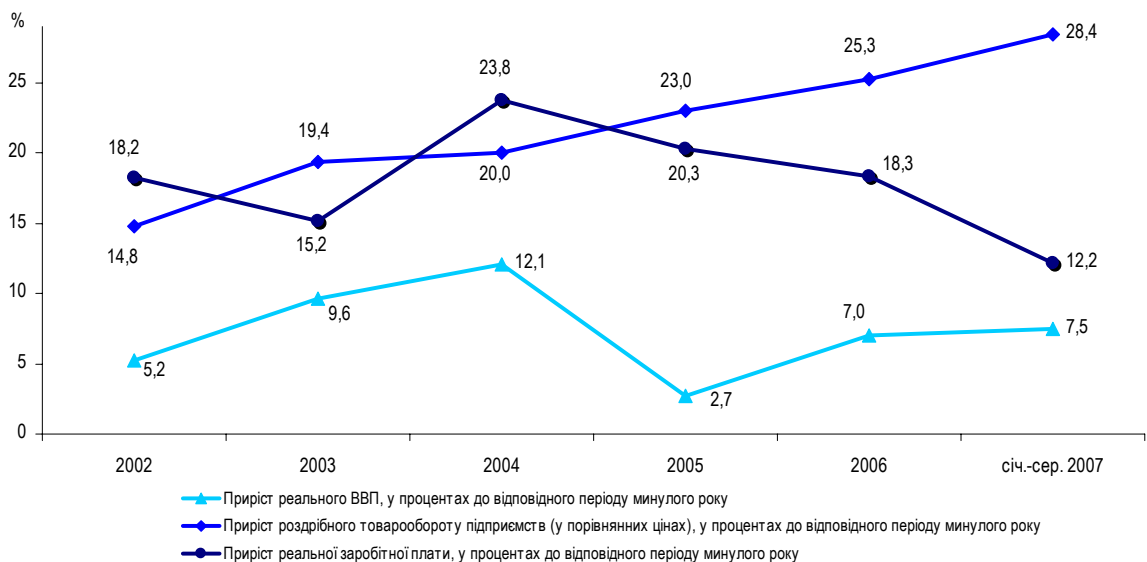


Рисунок 1. Темпи росту роздрібного товарообороту підприємств, реальної заробітної плати населення та реального ВВП у 2002-серпні 2007 рр.

Джерело: Державний комітет статистики, <http://ukrstat.gov.ua>

Обсяг роздрібного товарообороту підприємств (юридичних осіб) в Україні за останні п'ять років зріс у 3,3 рази. Мережева роздрібна торгівля займає близько 30% ринку роздрібною торгівлі України, ринки – трохи більше ніж 40%. Розвиток роздрібною торгівлі в Україні відбувається нерівномірно. Найбільші темпи росту зафіксовані в промислових областях, що пояснюється вищим рівнем доходів населення та щільнішою концентрацією споживачів. Сезонність продажу асортименту продукції роздрібною торгівлі продуктами харчування у цілому малопомітна, за винятком грудня. За результатами дослідження консалтингової фірми «А.Т. Кеагней», Україна стала четвертою у світі країною за інвестиційною привабливістю для міжнародних торгових мереж. Група компаній «Союз» обіймала 14 місце за обсягами продажів у 2006 році серед українських операторів роздрібною торгівлі. На цей час на українському ринку організованою роздрібною торгівлі домінують мережі українських операторів, але на територію України розпочато просування зарубіжних гравців.

Державне регулювання внутрішньої торгівлі здійснюється через нормативно-правову та методичну базу, контрольню-наглядову систему заходів та вибірккову державну підтримку важливих соціально-економічних орієнтирів.

Роздрібний ринок продуктів харчування в Україні є одним з найбільш швидкозростаючих у світі. За оцінками фахівців, темпи зростання обсягів роздрібною торгівлі в Україні протягом декількох наступних років будуть найвищими серед країн Східної Європи. Всі працюючі на українському ринку оператори роздрібних мереж прагнуть знайти свою нішу й закріпитися на ринку до приходу конкурентів, переважно іноземних. Український ринок роздрібною торгівлі переживає етап якісного становлення. Основними тенденціями є стабільне зростання кількості об'єктів організованою торгівлі і зменшення частки відкритих базарів і рундуків. Конкуренція серед операторів, яка присутня тільки у містах-мільйонниках, поширюватиметься поступово на регіони паралельно з покращенням купівельної спроможності контактної аудиторії.

Цільовими ринками, де група компаній «Союз» планує здійснювати свою діяльність, є Вінницька, Житомирська, Київська та Чернігівська області. На території цих регіонів проживає близько 13% населення України. Регіони заплановані до розширення мережі акумулювали близько 9% роздрібною товарообороту України у 2006 році. Згідно зі статистичними даними, у 2005 році 54,7% українців проживали за межею бідності. За даними ПП «Союз-Лідер», група компаній «Союз» займає близько 36% ринку роздрібних продажів харчовою продукції Чернігівської області. Магазины мережі працюють під двома брендами – «Союз» й «Квартал». Магазины здійснюють торгівлю в трьох форматах, пріоритетним з яких є магазин біля дому. Виходячи зі статистичних даних (переважна частина населення живе за межею бідності), формат магазину біля дому, який було обрано як пріоритетний, – є перспективним.

На сьогодні конкуренція в галузі є фрагментарною, що залишає багато можливостей для розвитку. Регіони України, а також окремі міста значно відрізняються за ступенем насиченості торговельними площами. Цінова конкуренція у галузі не є дуже жорсткою у більшості регіонів, ступінь цінової конкуренції є прямо залежною від рівня насиченості торговельними площами. Враховуючи плани розвитку групи компаній «Союз» у найближчій перспективі, її

потенційними конкурентами можна вважати такі мережі: «Вopak», «Велика кишеня», «Еко-Маркет», «Фуршет», «АТБ-маркет», «Сільпо», «Бумі».

Відповідно до установчих документів (Статут ПП «Союз-Лідер») органами управління емітента є: засновник, директор, ревізійна комісія. Попередній досвід роботи менеджменту товариства відповідає посадам займаним на поточний момент. Протягом 2005-9 місяців 2007 рр. середня кількість працівників на підприємстві постійно зростала.

Основними виробничими потужностями підприємств, які спеціалізуються на роздрібних продажах, є торговельні точки, склади та автомобільний транспорт. У вересні 2007 року ПП «Союз-Лідер» здійснювало діяльність через 20 магазинів під торговими марками «Союз» і «Квартал». Протягом останніх 3 років кількість магазинів групи «Союз» зросла у 3,8 рази та досягла 46 одиниць (Таблиця 1). Станом на 01.10.2007 р. група управляла мережею з 52 торговельних точок.

Таблиця 1. Інформація про кількість магазинів групи «Союз» у 2004 – 2006 рр., шт.

Показник	2004	2005	2006
Кількість магазинів	12	42	46
Темпи зростання	-	350%	110%

Джерело: Інформація підприємства

Торговельні площі, які були у розпорядженні емітента протягом 2006 - 9 місяців 2007 рр., перевищували 5,5 тис. м кв., а у групи компаній «Союз» – 12 тис. м кв. Станом на 01.10.2007 р. ПП «Союз-Лідер» управляло мережею, яка складалась з власних приміщень (82% від загальної кількості) та орендованих (18% від загальної кількості). Серед магазинів групи компаній «Союз», власних торговельних точок було 67%, а орендованих – 33%. Група компаній «Союз» володіє (через ВАТ «Галантерея») складськими приміщеннями площею близько 20 тис. квадратних метрів. У розпорядженні групи є автопарк, який налічує 41 автомобіль з максимальною вантажопідйомністю до 20 тонн. Компанія диверсифікує джерела постачання продукції, завдяки чому в структурі відсутні контрагенти, які забезпечують 5% і більше закупівель у вартісному вимірі. Логістична структура компаній «Союз» побудована таким чином, що за існуючими графіками поставок швидкопсувна продукція завозиться безпосередньо в магазини, а продукція тривалого зберігання доставляється до власного розподільчого центру. Основні товарні групи у вартісному вимірі, що закуповуються підприємством, є: алкоголь; бакалія; косметика, парфумерія та засоби гігієни. Для підтримання відповідного рівня цін, підприємством проводиться постійний моніторинг пропозиції конкурентів. На підприємствах впроваджено асортиментну матрицю, яка враховує всі аспекти товарної політики, управління запасами і раціонального використання торгових площ. Протягом 2006 – 9 місяців 2007 рр. показник ефективності (дохід з квадратного метра) ПП «Союз-Лідер» мало тенденцію до зростання (Таблиця 2).

Таблиця 2. Дохід з квадратного метра середньостатистичної торговельної точки групи компаній «Союз», грн. (без ПДВ) за місяць

Оператор	2006 р.	9 місяців 2006 р.	9 місяців 2007 р.	Вересень 2007 р.	Відхилення 9 місяців 2007 р. до 9 місяців 2006 р.
Союз-Лідер	2 724	2 689	2 775	2 832	3,2%
Союз-Славутич	2 225	2 262	2 215	2 372	-2,1%
Квартал - Київ	3 440	3 315	3 776	3 973	13,9%
Чернігівпродтовари	1 537	1 391	2 188	2 363	57,3%
Група компаній «Союз»	2 032	1 897	2 461	2 587	29,7%

Джерело: Інформація підприємства

За підсумками 9 місяців 2007 р. емітент суттєво збільшив обсяги продажів, що відбулось частково в результаті зростання торговельних площ та частково внаслідок покращення ефективності використання наявних магазинів. Найбільша рентабельність продукції у 2006 році спостерігалась по наступних групах: власне виробництво, алкоголь, нон фуд. Асортимент товарної продукції, що реалізується через мережі групи компаній «Союз», налічує близько 25 тис. найменувань.

З моменту створення валюта балансу ПП «Союз-Лідер» мала тенденцію до зростання. У 2005 році відбулось збільшення активів емітента у 15 разів (пов'язано з переведенням переважної частини роздрібного бізнесу групи «Союз» на ПП «Союз-Лідер»), у наступному році валюта балансу зросла на 105%. Станом на 01.10.2007 р. ступінь зносу основних засобів становив 22%. Найвагоміша група основних засобів емітента була сформована з землі, будинків та споруд. В структурі поточних активів емітента переважали товари, дебіторська заборгованість за товари, інша поточна дебіторська заборгованість. Структура пасивної частини балансу формувалась як за рахунок власного капіталу, так і за рахунок довгострокових зобов'язань та поточних зобов'язань. Питома вага поточних зобов'язань у структурі балансу з початку 2005 року не знижувалась до 61,1% пасивів. У складі поточних зобов'язань переважали короткострокові кредити банків та кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги.

Протягом 01.01.2005 – 30.09.2007 рр. валюта консолідованого балансу групи компаній «Союз» збільшилась у 5,5 рази (Рисунок 2).

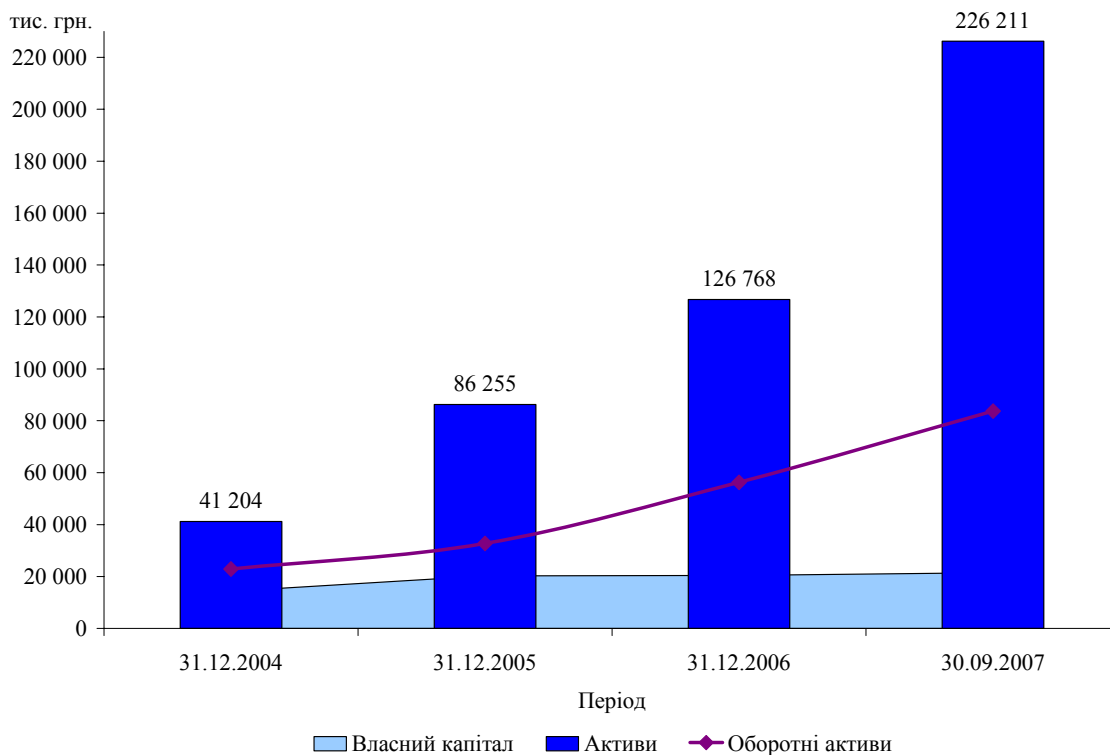


Рисунок 2. Динаміка структури консолідованого балансу групи компаній «Союз»

Джерело: Інформація підприємства

Станом на 01.10.2007 р. питома вага необоротних активів групи складала 63% балансу (ступінь зносу становила 13,2%). В структурі пасивів групи компаній «Союз» станом на 01.10.2007 р. переважали довгострокові зобов'язання (залучення довгострокових банківських позик). Описані зміни в структурах балансів свідчать про стрімке розширення діяльності, яке фінансувалось, переважно, за рахунок банківських позик.

Дохід від реалізації ПП «Союз-Лідер» отримувало, переважно, в результаті роздрібних продажів товарів через торговельну мережу (більше ніж 85% у структурі реалізації). Фінансовий результат протягом аналізованих років був додатним. Сальдо між не основними групами доходів та витрат протягом всіх аналізованих періодів було негативним, що зменшувало розмір прибутку до оподаткування. Показник рентабельності продукції протягом 2005-9 місяців 2007 р. перебував на високому рівні (середнє значення 17,9%). Рентабельність продажів суттєво різнилась від рентабельності продукції (середнє значення 0,4%) та була на низькому рівні, що пов'язано зі специфікою діяльності емітента – торгівлею.

Дохід від реалізації група компаній «Союз» отримувала, переважно, в результаті роздрібних продажів товарів через торговельну мережу. Чистий прибуток протягом аналізованих років був додатним та поступово збільшувався. На розмір згенерованого групою прибутку суттєво впливали витрати на реалізацію й управління (пов'язане з поступовим розширенням торговельної мережі). Показник рентабельності продукції протягом 2004-9 місяців 2007 р. перебував на високому рівні (середнє значення 19,5%). Рентабельність продажів була набагато нижчою за

рентабельність продукції (середнє значення 3,6%) та вищою ніж у емітента (Таблиця 3).

Таблиця 3. Динаміка показників рентабельності групи компаній «Союз» за 2004 – 9 місяців 2007 рр., %

Показник	2004	2005	9 місяців 2006	2006	9 місяців 2007
Рентабельність діяльності	7,31	3,88	4,01	3,95	2,32
Рентабельність продукції	16,17	17,81	18,84	20,41	24,08
Рентабельність продажів	6,29	3,29	3,37	3,28	1,87
Рентабельність EBITDA	7,13	4,94	6,29	7,83	6,38
Рентабельність власного капіталу	51,83	48,05	-	50,07	-
Рентабельність активів	18,04	13,03	-	9,54	-
Рентабельність оборотних активів	32,46	29,86	-	22,84	-
Рентабельність необоротних активів	40,61	23,12	-	16,39	-

Джерело: Розрахунки проводились на підставі інформації наведеної у фінансовій звітності наданій емітентом

Протягом аналізованого періоду показники ліквідності ПП «Союз-Лідер» перебували на високому рівні, а чистий оборотний капітал був додатним. Показник фінансової стійкості емітента постійно знижувався. Протягом аналізованого періоду показники ліквідності групи компаній «Союз» перебували на допустимому рівні, а чистий оборотний капітал був від’ємним та поступово зменшувався. Показник фінансової стійкості групи компаній постійно знижувався.

Терміни обороту дебіторської заборгованості емітента зростали, а строки обороту кредиторської заборгованості – зменшувались, внаслідок чого тривалість фінансового циклу збільшувалась. Період обороту активів групи компаній «Союз» поступово зростав протягом 2005-9 місяців 2007 р. Терміни обороту дебіторської заборгованості групи зростали, а строки обороту кредиторської заборгованості – зменшувались, внаслідок чого тривалість фінансового циклу збільшилась (Таблиця 4).

Таблиця 4. Показники ділової активності групи компаній «Союз», днів

Показник	2004	2005	2006	9 місяців 2007
Термін оборотності активів	127	92	126	152
Термін оборотності оборотних активів	71	40	52	60
Термін оборотності дебіторської заборгованості	31	16	22	32
Термін оборотності кредиторської заборгованості	56	35	48	40
Термін оборотності запасів	30	18	22	19
Тривалість фінансового циклу	5	-1	-5	11

Джерело: Розрахунки проводились на підставі інформації наведеної у фінансовій звітності наданій емітентом

У зв'язку зі зростанням кількості торгівельних точок протягом року суттєво збільшився обсяг оборотних активів, тому грошовий потік емітента від операційної діяльності здобув від'ємне значення. Інвестиційна діяльність майже не проводилась, а фінансова діяльність була виражена операціями з залучення та погашення кредитних ресурсів, завдяки яким було профінансовано розвиток бізнесу. Прибуток до сплати відсотків, податку на прибуток та амортизації (ЕВІТДА) ПП «Союз-Лідер» постійно збільшувався. Завдяки згенерованому емітентом ЕВІТДА за підсумками 9 місяців 2007 рр. можна було погасити лише 10% чистого боргу. Група компаній «Союз» генерувала позитивні грошові потоки від операційної діяльності протягом 2004-2006 рр. (Таблиця 5).

Таблиця 5. Покриття, групою компаній «Союз», виплат за фінансовими витратами за рахунок показника ЕВІТДА

Показники	2004	2005	9 місяців 2006	2006	9 місяців 2007
Чистий прибуток, тис. грн.	7 434	8 304	7 215	10 166	5 900
Податок на прибуток, тис. грн.	36	308	322	530	1 021
Амортизація, тис. грн.	721	721	3 333	6 705	4 555
Фінансові витрати, тис. грн.	234	3 112	2 585	6 853	8 673
ЕВІТДА, тис. грн.	8 426	12 445	13 455	24 254	20 149
ЕВІТДА / фінансові витрати	36,0	4,0	5,2	3,5	2,3
Чистий борг, тис. грн.	5 763	30 209	53 318	47 045	149 408
ЕВІТДА/чистий борг	1,5	0,4	0,3	0,5	0,1
Власний капітал/чистий борг	2,5	0,7	0,2	0,4	0,1

Джерело: Розрахунки проводились на підставі інформації наданої емітентом

Завдяки цьому, а також внесенню власного капіталу та залученню банківських кредитів група компаній мала можливість проводити активну інвестиційну діяльність, зокрема, придбати пакет акцій ВАТ «Чернігівпродтовари». Прибуток до сплати відсотків, податку на прибуток та амортизації (ЕВІТДА) групи компаній «Союз» постійно збільшувався. Завдяки згенерованому групою ЕВІТДА за підсумками 9 місяців 2007 рр. можна було погасити лише 10% чистого боргу.

Протягом 2005 – 9 місяців 2007 року емітент використовував банківські кредити, обсяг яких постійно збільшувався. Станом на 01.10.2007 р. поточна заборгованість ПП «Союз-Лідер» за банківськими позиками складала 75 398,0 тис. грн. (66,7% валюти балансу). Протягом 2004 – 9 місяців 2007 року група компаній «Союз» використовувала банківські кредити, обсяг яких постійно збільшувався. Станом на 01.10.2007 р. поточна заборгованість групи компаній «Союз» за банківськими позиками складала 156 026,5 тис. грн. (69% валюти балансу).

Загальна номінальна вартість випуску облігацій становить 50 млн. грн. Облігації забезпечені порукою ВАТ «Чернігівпродтовари» та порукою ПП «Союз-Мост». Усю суму залучених від продажу облігацій коштів буде спрямовано на придбання торгівельної нерухомості. Відсоткова ставка на перший-четвертий відсотковий періоди встановлюється в розмірі 15% річних у гривні, а на наступні відсоткові періоди, починаючи з п'ятого, встановлюється виконавчим органом емітента, при цьому відсоткова ставка не може бути менша ніж 2% річних у гривні. Емітент має право на дострокове погашення облігацій у випадку, якщо ним буде викуплений

весь обсяг випуску. За бажанням власник облігацій має право надати облігації Емітенту, а Емітент зобов'язується їх прийняти для викупу один раз на рік.

Висновок

Проведений аналіз фінансового становища, ринкової позиції та розвитку ПП «Союз-Лідер» у межах процедури визначення кредитного рейтингу дозволяє присвоїти випуску облігацій серії А, емітентом яких виступає зазначене підприємство, кредитний рейтинг на рівні uaBB, з прогнозом «стабільний».

Генеральний директор

С. А. Дубко

**Начальник відділу рейтингування
підприємств промисловості та сфери послуг**

Д. О. Мельник

Відповідальний аналітик

М. І. Зевакін

Додатки

Темпи зростання роздрібного товарообороту та середньомісячної зарплати за 2005 - 8 місяців 2007 рр.

Територіальна одиниця	Роздрібний товарооборот				Середньомісячна заробітна плата			
	2005 р., млн. грн.	2006 р., млн. грн.	темпи зростання у 2006 р. до 2005 р. (у порівнянних цінах), %	індекси фізичного обсягу товарообороту (у порівнянних цінах) за січень-серпень 2007 р. до аналогічного періоду попереднього року, %	2005 р., грн.	2006 р., грн.	темпи зростання у 2006 р. до 2005 р., %	темпи зростання у січні-серпні 2007 р. до аналогічного періоду попереднього року, %
Україна	91 903,7	123 668,0	125,3	128,4	806	1041	129,2	127,9
Автономна Республіка Крим	3 381,1	4 630,4	127,3	127,1	962	1202	125,0	125,7
Вінницька	2 209,8	2 878,5	119,8	126,4	913	1139	124,7	127,7
Волинська	1 830,3	2 385,1	119,4	126,1	860	1091	126,9	126,0
Дніпропетровська	8 357,7	11 146,0	124,8	134,8	811	1058	130,4	127,4
Донецька	7 760,4	10 648,2	129,2	132,3	805	1022	127,0	128,0
Житомирська	1 774,9	2 317,9	121,5	125,6	759	974	128,4	126,2
Закарпатська	2 561,1	2 755,6	99,4	114,1	758	961	126,7	126,4
Запорізька	3 946,9	4 747,4	112,3	123,5	768	966	125,8	125,2
Івано-Франківська	1 567,1	2 178,9	128,6	130,7	730	952	130,3	126,2
Київська	2 878,9	4 412,6	138,7	129,8	744	955	128,3	124,5
Кіровоградська	1 458,4	1 921,1	122,1	127,1	718	923	128,6	126,3
Луганська	2 760,1	3 704,7	125,9	122,2	713	923	129,5	125,8
Львівська	5 574,4	6 751,2	112,2	129,9	685	888	129,7	125,1
Миколаївська	1 818,3	2 468,3	127,6	139,9	663	857	129,1	125,8
Одеська	4 946,4	7 101,7	133,1	124,5	665	868	130,5	123,4

Територіальна одиниця	Роздрібний товарооборот				Середньомісячна заробітна плата			
	2005 р., млн. грн.	2006 р., млн. грн.	темпи зростання у 2006 р. до 2005 р. (у порівнянних цінах), %	індекси фізичного обсягу товарообороту (у порівнянних цінах) за січень-серпень 2007 р. до аналогічного періоду попереднього року, %	2005 р., грн.	2006 р., грн.	темпи зростання у 2006 р. до 2005 р., %	темпи зростання у січні-серпні 2007 р. до аналогічного періоду попереднього року, %
Полтавська	2 500,4	3 259,9	121,6	121,7	642	846	131,6	126,9
Рівненська	1 653,9	2 047,1	115,2	121,4	624	819	131,3	127,0
Сумська	1 770,1	2 128,3	112,7	111,1	621	819	131,8	126,6
Тернопільська	1 305,1	1 667,3	120,0	120,2	584	792	135,7	130,1
Харківська	6 755,7	8 843,7	124,4	127,1	602	793	131,7	128,3
Херсонська	2 003,5	2 569,3	118,2	125,1	597	793	132,7	127,8
Хмельницька	1 730,4	2 332,1	123,9	119,4	602	790	131,1	126,6
Черкаська	1 721,6	2 187,3	119,1	127,1	625	800	127,9	125,0
Чернівецька	1 422,3	1 720,4	111,1	136,7	591	773	130,9	128,5
Чернігівська	1 603,9	2 001,7	115,8	123,7	553	727	131,4	126,6
м. Київ	15 736,2	23 720,0	140,7	130,7	1314	1729	131,6	129,8
м. Севастополь	874,8	1 143,3	120,5	150,9	803	1005	125,0	126,8

Джерело: Державний комітет статистики, <http://ukrstat.gov.ua>

Інформація про найбільші торгові мережі України

пп	Назва компанії	Мережі магазинів	Оборот за 2006 р., млн. \$	Місцезнаходження центрального офісу	Кількість магазинів на 01.01.2007	Кількість магазинів на 01.05.2007	Кількість областей, в яких представлена мережа на 01.05.2007	Кількість населених пунктів в яких представлена мережа на 01.05.2007	Формат магазинів
1	Fozzy group	Сільпо, Фора, Фоззі	998,0	Київ	171	190	22	34	Cash&Cary, супермаркет, дискаунтер
2	Metro C&C Ukraine	Metro Cash&Cary	738,0	Київ	13	13	8	9	Cash&Cary
3	ЗАТ «Фуршет»	Фуршет	481,0	Київ	66 (у т.ч. 1 у Молдові)	76 (у т.ч. 2 у Молдові)	20 (у т.ч. Молдова)	44 (у т.ч. 2 в Молдові)	супермаркет, преміум-супермаркет
4	ТОВ «АТБ-маркет»	АТБ-маркет	470,0	Дніпропетровськ	176	184	46	14	дискаунтер
5	Компанія «Квіза Трейд»	Велика кишеня, Кишеня	440,0	Київ	33	н. д.	н. д.	н. д.	супермаркет, гіпермаркет
6	ТОВ «Амстор»	Аматор	198,0	Донецьк	11	14	2	6	гіпермаркет, Cash&Cary
7	ТОВ «Корпорація ПАККО»	Вопак, Пакко	170,0	Луцьк	35	46	8	н. д.	Cash&Cary, супермаркет, магазин у удома
8	ТОВ «ТК «Інтермаркет»	Інтермаркет, Арсен, Барвінок	151,0	Львів	34	36	4	н. д.	Cash&Cary, супермаркет, дискаунтер
9	ТОВ «ТАВРИЯ-В»	ТАВРИЯ-В	125,0	Одеса	15	15	2	3	супермаркет, гіпермаркет
10	ТОВ «Мегамаркет»	Мегамаркет	120,0	Київ	5	5	2	2	гіпермаркет
11	Компанія «ЯКИЙ»	Еко-Маркет, Еко плюс, Симпатік	114,0	Київ	33	н. д.	н. д.	н. д.	супермаркет, магазин у удома
12	Ліа ЛТД	Абсолют	94,8	Луганськ	н. д.	н. д.	2	н. д.	супермаркет
13	ТОВ «Ровекс»	Торговий Світ	94,6	Тернопіль	26	н. д.	1	н. д.	супермаркет, гастроном
14	Компанія «Союз»	Союз, Квартал	91,0	Чернігів	47	47	4	6	супермаркет, дискаунтер
15	ТОВ «Караван»	Караван	84,4	Київ	2	3	2	2	гіпермаркет
16	ДП «Білла-україна»	Вілла	81,6	Київ	8	8	5	5	супермаркет
17	ТОВ «Торгова мережа Ненажера»	Ненажера	72,0	Донецьк	н. д.	н. д.	1	н. д.	супермаркет, мінімаркет
18	ЗАТ «Агроконтракт»	Калібрис, Наш!, Агроконтракт-маркет	70,0	Луцьк	14	н. д.	1	н. д.	супермаркет, дискаунтер
19	Концерн «Алмі»	Копійка	67,5	Одеса	15	15	1	н. д.	супермаркет
20	Торгова компанія «Кит	Кіт	67,4	Запоріжжя	н. д.	н. д.	1	н. д.	
21	ТОВ «Ефект»	БУМ	57,6	Донецьк	2	2	1	1	супермаркет
22	ЧП «Реарді»	Велика ложка	51,0	Дніпропетровськ	14	13	2	5	магазин у удома

пп	Назва компанії	Мережі магазинів	Оборот за 2006 р., млн. \$	Місцезнаходження центрального офісу	Кількість магазинів на 01.01.2007	Кількість магазинів на 01.05.2007	Кількість областей, в яких представлена мережа на 01.05.2007	Кількість населених пунктів в яких представлена мережа на 01.05.2007	Формат магазинів
23	ТОВ «БМ Трейд»	Бумі	48,0	Київ	37	40	5	15	зручний супермаркет, магазин у удома
24	ТОВ «Львівхолод»	Львівхолод, Рукавиця	48,0	Львів	н. д.	н. д.	1	н. д.	Cash&Carу, дискаунтер
25	ЗАТ «КС Трейдінг»	Пік	47,0	Дніпропетровськ	14	14	1	3	супермаркет
26	ТОВ «Ален»	Ален	40,0	Севастополь	9	9	1	1	супермаркет
27	ТОВ «Збутова мережа «П'ятий елемент»	П'ятірочка	40,0	Харків	23	23	1	н. д.	дискаунтер
28	ТОВ «Омега»	Варус	38,5	Дніпропетровськ	9	9	2	2	супермаркет
29	Компанія «Наш Край»	Наш Край	38,0	Луцьк	38	43	13	21	супермаркет, магазин у удома
30	ТОВ «ТД «Марс»	Марс	29,0	Луганськ	11	11	2	10	дискаунтер
31	ТОВ «Торговий центр»	SPAR	28,0	Черкаси	н. д.	н. д.	2	2	супермаркет
32	ЗАТ «ВЕСТ ЛАЙН»	Вест Лайн	24,0	Київ	4	4	1	1	супермаркет, гастроном
33	Захоплення	Захоплення	20,0	Харків	2	2	1	1	Супермаркет
34	ТОВ «555»	555	6,7	Івано-Франківськ	н. д.	н. д.	1	н. д.	супермаркет
35	Корпорація «ЕкоЛан»	ЕкоЛан	2,4	Львів	н. д.	н. д.	1	н. д.	хлібні магазини

Джерело: Інтернет сторінка новин операторів роздрібної торгівлі, <http://retai.net>

Дані балансу ПП «Союз-Лідер»

Рядок балансу	31.12.2003		31.12.2004		31.12.2005		31.12.2006		30.09.2007	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%
Активи										
Необоротні активи	797,6	66,3	1 037,7	61,4	3 115,3	12,5	4 378,3	8,5	15 173,8	13,4
Нематеріальні активи	0,0	0,0	0,0	0,0	1 255,1	5,0	11,8	0,0	39,9	0,0
Незавершене будівництво	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8 143,9	7,2
Основні засоби	797,6	66,3	1 037,7	61,4	1 860,2	7,4	4 366,5	8,5	6 990,0	6,2
Оборотні активи	405,2	33,7	652,3	38,6	21 763,8	87,1	46 751,4	91,1	97 647,1	86,3
Запаси:	0,0	0,0	0,0	0,0	8 803,2	35,2	12 550,2	24,5	14 720,3	13,0
виробничі запаси	0,0	0,0	0,0	0,0	45,2	0,2	575,6	1,1	1 289,0	1,1
товари	0,0	0,0	0,0	0,0	8 758,0	35,0	11 974,6	23,3	13 431,3	11,9
Дебіторська заборгованість :	0,0	0,0	0,0	0,0	4 636,2	18,6	16 806,2	32,7	14 502,1	12,8
За товари	0,0	0,0	0,0	0,0	4 619,0	18,5	16 805,7	32,7	6 747,5	6,0
За розрахунками:	0,0	0,0	0,0	0,0	17,2	0,1	0,5	0,0	7 754,6	6,9
- з бюджетом	0,0	0,0	0,0	0,0	17,2	0,1	0,5	0,0	0,0	0,0
- за виданими авансами	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	7 754,6	6,9
Інша поточна дебіторська заборгованість	141,5	11,8	350,8	20,8	4 137,5	16,6	12 212,4	23,8	65 150,2	57,6
Грошові кошти та їх еквіваленти:	263,7	21,9	301,5	17,8	2 545,7	10,2	4 457,0	8,7	2 893,1	2,6
- в національній валюті	263,7	21,9	301,5	17,8	2 545,7	10,2	4 457,0	8,7	2 893,1	2,6
Інші оборотні активи	0,0	0,0	0,0	0,0	1 641,2	6,6	725,6	1,4	381,4	0,3
Витрати майбутніх періодів	0,0	0,0	0,0	0,0	111,5	0,4	192,8	0,4	276,4	0,2
Всього активи	1 202,8	100,0	1 690,0	100,0	24 990,6	100,0	51 322,5	100,0	113 097,3	100,0

Рядок балансу	31.12.2003		31.12.2004		31.12.2005		31.12.2006		30.09.2007	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%
Пасиви										
Власний капітал	926,9	77,1	1 371,5	81,2	1 623,5	6,5	2 176,7	4,2	3 001,5	2,7
Статутний капітал	1,0	0,1	1,0	0,1	1,0	0,0	1,0	0,0	1,0	0,0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	925,9	77,0	1 370,5	81,1	1 622,5	6,5	2 175,7	4,2	3 000,5	2,7
Забезпечення наступних витрат і платежів	-0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Забезпечення виплат персоналу	-0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Довгострокові зобов'язання	0,0	0,0	0,0	0,0	88,1	0,4	17 763,1	34,6	27 719,2	24,5
Довгострокові кредити банків	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	17 675,0	34,4	27 631,1	24,4
Інші довгострокові зобов'язання	0,0	0,0	0,0	0,0	88,1	0,4	88,1	0,2	88,1	0,1
Поточні зобов'язання	276,2	23,0	318,5	18,8	23 279,0	93,2	31 382,7	61,1	82 376,6	72,8
Короткострокові кредити банків	0,0	0,0	0,0	0,0	3 100,0	12,4	7 839,4	15,3	47 766,9	42,2
Кредиторська заборгованість за товари	0,0	0,0	0,0	0,0	16 928,0	67,7	22 461,3	43,8	21 769,0	19,2
Поточні зобов'язання за розрахунками:	9,0	0,7	21,1	1,2	383,9	1,5	822,9	1,6	924,4	0,8
- з бюджетом	1,1	0,1	12,1	0,7	76,0	0,3	237,4	0,5	145,9	0,1
- зі страхування	0,1	0,0	0,0	0,0	60,1	0,2	161,0	0,3	217,6	0,2
- з оплати праці	7,8	0,6	9,0	0,5	247,8	1,0	424,5	0,8	560,9	0,5
Інші поточні зобов'язання	267,2	22,2	297,4	17,6	2 867,1	11,5	259,1	0,5	11 916,3	10,5
Всього пасиви	1 202,8	100,0	1 690,0	100,0	24 990,6	100,0	51 322,5	100,0	113 097,3	100,0

Джерело: Статистична фінансова звітність емітента

Звіт про фінансові результати ПП «Союз-Лідер»

Показник	2 003*	2 004*	2 005	9 місяців 2006	2 006	9 місяців 2007
Чистий дохід від реалізації продукції	14 747,0	1 422,3	52 910,5	66 602,8	214 905,0	209 956,6
Собівартість реалізованої продукції	13 889,3	0,0	45 784,6	56 078,3	183 966,8	174 319,3
Валовий прибуток	857,7	1 422,3	7 125,9	10 524,5	30 938,2	35 637,3
Інші операційні доходи	0,0	0,0	0,5	8,0	15 608,6	39 631,2
Адміністративні витрати	0,0	0,0	1 490,0	1 824,7	9 051,1	6 189,4
Витрати на збут	0,0	0,0	3 943,1	7 403,6	20 288,2	23 742,8
Інші операційні витрати	0,0	0,0	1 195,1	37,4	14 394,1	40 212,4
Операційний прибуток	857,7	1 422,3	498,2	1 266,8	2 813,4	5 123,9
Інші фінансові доходи	0,0	0,0	0,4	1,2	1,6	5,8
Інші доходи	0,0	0,0	233,9	0,1	132,7	36,9
Фінансові витрати	0,0	0,0	145,2	860,1	1 897,7	4 102,8
Інші витрати	355,7	977,7	222,9	1,0	139,3	30,5
Прибуток до оподаткування	502,0	444,6	364,4	407,0	910,7	1 033,3
Податок на прибуток	0,0	0,0	112,0	192,6	357,5	208,4
Чистий прибуток	502,0	444,6	252,4	214,4	553,2	824,9

Джерело: Статистична фінансова звітність емітента

* перероблено з фінансового звіту суб'єкта малого підприємництва

Дані консолідованого балансу групи компаній «Союз»

Показник	31.12.2004		31.12.2005		31.12.2006		30.09.2007	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%
Актив								
Грошові кошти	2 845,3	6,9%	5 114,0	5,9%	8 155,0	6,4%	6 619,0	2,9%
Дебіторська заборгованість	10 145,4	24,6%	12 302,0	14,3%	24 449,0	19,3%	49 184,0	21,7%
Товарно-матеріальні запаси	9 629,5	23,4%	14 999,0	17,4%	22 104,0	17,4%	22 705,0	10,0%
Інші поточні активи	279,3	0,7%	303,0	0,4%	1 574,0	1,2%	5 253,0	2,3%
Всього поточних активів	22 899,5	55,6%	32 718,0	37,9%	56 282,0	44,4%	83 761,0	37,0%
Залишкова вартість основних засобів	16 246,6	39,4%	29 079,0	33,7%	37 015,0	29,2%	106 329,0	47,0%
Залишкова вартість нематеріальних активів	0,0	0,0%	1 492,0	1,7%	25,0	0,0%	2 001,0	0,9%
Інші довгострокові активи	2 058,3	5,0%	22 966,0	26,6%	33 446,0	26,4%	34 120,0	15,1%
Всього довгострокових активів	18 304,9	44,4%	53 537,0	62,1%	70 486,0	55,6%	142 450,0	63,0%
Всього активів	41 204,4	100,0%	86 255,0	100,0%	126 768,0	100,0%	226 211	100,0%
Пасив								
Кредиторська заборгованість	7 546,0	18,3%	23 156,0	26,8%	44 820,0	35,4%	33 279,0	14,7%
Рахунки по авансам одержаним	0,0	0,0%	9,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Поточні зобов'язання по кредитах	2 399,1	5,8%	4 505,0	5,2%	9 977,0	7,9%	54 723,0	24,2%
Накопичена заборгованість по бюджетним платежам	221,0	0,5%	202,0	0,2%	1 541,0	1,2%	888,0	0,4%
Накопичена заборгованість по заробітній платі	140,1	0,3%	621,0	0,7%	884,0	0,7%	1 135,0	0,5%
Інші поточні зобов'язання	10 295,0	25,0%	6 660,0	7,7%	3 936,0	3,1%	5 444,0	2,4%
Всього поточних зобов'язань	20 601,2	50,0%	35 153,0	40,8%	61 158,0	48,2%	95 469,0	42,2%
Довгострокові кредити банків	6 208,9	15,1%	30 818,0	35,7%	45 223,0	35,7%	101 303,5	44,8%
Інші довгострокові пасиви	49,9	0,1%	60,0	0,1%	0,0	0,0%	7 946,5	3,5%
Всього довгострокових зобов'язань	6 258,8	15,2%	30 878,0	35,8%	45 223,0	35,7%	109 250,0	48,3%
Всього зобов'язань	26 860,0	65,2%	66 031,0	76,6%	106 381,0	83,9%	204 719,0	90,5%
Всього власного капіталу	14 344,4	34,8%	20 224,0	23,4%	20 387,0	16,1%	21 492,0	9,5%
Всього зобов'язань і капіталу	41 204,4	100,0%	86 255,0	100,0%	126 768,0	100,0%	226 211	100,0%

Джерело: Інформація надана емітентом

Параметри банківських кредитів отриманих групою компаній «Союз»

Банк-кредитор	Вид кредиту	Сума за договором, тис. грн.	Заборгованість на 01.10.2007 р.	Дата виникнення заборгованості/ зобов'язання	Дата погашення заборгованості
ПП «СОЮЗ-МОСТ»					
Полікомбанк	довгостроковий	2 020,0	1 515,0	15.04.2004	18.12.2007
Укрексімбанк	довгостроковий	3 535,0	2 944,2	06.07.2006	06.07.2011
Укрексімбанк	довгостроковий	5 469,1	5 469,1	10.08.2007	09.08.2012
Укрексімбанк	довгостроковий	2 234,7	2 234,7	28.07.2005	25.07.2008
Укрексімбанк	довгостроковий	465,1	465,1	12.08.2005	11.08.2008
Укрсиббанк	довгостроковий	4 242,0	4 242,0	24.09.2007	22.09.2014
Укрсиббанк	довгостроковий	3 282,5	3 282,5	23.04.2007	22.04.2014
Укрсиббанк	довгостроковий	4 343,0	4 343,0	13.04.2007	11.04.2014
Укрсоцбанк	довгостроковий	3 257,3	1 893,7	17.04.2006	16.04.2009
Укрсоцбанк	довгостроковий	12 000,0	6 714,2	22.06.2005	22.06.2010
Укрсоцбанк	довгостроковий	3 686,5	2 525,0	14.09.2005	12.09.2008
Укрсоцбанк	довгостроковий	8 130,5	8 130,5	06.04.2007	03.01.2014
Укрсоцбанк	довгостроковий	4 267,2	2 667,0	18.11.2005	14.11.2008
Всього:		56 932,9	46 426,0		
ПП «СОЮЗ-ЛІДЕР»					
Полікомбанк	довгостроковий	3 350,0	3 350,0	18.04.2007	19.04.2010
Полікомбанк	короткостроковий	3 000,0	3 000,0	04.05.2007	16.01.2008
Полікомбанк	довгостроковий	3 535,0	3 535,0	27.07.2006	27.07.2011
Укрексімбанк	овердрафт	840,0	367,7	16.01.2007	15.01.2008
Укрексімбанк	довгостроковий	4 606,1	4 606,1	10.07.2007	09.07.2010
Укрсиббанк	довгостроковий	3 535,0	3 535,0	16.06.2006	12.06.2009
Укрсиббанк	овердрафт	2 300,0	2 300,0	05.07.2007	30.06.2008
Укрсиббанк	довгостроковий	6 060,0	6 060,0	02.10.2006	01.10.2009
Укрсоцбанк	овердрафт	2 000,0	997,0	06.02.2007	05.02.2008
Укрсоцбанк	довгостроковий	2 000,0	2 000,0	15.06.2007	11.06.2010
Альфа-банк	короткостроковий	35 350,0	35 350,0	23.08.2007	21.08.2009

Банк-кредитор	Вид кредиту	Сума за договором, тис. грн.	Заборгованість на 01.10.2007 р.	Дата виникнення заборгованості/ зобов'язання	Дата погашення заборгованості
Укрсоцбанк	довгостроковий	4 545,0	4 545,0	28.03.2006	27.03.2009
Укрсоцбанк	Короткостровий (аваль векселів)	6 000,0	5 752,2	15.11.2006	31.12.2008
Всього:		77 121,1	75 398,0		
ТОВ «Колос Плюс БФЛ»					
Полікомбанк	довгостроковий	5 000,0	5 000,0	07.08.2007	10.08.2010
Полікомбанк	короткостроковий	4 000,0	4 000,0	28.09.2007	05.11.2007
Всього:		9 000,0	9 000,0		
ВАТ «Чернігівпродтовари»					
Укрсоцбанк	довгостроковий	1 515,0	1 167,7	16.01.2006	12.01.2011
Укрсоцбанк	довгостроковий	17 437,7	17 437,7	12.03.2007	11.03.2014
Укрексімбанк	овердрафт	1 250,0	1 090,6	25.04.2007	24.04.2008
Укрексімбанк	довгостроковий	4 449,1	4 449,1	31.10.2005	30.09.2008
Всього:		24 651,8	24 239,8		
ТОВ «Союз-С»					
Полікомбанк	довгостроковий	962	962	27.02.2001	25.10.2007
Всього:		962	962		
Разом:		168 667,8	156 025,8		

Джерело: Інформація надана емітентом

Рух грошових коштів ПП «Союз-Лідер» у 2006 р., тис. грн.

Показники	2006
Чистий дохід від реалізації продукції	214 905
Собівартість реалізованої продукції	-183 967
Грошовий потік від реалізації продукції	30 938
Інші операційні доходи	15 609
Інші операційні витрати	-14 394
Адміністративні витрати	-9 051
Витрати на збут	-20 288
Інші доходи	133
Інші видатки	-139
Інші фінансові доходи	2
Відсотки за кредитами	-1 898
Податок на прибуток	-358
Амортизація	1 861
Збиток/прибуток від неопераційної діяльності	5
Грошові потоки від операційної діяльності до змін в оборотних активах	2 420
Зменшення/збільшення оборотних активів	-23 076
Збільшення/зменшення поточних зобов'язань	-81
Грошові потоки від операційної діяльності	3 364
Реалізація необоротних активів	158
Придбання необоротних активів	-289
Інші надходження	2
Грошові потоки від інвестиційної діяльності	-129
Надходження кредитних ресурсів	32 464
Погашення тіла кредитних ресурсів	-13 050
Грошові потоки від фінансової діяльності	19 414
Чисті грошові потоки	1 911
залишок на початок року	2 546
залишок на кінець року	4 457

Джерело: Інформація надана емітентом