

Рейтинговий звіт GBMK 001-001

Звіт про рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання

Тип кредитного рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг боргового зобов'язання за Національною рейтинговою шкалою
Емітент:	ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат»
Вид облігацій:	іменні, відсоткові
Форма існування:	бездокументарна
Серія:	A
Обсяг випуску за номіналом:	50 000 000,00 грн.
Номінальна вартість:	1 000,00 грн.
Кількість облігацій:	50 000 шт.
Термін обігу:	після реєстрації Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по 04 грудня 2012 року
Термін розміщення:	з 12 грудня 2007 року по 17 жовтня 2008 року
Термін погашення:	з 05 грудня 2012 року по 06 грудня 2012 року
Відсоткова ставка:	на перший – четвертий відсоткові періоди відсоткова ставка встановлюється в розмірі 15,0% річних, на п'ятий – восьмий, дев'ятий – дванадцятий, тринадцятий-шістнадцятий, сімнадцятий-двадцятий відсоткові періоди встановлюється Емітентом виходячи з ринкової кон'юнктури але не менше, ніж 3% річних у гривні
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBBB-
Прогноз:	стабільний
Дата визначення:	08.11.2007 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 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.

Вихідна інформація

Для проведення процедури рейтингування агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» 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 підприємством, 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	08.11.2007
Рівень рейтингу	uaBBB-
прогноз	стабільний

Визначення поточного кредитного рейтингу

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaBBB** характеризується **ДОСТАТНЬОЮ** кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Позначка «-» означає проміжну категорію рейтингу відносно основних категорій

Стабільний прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

Фактори, що сприяють підвищенню кредитного рейтингу

- Емітент є одним з провідних виробників м'ясоковбасної продукції в Україні, який реалізує продукцію під торгівельною маркою «Глобино» на всій території України через власну збутову мережу.
- Зростання основних показників діяльності Емітента протягом 2003-2006 років: чистого обсягу реалізації – у 3,8 рази (до 169,3 млн. грн.); прибутку до сплати відсотків, податків та здійснення амортизаційних відрахувань (ЕВІТДА) – у 11 разів (до 14,6 млн. грн.).

Фактори, що перешкоджають підвищенню кредитного рейтингу

- Запланований обсяг емісії (50,0 млн. грн.) перевищує обсяг власного капіталу Емітента – станом на 30.09.2007 р. (22,6 млн. грн.).
- Відсутність власної сировинної бази в умовах зниження поголів'я крупної рогатої худоби і свиней в Україні протягом останніх років потребує значних капіталовкладень у її розвиток.
- Значний обсяг непрофільних операцій з цінними паперами, який формує основну частину прибутку Емітента протягом останніх років.
- Висока конкуренція на вітчизняному ринку м'ясоковбасних виробів.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Стаття балансу	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	30.09.2007
Актив	16 291,5	27 006,2	63 264,7	84 110,6	112 850,0
Основні засоби	9 256,7	10 883,7	28 312,9	38 531,6	55 367,7
Власний капітал	2 325,9	4 406,3	12 143,2	18 164,1	22 607,4
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	4 749,4	10 424,1	28 481,4	33 074,0	44 134,0
Поточні зобов'язання	13 965,6	22 599,9	51 119,8	30 944,4	55 240,5
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	9 707,4	15 133,5	40 371,1	26 665,2	41 529,3

Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2003	2004	2005	9 міс. 2006	2006	9 міс. 2007
Чистий обсяг продажів	44 935,9	71 965,5	136 206,2	118 219,2	169 322,6	174 661,9
Валовий прибуток	1 900,9	4 910,9	8 726,6	11 941,7	18 524,8	30 761,4
Операційний прибуток	908,8	1 978,5	3 875,9	4 991,0	5 702,1	902,2
Чистий прибуток	273,1	680,4	5 316,9	3 862,3	6 020,9	4 443,3

Зміст

РЕЗЮМЕ	6
1. ЗАГАЛЬНА ІНФОРМАЦІЯ	12
ІНФОРМАЦІЯ ПРО ТОВ «ГЛОБІНСЬКИЙ М'ЯСОКОМБІНАТ»	12
ВІДОМОСТІ ПРО УЧАСНИКІВ ТОВ «ГЛОБІНСЬКИЙ М'ЯСОКОМБІНАТ»	12
1.1. ІНФОРМАЦІЯ ПРО ГРУПУ КОМПАНІЙ	13
2. АНАЛІЗ РИНКУ	17
2.1. Огляд ринку	17
3. АНАЛІЗ ПІДПРИЄМСТВА	21
3.1. АНАЛІЗ ОРГАНІЗАЦІЙНОЇ СТРУКТУРИ ТА КАДРОВОГО СКЛАДУ	21
3.2. ОСОБЛИВОСТІ ОРГАНІЗАЦІЇ ДІЯЛЬНОСТІ	24
4. ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ	32
4.1. АНАЛІЗ СТРУКТУРИ БАЛАНСУ ТОВ «ГЛОБІНСЬКИЙ М'ЯСОКОМБІНАТ»	32
4.2. АНАЛІЗ ДИНАМІКИ ОСНОВНИХ ПОКАЗНИКІВ ФІНАНСОВО-ГОСПОДАРСЬКОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА	37
4.3. АНАЛІЗ ГРОШОВИХ ПОТОКІВ ТОВ «ГЛОБІНСЬКИЙ М'ЯСОКОМБІНАТ».....	40
5. АНАЛІЗ БОРГОВИХ ЗОБОВ'ЯЗАНЬ ТОВ «ГЛОБІНСЬКИЙ М'ЯСОКОМБІНАТ»	44
5.1. ІНФОРМАЦІЯ ПРО БАНКІВСЬКІ ПОЗИКИ.....	44
5.2. ІНФОРМАЦІЯ ПРО ВИПУСК ОБЛІГАЦІЙ.....	44
6. СТРАТЕГІЯ РОЗВИТКУ ЕМІТЕНТА ТА ПРОГНОЗ РУХУ ГРОШОВИХ КОШТІВ НА 2007-2011 РР.	49
ВИСНОВОК	53
ДОДАТКИ	54
Додаток до рейтингового звіту №1	55
Додаток до рейтингового звіту №2.....	57
Додаток до рейтингового звіту №3.....	58

Резюме

Товариство з обмеженою відповідальністю «Глобинський м'ясокомбінат» зареєстроване Глобинською районною державною адміністрацією у Полтавській області 06.09.2001 р. Підприємство є одним з провідних виробників м'ясо-ковбасних виробів у напівфабрикатів в Україні. Власником 100% частки у статутному капіталі підприємства є фізична особа – Кузьминський Олександр Васильович, який повністю здійснює контроль над діяльністю Товариства. Станом на 30.09.2007 р. кількість штатних працівників Товариства складала 1 761 особу.

Виробничий цикл підприємства складається від заготівлі худоби до реалізації продукції. Основну сировину (м'ясо у живій вазі) Товариство придбаває у фермерських господарствах та населення майже в усіх областях України. Реалізація продукції здійснюється через власну дистрибуційну мережу, яка складається з 22 торгових представництв і розповсюджується на всю територію країни. Продукція Глобинського м'ясокомбінату реалізується, в основному через великі мережі супермаркетів, таких як: «Фозі», «Велика кишеня», «Сільпо», «Фора», «Фуршет», «Караван», «Край» та інші.

Емітент володіє корпоративними правами у статутному капіталі інших підприємств, розмір часток яких дозволяє йому здійснювати контроль над діяльністю цих підприємств. ТОВ «Глобинський маслозавод» реалізує свою продукцію через дистрибуційну мережу Емітента, ТОВ «Глобинський свинокомплекс» створювалось для забезпечення сировиною Емітента, а ТОВ «НВП «Глобинський м'ясомолочний комплекс» для забезпечення сировиною м'ясокомбінату і молокозаводу. Слід зазначити що наведені підприємства здійснюють свою діяльність як окремі суб'єкти господарювання, здійснюють окреме фінансування своєї діяльності і реалізують продукцію одне одному за ринковими цінами.

Потягом 2003 – 2006 рр. чисельність поголів'я великої рогатої худоби в Україні зменшилась на 32,2%, але у 2007 році намітилася тенденція до зростання (Таблиця 1).

Таблиця 1. Поголів'я худоби та птиці на Україні, тис. голів

Показник	01.01.2003	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.10.2007
Велика рогата худоба, тис. голів	9 108,4	7 712,1	6 902,9	6 514,1	6 175,4	6 399,0
у т. ч. корови	4 715,6	4 283,5	3 926,0	3 635,1	3 346,7	3 276,7
Свині, тис. голів	9 203,7	7 321,5	6 466,1	7 052,8	8 055,0	8 250,8
Вівці та кози, тис. голів	1 984,4	1 858,8	1 754,5	1 629,5	1 617,2	1 908,9
Птиця, млн. голів	147,4	142,4	152,8	162,0	166,5	196,7

Джерело: Держкомстат України

Так, за результатами 9 місяців поточного року поголів'я великої рогатої худоби збільшилось на 3,6% – до 6 399 тис. голів, свиней на 2,4% – до 8 251 тис. голів.

Протягом 2002-2006 рр. фермерськими господарствами країни вироблялося м'ясо усіх видів у живій вазі 2 400-2 600 тис. тонн., а в забійній вазі – 1600 - 1700 тис. тонн (Таблиця 2).

Таблиця 2. Виробництво основної продукції тваринництва в Україні, тис. тонн

Показник, тис. тонн	2002	2003	2004	2005	9 міс. 2006	2006	9 міс. 2007
М'ясо усіх видів (у живій вазі)	2 517,5	2 629,4	2 422,2	2 389,3	1 698,9	2 551,0	1 871,6
М'ясо усіх видів (у забійній вазі)	1 647,9	1 724,7	1 599,6	1 597,0	н/д	1 723,2	н/д

Джерело: Держкомстат України

За результатами 9 місяців 2007 року було вироблено м'яса у живій вазі 1 871,6 тис. тонн, що на 10,2% перевищує показник аналогічного періоду попереднього року. Наряду зі зменшенням у аналізованому періоді виробництва м'яса яловичини і телятини збільшилось виробництва м'яса свинини.

Протягом 2004 року виробництво ковбасних виробів в середині країни зросло до 332,0 тис. тонн, після чого, за результатами 2006 року намітився незначний спад – до 301,0 тис. тонн. Протягом 9 місяців поточного року в Україні було вироблено 232,1 тис. тонн ковбасних виробів, що становить 77% від обсягу виробництва 2006 року. В цілому, українські підприємства на 95-98% забезпечують потреби внутрішнього ринку продукцією вітчизняного виробництва. Підприємств, які виробляють не менше 1 тис. тонн ковбасних виробів на рік налічується у країні не більше п'ятдесяти. Серед найбільших виробників м'яса в Україні за отриманим чистим доходом у 2006 році Емітент посідає 14-те місце, і п'яте-шосте місце серед найбільших виробників м'яса з яловичини і свинини.

Протягом 2004-2006 рр. виробництво продукції м'ясокомбінату збільшилось на 47,6% – до 9 846 тонн, у грошовому вимірі збільшення вартості виробництва за цей період становило 171%, до 151 941,1 тис. грн. (Таблиця 3).

Таблиця 3. Динаміка виробництва продукції ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» за результатами 2004-9 місяців 2007 років

Продукція	2004		2005		9 міс. 2006		2006		9 міс. 2007	
	тонн	тис. грн.	тонн	тис. грн.	тонн	тис. грн.	тонн	тис. грн.	тонн	тис. грн.
М'ясо і субпродукти	4 116	21 429,8	2 248	11 105,2	1 238	13 338,0	1 647	4 794,4	864	8 807,0
М'ясні продукти	2 555	34 697,4	6 408	102 582,4	5 713	101 960,0	8 199	147 146,7	7 109	134 707,0
Разом:	6 671	56 127,2	8 656	113 687,6	6 951	115 298,0	9 846	151 941,1	7 973	143 514,0

Протягом січня-вересня поточного року було вироблено 7 973 тонн м'ясних виробів і субпродуктів, що на 14,7% більше, ніж в аналогічному періоді попереднього року. Для здійснення виробничого процесу підприємство придбаває м'ясо у живій вазі і блочне м'ясо, на 85-90% у фермерських господарствах і решту у населення. Співвідношення м'яса свинини і яловичини становить 70% і 30%. Для

доставки м'яса у живій вазі підприємство використовує власні автомобілі для перевезення худоби марки МАЗ у кількості 14 одиниць.

Реалізація продукції підприємства здійснюється через власну дистрибуційну мережу, яка складається з 22 торгових представництв на території України і розповсюджується на всю її територію. Продаж продукції охоплює всі великі міста і селища. Для доставки продукції аналізоване підприємство має власні автомобілі у кількості 141 одиниць. Кінцевим споживачам продукція Емітента реалізується, в основному, через великі мережі супермаркетів. Обсяги реалізації продукції підприємства у аналізованому періоді відповідають обсягам виробництва. У грошовому виразі протягом 2004-2006 рр. обсяги реалізації продукції збільшились на 130% – до 169 322 тис. грн. За результатами січня-вересня поточного року підприємство реалізувало продукції на суму 132 932 тис. грн., що на 14,7% перевищує обсяги реалізації відповідного періоду попереднього року.

Протягом 2003-2006 рр. та 9 місяців 2007 року активи ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» зросли у 6,9 рази – до 112 850,0 тис. грн. Збільшення відбувалось за рахунок як оборотних активів так і довгострокових (Рисунок 1).

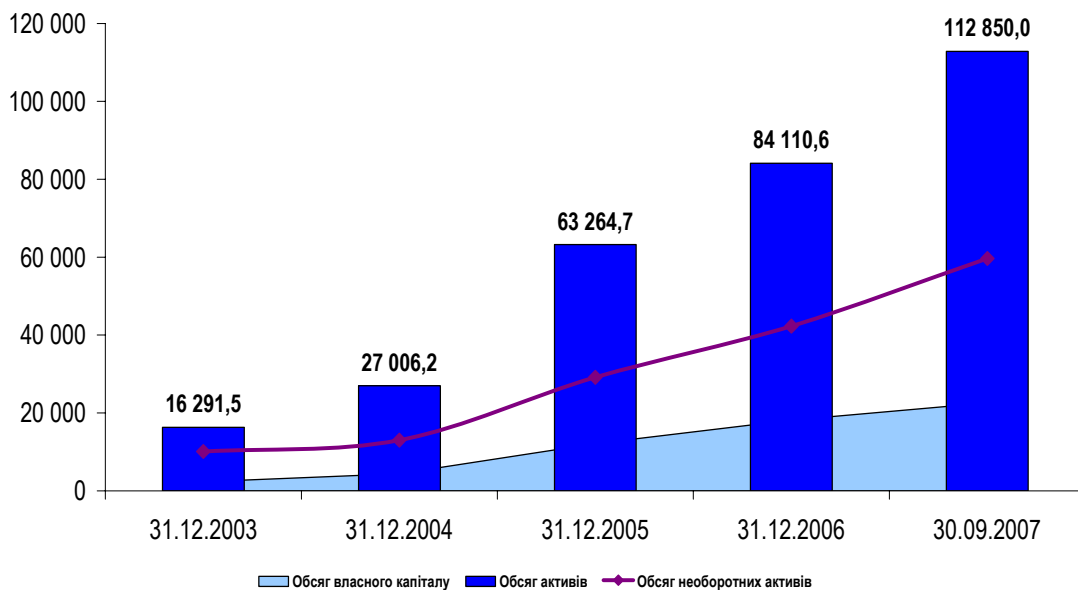


Рисунок 1. Динаміка структури балансу ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» протягом 2003-9 міс. 2007 рр., тис. грн.

Поточні активи протягом аналізованого періоду збільшились з 6 203,1 тис. до 53 194,0 тис. грн. (47,1% від активів) в основному за рахунок збільшення дебіторської заборгованості за товари, роботи, послуги. Вартість необоротних активів збільшилась у 5,9 разів – до 59 656,0 тис. грн. (52,9% валюти балансу) через збільшення залишкової вартості основних засобів.

Основним джерелом фінансування Емітента були поточні зобов'язання, які збільшилися з 13 965,6 тис. – до 55 240,5 тис. грн., хоча їх питома вага у пасивах зменшувалася з 85,7% до 49,0%. Поточні зобов'язання в основному склалися з кредиторської заборгованості за товари, роботи та послуги. У 2006 році Товариство залучило позику на суму 12 000,0 тис. грн., а також в розрахунок за кредиторську заборгованість видало три прості векселі на суму 23 000,0 тис. грн., які обліковуються у складі довгострокових зобов'язань. Власний капітал Товариства протягом аналізованого періоду збільшився майже у 10 разів – до 22 607,4 тис. грн., його питома вага у пасивах зростає з 14,3% до 20,0%, через збільшення статутного капіталу на суму 3 820,0 тис. грн. та збільшення нерозподіленого прибутку, який станом на 30.09.2007 р. складає 16 801,5 тис. грн., або 74,3% від власного капіталу.

Показники загальної і швидкої ліквідності ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» за результатами 2006-9 місяців 2007 рр. перебували на високому рівні. Протягом аналізованого періоду показник абсолютної ліквідності залишається замалим. Чистий оборотний капітал переважно є від'ємний. Коефіцієнт фінансової незалежності збільшився з 0,16 до 0,20 рази. Від'ємне значення чистого робочого капіталу поступово збільшувалось, від (-)8 601,3 тис. до (-)37 048,6 тис. грн.

Чистий дохід від реалізації продукції Товариства протягом 2003-2006 рр. збільшився у 3,8 рази – до 169 322,6 тис. грн., а протягом 9 місяців 2007 року становив 174 661,9 тис. грн., що на 47,7% перевищує показник аналогічного періоду попереднього року. Показники рентабельності компанії не мали чітко вираженої тенденції. Зокрема показник рентабельності продукції протягом 2004-2006 рр. коливався в межах 7,3-12,3%. Протягом 2005 року відбулось суттєве збільшення чистого прибутку (у 7,8 рази), за результатами 2006 року чистий прибуток підприємства становив 6 020,9 тис. грн., що на 13,2% перевищив показник попереднього року. А протягом 9 місяців 2007 року чистий прибуток збільшився на 15,0% – до 4 443,3 тис. грн. відносно аналогічного періоду попереднього року.

Протягом аналізованого періоду грошовий потік від операційної діяльності ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» до змін у чистих оборотних активах збільшився з 846,9 тис. грн. у 2003 році до 10 037,7 тис. грн. у 2006-му, зокрема за результатами 2006 року такий потік збільшився у 2,7 рази. Після змін у складі чистих оборотних активів грошовий потік підприємства у 2003 і 2005 роках був додатнім, а у 2004 і 2006-му – від'ємний, зокрема за результатами 2006 року становив (-)12 146,4 тис. грн. В аналізованому періоді компанія здійснювала інвестиції в основний капітал на суму 48 891,4 тис. грн., причому 78,5% цього обсягу компанія здійснила протягом останніх двох років. Фінансування інвестиційної діяльності компанії здійснювалось, в основному за рахунок фінансової діяльності. Протягом 2003-2006 рр. в результаті фінансової діяльності аналізоване Товариство отримало грошових коштів на суму 42 122,7 тис. грн., через надходження власного капіталу, отримання кредитів та через інші надходження підприємства на суму 35 000,0 тис. грн., які виникли у 2006 році через надходження коштів терміном на 10 років від споріднених компаній.

Протягом аналізованого періоду показник ЕВІТДА підприємства збільшився в 11 разів – до 14 567,9 тис. грн. (Таблиця 4).

Таблиця 4. Таблиця показників покриття боргових зобов'язань ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат»

Показники	2003	2004	2005	2006
Чистий прибуток, тис. грн.	273,1	680,4	5 316,9	6 020,9
Податок на прибуток, тис. грн.	133,7	276,8	1 273,7	2 061,8
Амортизація, тис. грн.	493,7	1 434,2	2 228,9	6 283,3
Відсотки за кредитами, тис. грн.	421,9	949,5	1 032,2	201,9
ЕВІТДА, тис. грн.	1 322,4	3 340,9	9 851,7	14 567,9
Виплата за основною сумою кредиту, тис. грн.	3 526,0	2 677,5	6 710,0	28 320,0
Всього виплати за відсотками і основною сумою кредиту, тис. грн.	3 947,9	3 627,0	7 742,2	28 521,9
ЕВІТДА/ відсотки, разів	3,1	3,5	9,5	72,2
ЕВІТДА/ всього виплати за кредитними ресурсами, разів	0,3	0,9	1,3	0,5

Покриття показником ЕВІТДА відсотків на обслуговування боргу збільшилось протягом аналізованого періоду: його найбільшого значення – 72,2 рази було досягнуто у 2006 році. Покриття показником ЕВІТДА загальних витрат на обслуговування кредитних ресурсів протягом 2003-2005 років збільшилось від 0,3 до 1,3 рази, але через значні погашення тіла кредитів у 2006 році зменшилось до 0,5.

Обсяг запланованої емісії облігацій, станом на 30.09.2007 р. складає близько 44% від величини активів Емітента. Фінансові ресурси у сумі 50 000 000,0 грн., отримані від розміщення облігацій, Товариство планує спрямувати на реконструкцію та збільшення площ комбінату та придбання обладнання для виробництва ковбасних виробів з високою рентабельністю. Джерелом погашення облігацій та виплати доходу за ними будуть виступати кошти Емітента, отримані в результаті здійснення фінансово-господарської діяльності після розрахунків з бюджетом і сплати інших обов'язкових платежів. Термін обігу облігацій складає п'ять років, погашення відбуватиметься з 05 по 06 грудня 2010 року.

Стратегією розвитку ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» є задоволення населення країни якісними продуктами харчування через поєднання традиційних і новітніх технологій виготовлення ковбас і м'ясних делікатесів. Протягом IV кварталу 2007 – вересня 2008 років Товариство планує здійснити інвестиційну програму по модернізації виробництва, внаслідок чого очікується збільшення обсягів виробництва і оптимізація витрат. Виконання проектних і ремонтно-будівельних робіт буде проводитись як силами підрядних організацій, так і силами власного будівельного підрозділу підприємства. У найближчі три роки Товариство планує збільшення обсягів виробництва майже у 2 рази, але збільшення доходу відбуватиметься швидшими темпами, ніж зростання обсягів виробництва, через освоєння випуску більш рентабельної продукції.

У 2007-2011 рр., Емітентом заплановано зміни у чистому оборотному капіталі, грошовий потік від операційної діяльності після змін у чистих оборотних активах протягом аналізованого періоду планується додатний, який поступово збільшуватиметься з 29 755,6 тис. до 84 195,0 тис. грн. Інвестиційні витрати Товариства, на аналізований період, плануються на рівні 126 700,0 тис. грн., які, крім 2008 року планується покривати за рахунок операційної діяльності.

Плануються надходження Товариства від емісії облігацій і отримання кредиту на суму 6 300,0 тис. грн. Протягом 2007-2011 рр. планується збільшення показника EBITDA підприємства у 5 разів – до 86 150,0 тис. грн., покриття яким відсотків на обслуговування боргу і сукупних витрат за кредитними ресурсами збільшуватиметься до 11,49 рази. Таким чином, при дотриманні наміченого плану у 2012 році Емітент матиме достатньо коштів для погашення облігацій на суму 50 000,0 тис. грн.

1. Загальна інформація

Інформація про ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат»

Товариство з обмеженою відповідальністю «Глобинський м'ясокомбінат» (далі ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат») зареєстроване Глобинською районною державною адміністрацією у Полтавській області 06.09.2001 р. за №1 561 120 0000 000101, код ЄДРПОУ 25167451.

Юридична адреса та місцезнаходження Товариства: м. Глобине, Глобинський район Полтавської області вул. Карла Маркса, 228.

Основними видами діяльності Товариства є:

- виробництво м'яса та субпродуктів;
- виробництво м'ясних продуктів;
- посередництво в торгівлі сільськогосподарською сировиною, живими тваринами, текстильною сировиною та напівфабрикатами;
- оптова торгівля м'ясом та м'ясними продуктами;
- інші види оптової торгівлі;
- роздрібна торгівля в неспеціалізованих магазинах переважно з продовольчим асортиментом.

Виробничий цикл підприємства складається від заготівлі худоби до реалізації м'ясо-ковбасних виробів та напівфабрикатів. Основну сировину (м'ясо у живій вазі), підприємство придбаває у фермерських господарствах та населення майже в усіх областях України. Реалізація продукції здійснюється через власну дистрибуційну мережу, яка складається з 22 торгових представництв і розповсюджується на всю територію країни. Продукція Глобинського м'ясокомбінату реалізується, в основному через великі мережі супермаркетів таких як: «Фозі», «Велика кишеня», «Сільпо», «Фора», «Фуршет», «Караван», «Край» та інші.

Відомості про учасників ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат»

Статутний фонд ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» станом на 30.09.2007 р. сплачений повністю і становить 5 795 000 грн. (Таблиця 1.1).

Таблиця 1.1. Відомості про учасників ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат»

Учасник	Частка у статутному капіталі, %	Сума, грн.
Кузьминський Олександр Васильович	100,0	5 795 000,0
Разом:	100,0	5 795 000,0

Як видно з наведених даних, власником 100,0% частки у статутному капіталі підприємства є одна фізична особа, яка повністю здійснює контроль над діяльністю Товариства.

Емітент не бере участь у холдингових компаніях, концернах та асоціаціях. Протягом 2007 року на підприємство було накладено штрафні санкції згідно з ЗУ «Про податок на додану вартість» на суму 8 212,0 грн. та згідно з ЗУ «Про оподаткування прибутку підприємств» на суму 77 650,0 грн. Вказані суми підприємство сплатило в повному обсязі. Претензій до Емітента, які перебувають на розгляді в суді немає.

ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» було зареєстровано у 2001 році. Основними видами продукції Товариства є м'ясоковбасні вироби та напівфабрикати. Реалізація продукції здійснюється через власну дистрибуційну мережу, яка має представництва у двадцяти областях України і розповсюджується на всю її територію. Продукція Глобинського м'ясокомбінату реалізується, в основному через великі мережі супермаркетів. Статутний фонд Товариства станом на 30.09.2007 р. сплачений повністю і становить 5 795 000 грн., власником 100,0% частки у статутному капіталі є одна фізична особа, яка повністю здійснює контроль над діяльністю Товариства.

1.1. Інформація про групу компаній

До групи компаній, які пов'язані з Емітентом юридично і господарськими відносинами входять: ВАТ «Глобинський маслозавод», ТОВ «НВП «Глобинський свинокомплекс», ТОВ «НВП «Глобинський м'ясомолочний комплекс». Частки Емітента у статутному капіталі цих підприємств наведено у таблиці (Таблиця 1.2).

Таблиця 1.2. Частки ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» у статутному капіталі інших підприємств

Учасник	Частка у статутному капіталі, %	Сума, грн.
ВАТ «Глобинський маслозавод»	60,80	1 828 255
ТОВ «НВП «Глобинський свинокомплекс»	53,73	1 340 560
ТОВ «НВП «Глобинський м'ясомолочний комплекс»	50,00	620 300
Разом:		3 789 115

Як видно з таблиці, частки у статутному капіталі інших підприємств, які є у власності Емітента дозволяють йому здійснювати контроль над діяльністю зазначених вище компаній.

ВАТ «Глобинський маслозавод»

Відкрите акціонерне товариство «Глобинський маслозавод» засновано у 1996 році шляхом перетворення державного підприємства "Глобинський маслозавод", яке функціонувало з 1929 року, у відкрите акціонерне товариство.

Фізична особа Кузьминський О. В., який є власником Емітента володіє 28,7% акцій підприємства, а сукупна частка ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» і його власника становить 89,5% у акціонерному капіталі маслозаводу, що дозволяє Кузьминському О. В. опосередковано через Емітента одноосібно здійснювати контроль над діяльністю підприємства.

До складу маслозаводу входять : відділення приймання молока і його сепарування, цех з виробництва масла селянського, казеїну технічного, цільномолочної продукції. У 2006 на підприємстві введено в експлуатацію цех з виробництва твердих сирів.

Площа головного корпусу маслоцеху складає – 777 кв. м, казеїнового цеху – 379 кв. м. Земля на якій розташоване підприємство перебуває у його власності.

У 2003 році підприємство пройшло оцінку системи управління якістю і отримало сертифікат, яким посвідчується, що система якості стосовно виробництва молочних продуктів, відповідає вимогам ДСТУ 180 9001- 2001.

Проектна потужність Глобинського маслозавода складає 150 тонн переробки молока на добу. Сьогодні переробляється 125 – 135 тонн молока на добу, що складає 90% від проектної потужності. Асортимент готової продукції налічує 15 найменувань: вершкове масло моноліт і фасоване, шоколадне масло, кефір, сметана, ряжанка і сир. Зокрема підприємство виробляє 8 тонн сиру на добу.

Основні фінансові показники Товариства наведено у таблиці (Таблиця 1.3).

Таблиця 1.3. Основні фінансові показники ТОВ «Глобинський маслозавод», тис. грн.

Показники	2005	9 міс. 2006	2006	9 міс. 2007
Чистий дохід	34 632	26 402	35 128	40 730
Чистий прибуток	746	-135	710	2 920
Валюта балансу	15 087	19 848	20 775	25 972
Власний капітал	5 779	7 639	8 484	11 404
Основні засоби	3 853	5 061	9 837	17 853
Оборотні засоби	4 294	4 843	5 542	11 743

Як видно з таблиці, протягом 2006 року підприємство отримало чистий дохід на суму 35 128 тис. грн., що на 496 тис. грн. більше, ніж у попередньому році. Чистий прибуток 2006 року – 710 тис. грн., на 36 тис. грн. менший, ніж у 2005 році. Чистий дохід Товариства протягом 9 місяців 2007 року на 54,3% перевищив аналогічний показник попереднього року і становив 40 730 тис. грн. За результатами діяльності маслозаводу у січні-вересні поточного року підприємство отримало чистий прибуток на суму 2 920 тис. грн.

ТОВ «НВП «Глобинський свинокмплекс»

Товариство з обмеженою відповідальністю «Науково-виробниче підприємство «Глобинський свинокмплекс» створене шляхом об'єднання майна засновників:

- ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» – 53,73% у статутному капіталі;
- Кузьминський Олександр Васильович – 46,27%.

Товариство зареєстроване Глобинською районною державною адміністрацією Полтавської області 12 вересня 2005 року. Статутний фонд товариства складає 2 495 063 грн.

Основна мета діяльності – вирощування свиней поголів'ям 40 тисяч голів для племінної репродукції свиней породи ландрас данської селекції, однієї з кращих серед відомих заводських порід за відгодівельними та м'ясними якостями. На цю потужність підприємство планує вийти з початку 2009 року.

На сьогодні підприємство має у наявності 1 387 свиноматок, яких вистачить для вирощування близько 30 000 поросят на рік і планує збільшити їх кількість до 1 800 свиноматок. Перші 3 803 поросят перебувають зараз на відгодівлі з літа поточного року.

Виробничі потужності Товариства розташовані на земельній ділянці площею 41,16 га. Земельна ділянка передана Товариству у користування на умовах оренди строком на 49 років. Земельна ділянка повністю відповідає вимогам до функціонування розташованих на ній об'єктів нерухомості.

Невід'ємні поліпшення земельної ділянки включають у себе будівлі кормоцеху, телятників, здатних розмістити до 750 голів худоби, ліднику, споруди силосних ям та траншей. Земельна ділянка забезпечена під'їзними та внутрішньогосподарськими шляхами.

Основні фінансові показники підприємства наведено у таблиці (Таблиця 1.4).

Таблиця 1.4. Основні фінансові показники ТОВ «Глобинський свинокомплекс», тис. грн.

Показники	2005	9 міс. 2006	2006	9 міс. 2007
Чистий дохід	99	2	2 196	573
Чистий прибуток	-21	-420	-63	-980
Валюта баланса	1 378	9 054	11 371	35 138
Власний капітал	664	1 094	2 410	1 430
Основні засоби	535	1 920	5 973	6 535
Оборотні засоби	700	3 936	4 069	17 911

Протягом 2006 року Товариство отримало 2 196 тис. грн. чистого доходу, у 2005 році (рік створення) чистий дохід підприємства був незначним – на суму 99 тис. грн. Протягом всього аналізованого періоду Товариство несло непокритий збиток, що пов'язано з витратами підприємства до виходу на планову потужність виробництва.

ТОВ «НВП «Глобинський м'ясомолочний комплекс»

У 2007 році ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» став співвласником ТОВ «НВП «Глобинський м'ясомолочний комплекс». Це підприємство виступатиме сировинною базою як для м'ясокомбінату, так і для молокозаводу. На сьогодні підприємство налічує 500 голів молочного стада. Власники Товариства збираються найближчим часом проводити реконструкцію підприємства.

Емітент володіє корпоративними правами у статутному капіталі інших підприємств, розмір часток яких дозволяє йому здійснювати контроль над діяльністю цих підприємств. Діяльність наведеної групи підприємств пов'язана також через господарські відносини. ТОВ «Глобинський маслозавод» реалізує свою продукцію через дистрибуційну мережу Емітента. ТОВ «Глобинський свинокомплекс» створювалось для забезпечення сировиною Емітента, а ТОВ «НВП «Глобинський м'ясомолочний комплекс» для забезпечення сировиною м'ясокомбінату і молокозаводу. Слід зазначити, що наведені підприємства здійснюють свою діяльність як окремі суб'єкти господарювання, здійснюють окреме фінансування своєї діяльності і реалізують продукцію одне одному за ринковими цінами.

2. Аналіз ринку

2.1. Огляд ринку

Ковбасні вироби – це продукт який виробляється з м'ясного фаршу, сала, солі та прянощів.

За даними Держкомстату протягом 2003 – 2006 рр. чисельність поголів'я великої рогатої худоби в Україні зменшилась на 32,2% – до 6 175,4 тис. голів, поголів'я свиней зменшилась на 12,5% – до 8 055,0 тис. голів. Але протягом 2007 року намітилося зростання кількості голів великої рогатої худоби на 3,6%, яка станом на 01.10.2007 р. складала 6 399,0 тис. голів, поголів'я свиней збільшилось на 2,4% – до 8 250,8 одиниць (Таблиця 2.1).

Таблиця 2.1. Поголів'я худоби та птиці на Україні, тис. голів

Показник	01.01.2003	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.10.2007
Велика рогата худоба, тис. голів	9 108,4	7 712,1	6 902,9	6 514,1	6 175,4	6 399,0
у т. ч. корови	4 715,6	4 283,5	3 926,0	3 635,1	3 346,7	3 276,7
Свині, тис. голів	9 203,7	7 321,5	6 466,1	7 052,8	8 055,0	8 250,8
Вівці та кози, тис. голів	1 984,4	1 858,8	1 754,5	1 629,5	1 617,2	1 908,9
Птиця, млн. голів	147,4	142,4	152,8	162,0	166,5	196,7

Джерело: Держкомстат України

Слід відзначити, що протягом 2002-2006 рр. фермерськими господарствами країни вироблялося м'яса усіх видів у живій вазі 2 400 – 2 600 тис. тонн., а в забійній вазі – 1 600 -1700 тис. тонн. За результатами 9 місяців 2007 року було вироблено м'яса у живій вазі 1 871,6 тис. тонн, що на 10,2% перевищує показник аналогічного періоду попереднього року (Таблиця 2.2).

Таблиця 2.2. Виробництво основної продукції тваринництва в Україні, тис. тонн

Показник, тис. тонн	2002	2003	2004	2005	9 міс. 2006	2006	9 міс. 2007
М'ясо усіх видів (у живій вазі)	2 517,5	2 629,4	2 422,2	2 389,3	1 698,9	2 551,0	1 871,6
М'ясо усіх видів (у забійній вазі)	1 647,9	1 724,7	1 599,6	1 597,0	н/д	1 723,2	н/д

Джерело: Держкомстат України

У період з 2003-го по 2006-й роки підприємства країни зменшували виробництво м'яса яловичини і телятини з 283,9 тис. тонн до 191,1 тис. тонн, поруч із збільшенням виробництва м'яса свинини з 99,1 тис. тонн до 153,4 тис. тонн. Протягом січня-вересня поточного року було вироблено 118,1 тис. тонн м'яса свинини і 139,9 тис. тонн м'яса яловичини та телятини, що становить 77% і 73% відповідно від обсягів виробництва 2006 року (Таблиця 2.3).

Таблиця 2.3. Обсяги виробництва продукції обробної промисловості в Україні, тис. тонн

Продукція, тис. тонн	2003	2004	2005	2006	9 міс. 2007
Яловичина і телятина, свіжі (парні) чи охолоджені	186,0	141,0	143,0	155,0	100,7
Яловичина і телятина, морожені	97,9	57,0	50,1	36,1	39,2
Разом яловичина і телятина:	283,9	198,0	193,1	191,1	139,9
Свинина свіжа (парна) чи охолоджена	80,2	74,1	81,4	128,0	100,2
Свинина морожена	18,9	13,9	18,0	25,4	17,9
Разом свинина:	99,1	88,0	99,4	153,4	118,1
Разом м'ясо (яловичина і телятина та свинина):	383,0	286,0	292,5	344,5	258,0
Вироби ковбасні	271,0	332,0	309,0	301,0	232,1
Молоко оброблене рідке	645,0	716,0	863,0	818,0	625,5
Масло вершкове	137,0 ¹⁾	116,0	120,0	104,0	80,1
Сир свіжий неферментований та сир кисломолочний	57,7	71,3	83,5	92,9	70,9
Сири жирні	173,0	224,0	274,0	217,0	180,6
Продукти кисломолочні	427,0	467,0	499,0	523,0	418,1

Джерело: Держкомстат України

¹⁾ Включаючи суміші вершкового масла та рослинних олій

Як видно з таблиці, протягом 2004 року виробництво ковбасних виробів в середині країни зазнало зросту до 332,0 тис. тонн, після чого намітився незначний спад обсягів виробництва до 301,0 тис. тонн за результатами 2006 року. Протягом 9 місяців поточного року в Україні було вироблено 232,1 тис. тонн ковбасних виробів, що становить 77% від обсягу виробництва 2006 року.

В цілому, українські підприємства практично повністю (на 95-98%) забезпечують потреби внутрішнього ринку продукцією вітчизняного виробництва. Структура споживання продукції у середині країни у останні роки виглядає таким чином: варені ковбаси займають 41-43% ринку, сосиски і сардельки – 21-23%, напівкопчені ковбаси – 11-13%, варено-копчені і сиро-копчені ковбаси – по 3%, копчені вироби – 7-8%, інші ковбасні вироби – 6-7%.

За оцінками Держкомстату у 2005 році в Україні у роздрібних цінах було вироблено ковбасних виробів на загальну суму 745 млн. дол. США, у 2006 році на суму 800 млн. дол. США.

Згідно з різними галузевими оглядами, ще три-чотири роки тому виготовленням м'ясних виробів в Україні займалось близько 600 промислових підприємств і 3 000 ковбасних цехів, з яких до основної групи виробників можна було віднести трохи більше за три сотні підприємств. При чому найбільших м'ясокомбінатів, які виробляють більше 350-400 тонн налічувалося не більш ніж два десятки. Підприємств, які виробляють не менше 1 тис. тонн ковбасних виробів на рік налічувалося не більше п'ятидесяти. Кількість дрібних виробників точно підрахувати неможливо, через те, що вони перед державою не звітують і не мають постійної присутності на ринку. Як правило, у літні місяці багато дрібних підприємств припиняють свою роботу через те, що не мають холодильного обладнання для зберігання продукції.

Крім того у останні роки спостерігається скорочення підприємств так званої основної групи. Якщо таких підприємств раніше нараховувалося близько 340, то у 2004-му році стало на п'ятдесят менше, а протягом 2005-2006 рр. їх кількість зменшилась до 200-220 заводів. Тобто, для ринку ковбасних виробів, як і в цілому для всієї харчової промисловості характерна стабільна тенденція до концентрації виробництва.

Основні підприємства м'ясопереробної промисловості України за рівнем чистого доходу і прибутку у 2005-2006 рр. наведено у таблиці (Таблиця 2.4).

Таблиця 2.4. Основні підприємства м'ясопереробної промисловості в Україні за результатами 2005-2006 років, млн. грн.

№	Підприємство	Чистий дохід		Чистий прибуток	
		2005	2006	2005	2006
1.	Миронівський хлібопродукт	1 742,85	2017,66	3,18	6,00
2.	М'ясокомбінат «Ювілейний»	435,34	455,86	0,21	0,61
3.	Черкаська продовольча компанія	226,16	270,51	0,03	0,20
4.	Руби Роз Агрикол	183,94	265,04	59,28	51,67
5.	М'ясокомбінат «Ятрань»	245,04	256,89	3,96	16,39
6.	Луганський м'ясокомбінат	232,10	251,23	15,80	10,63
7.	М'ясна фабрика фаворит	176,57	244,72	1,77	-1,20
8.	Івано-Франківські ковбаси, ДП «Івано-Франківський м'ясокомбінат»	158,30	237,32	-2,70	0,01
9.	Відродження	102,41	228,55	-2,47	-4,10
10.	Кременчугм'ясо	195,74	228,17	0,76	1,39
11.	Птахокомбінат Дніпровський	164,23	218,78	44,49	35,37
12.	Мелітопольський м'ясокомбінат	150,04	178,70	0,45	1,28
13.	Європродукт	152,10	174,30	0,22	1,22
14.	Глобинський м'ясокомбінат	136,21	169,32	5,32	6,02
15.	Ландгут Україна	77,86	149,01	0,10	1,36
16.	Ідекс	151,31	138,80	2,76	4,82
17.	Продовольча компанія «Юнкерс»	157,36	95,19	0,13	0,43
18.	Русанівський м'ясокомбінат	74,20	72,36	0,14	0,66

Джерело: ТОП-100 Рейтинг («Інвестгазета», «Дело»)

Виходячи з таблиці, ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» за отриманим чистим доходом у 2006 році займає 14-те місце серед найбільших виробників м'яса в Україні, і п'яте-шосте місце серед найбільших виробників м'яса з яловичини і свинини.

Як стверджують аналітики ринку після вступу України в СОТ правила гри зміняться і утриматися на ринку зможуть ті виробники, які впровадили технології виробництва, аналогічні тим, що використовують провідні світові гравці. Тому, стратегічним напрямком для більшості українських виробників є оновлення виробничих потужностей і залучення новітніх технологій виробництва.

Протягом 2003 – 2006 рр. чисельність поголів'я великої рогатої худоби в Україні зменшилась на 32,2%, але у 2007 році намітилася тенденція до зростання. Так, за результатами 9 місяців поточного року поголів'я великої рогатої худоби збільшилось на 3,6% – до 6 399 тис. голів, свиней на 2,4% – до 8 251 тис. голів. Впродовж 2002-2006 рр. фермерськими господарствами країни вироблялося м'яса усіх видів у живій вазі 2 400 – 2 600 тис. тонн, а в забійній вазі – 1600 -1700 тис. тонн. За результатами 9 місяців 2007 року було вироблено м'яса у живій вазі 1 871,6 тис. тонн, що на 10,2% перевищує показник аналогічного періоду попереднього року. Наряду зі зменшенням у аналізованому періоді виробництва м'яса яловичини і телятини збільшилось виробництва м'яса свинини.

Протягом 2004 року виробництво ковбасних виробів в середині країни зросло до 332,0 тис. тонн, після чого, за результатами 2006 року намітився незначний спад – до 301,0 тис. тонн. Протягом 9 місяців поточного року в Україні було вироблено 232,1 тис. тонн ковбасних виробів, що становить 77% від обсягу виробництва 2006 року. В цілому, українські підприємства на 95-98% забезпечують потреби внутрішнього ринку продукцією вітчизняного виробництва. Підприємств, які виробляють не менше 1 тис. тонн ковбасних виробів на рік налічується у країні не більше п'ятдесяти. Серед найбільших виробників м'яса в Україні за отриманим чистим доходом у 2006 році Емітент посідає 14-те місце, і п'яте-шосте місце серед найбільших виробників м'яса з яловичини і свинини.

3. Аналіз підприємства

3.1. Аналіз організаційної структури та кадрового складу

Органи управління

Відповідно до установчих документів (Статуту ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» від 05 грудня 2006 року) органами управління Товариства є:

- Вищий орган Товариства – Загальні збори учасників;
- Виконавчий орган Товариства – Директор;
- Контролюючий орган Товариства - Ревізійна комісія.

Загальні збори учасників

Збори Учасників скликаються по мірі необхідності, але не менше ніж двічі на рік і правомочні приймати рішення з будь-яких питань діяльності Товариства. До виключної компетенції Зборів Учасників належить:

1. Визначення основних напрямків діяльності Товариства, затвердження планів і звітів про їх виконання;
2. Внесення змін та доповнень до Статуту Товариства, збільшення та зменшення розміру статутного фонду Товариства;
3. Встановлення розміру, форми і порядку внесення додаткових вкладів в Статутний фонд Товариства;
4. Затвердження результатів діяльності Товариства за рік включаючи його дочірні підприємства, затвердження розподілу прибутку та визначення порядку покриття збитків, затвердження звітів і висновків ревізійної комісії;
5. Затвердження порядку розподілу та використання прибутку, нормативів та порядку створення фондів Товариства;
6. Обрання та виключення членів виконавчого органу та ревізійної комісії;
7. Призначення та звільнення директора Товариства.

Збори учасників скликаються не менше як двічі на рік. Позачергові збори учасників скликаються головою Товариства, виконавчим органом чи ревізійною комісією, рішенням зборів учасників або чинним законодавством. Засновники Товариства, що володіють в сукупності 2% голосів, мають право вимагати скликання позачергових зборів у будь-який час і з будь-якого приводу, що стосується діяльності Товариства.

Директор

Для керівництва господарською діяльністю Товариства Збори Учасників призначають Директора Товариства. Директор здійснює управління і контроль поточної діяльності Товариства у відповідності з рішенням Зборів Учасників, даним Статутом і чинним законодавством України за напрямками роботи. Директор має право в рамках компетенції, встановленої внутрішнім регламентом Товариства, представляти Товариство у відношеннях з іншими підприємствами, організаціями як в Україні, так і за кордоном, укладати правочини та вчиняти інші акти, необхідні для забезпечення діяльності Товариства.

Ревізійна комісія

Ревізійна комісія проводить перевірку фінансово – господарської діяльності Товариства, дочірніх підприємств та відокремлених підрозділів Товариства. Порядок діяльності ревізійної комісії встановлюється Зборами Учасників Товариства. Ревізійна комісія обирається зборами засновників з їх числа з осіб, що не займають керівних посад в Товаристві, терміном на два роки. Збори Учасників можуть достроково переобрати членів ревізійної комісії, а також ревізійну комісію в цілому. Ревізійна комісія за дозволом Зборів Учасників має право залучати до своєї роботи незалежних експертів.

Організаційна структура

Структуру управління ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» наведено у додатку (Додаток 3). Як видно з наведеної інформації аналізоване підприємство складається з виробничого підрозділу, підрозділу збуту та служби головного інженера, які підпорядковуються директору підприємства. До служби головного інженера підпорядковується ремонтна бригада, майстерні та внутрішньо будівельний відділ.

Відомості про стаж роботи та кваліфікацію керівників основних підрозділів аналізованого підприємства наведено у таблиці (Таблиця 3.1).

Таблиця 3.1. Інформація про посадових осіб ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат»

П.І.Б	Посада	Рік народження	Освіта, кваліфікація	Виробничий стаж / на посаді, р.	Посада на попередніх місцях роботи за останні п'ять років
Бондаренко Олександр Дмитрович	Директор	1959	Вища, технолог м'ясомолочного виробництва	25 р. / 1 р.	- з 2002 року по 2005 рік Зам. директора по виробництву ТОВ «КМК»; - з 2005 року по 2006 рік Зам. директора по виробництву ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат»; - з 2006 року Директор ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат»
Комаренцева Олена Володимирівна	Головний бухгалтер	1979	Вища, економіст	5 р. / 2 р.	- з 2002 року по 2005 рік Заст. головного бухгалтера ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат», з 2005 року Головний бухгалтер ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат»
Михайленко Ганна Василівна	Фінансовий директор	1969	Вища, економіст	17 р. / 1 р.	- з 2001 року по 2006 рік Головний бухгалтер ВАТ АБ «Столичний» м. Київ - з 2006 року Фінансовий директор ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат»

Всі керівники ключових підрозділів Товариства мають значний досвід роботи у сферах, пов'язаних із займаною посадою. Станом на 30.09.2007 р. кількість штатних працівників Товариства складала 1 761 особу, у тому числі:

- адміністративний і інженерно-технічний персонал – 95 осіб;
- будівельний підрозділ – 183 особи;
- підрозділ збуту (складається з 22 представництв на території країни) – 483 особи;
- основний виробничий персонал – 500 осіб;
- допоміжні служби підприємства – 500 осіб.

Слід зазначити що підприємство активно залучає трудові ресурси з прилеглих населених пунктів і здійснює доставку працівників на комбінат власними автобусами (12 одиниць).

Система управління на підприємстві є типовою для підприємств аналогічної організаційно-правової форми. Органами управління Товариства є Загальні збори учасників, директор та ревізійна комісія. Підприємство складається з виробничого підрозділу, підрозділу збуту та служби головного інженера, які підпорядковуються директору підприємства. Ключові посадові особи підприємства мають досвід роботи на аналогічних посадах. Керівники ключових підрозділів Товариства мають значний досвід роботи у сферах, пов'язаних із займаною посадою. Станом на 30.09.2007 р. кількість штатних працівників Товариства складала 1 761 особу.

3.2. Особливості організації діяльності

Характеристика технологічного процесу

Виробничий цикл ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» складається від заготівлі худоби до реалізації м'ясо-ковбасних виробів та напівфабрикатів.

Структура підприємства складається з таких цехів та участків: забійний цех, ковбасний цех, холодильний цех, будівельна ділянка, автобаза.

Технологічний процес виробництва м'ясо-ковбасних виробів та напівфабрикатів включає в себе такі операції:

- завезення великої рогатої худоби та свиней;
- забій живності;
- розділування, оброблення;
- розпил (розділ туші на дві частини);
- охолодження і замороження;
- обвал туш (розділення туш на м'ясо різних категорій);
- жиловка м'яса за сортами;
- соління і дозрівання м'яса в камері;
- виготовлення фаршу;
- формування ковбасних виробів;
- термічна обробка (варіння або копчення ковбас);
- охолодження ковбасних виробів;
- склад і зберігання.

Основні показники виробничої діяльності

Основними видами продукції Товариства є м'ясоковбасні вироби та напівфабрикати. Перелік і кількість видів продукції наведено у таблиці (Таблиця 3.2).

Таблиця 3.2. Кількість видів продукції за найменуваннями ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» за результатами 2003-9 місяців 2007 років, тис. грн.

Найменування	2003	2004	2005	2006	9 місяців 2007
Варені ковбаси	27	23	33	36	36
Сосиски, сардельки	9	9	25	32	36
Шинки	7	8	8	9	12
Паштети	2	5	4	4	4
Напівкопчені ковбаси	21	24	23	25	26
М'ясні делікатеси к/в	23	20	30	37	39
М'ясні делікатеси с/к	5	5	7	9	11
Курячі делікатеси	7	7	8	12	12
Ліверні та кров'яні ковбаси	8	12	13	14	14
Варено-копчені ковбаси	5	7	9	16	16
Сирокопчені та сиров'ялені ковбаси	19	27	32	36	40
Напівфабрикати	1	3	3	4	4
Разом:	134	150	195	234	250

Як видно з таблиці кількість найменувань продукції, яку виробляє аналізоване підприємство збільшилась з 2003 року на 87% (116 найменувань) і станом на кінець вересня 2007 року становила 250 найменувань продукції.

Виробничі потужності підприємства складаються з забійного, холодильного і ковбасного цехів (Таблиця 3.3).

Таблиця 3.3. Виробничі потужності ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат»

Виробничі потужності	2007 рік	
	Виробнича потужність	Завантаження, %
Убойних цех	15 тонн на добу	100,0
Холодильний цех	120 тонн	100,0
Ковбасний цех	1 200 тонн на місяць	90,0

Як видно з таблиці, виробнича потужність ковбасного цеху підприємства становить 1 200 тонн і завантажена сьогодні на 90%.

Динаміку виробництва м'ясних продуктів і субпродуктів протягом 2004-9 місяців 2007 рр. наведено у таблиці (Таблиця 3.4).

Таблиця 3.4. Динаміка виробництва продукції ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» за результатами 2004-9 місяців 2007 рр.

Продукція	2004		2005		9 міс. 2006		2006		9 міс. 2007	
	тонн	тис. грн.	тонн	тис. грн.	тонн	тис. грн.	тонн	тис. грн.	тонн	тис. грн.
М'ясо і субпродукти	4 116	21 429,8	2 248	11 105,2	1 238	13 338,0	1 647	4 794,4	864	8 807,0
М'ясні продукти	2 555	34 697,4	6 408	102 582,4	5 713	101 960,0	8 199	147 146,7	7 109	134 707,0
Разом:	6 671	56 127,2	8 656	113 687,6	6 951	115 298,0	9 846	151 941,1	7 973	143 514,0

Як видно з таблиці, протягом 2004-2006 рр. виробництво продукції м'ясокомбінату збільшилось на 47,6% – до 9 846 тонн, у грошовому вимірі збільшення вартості виробництва за цей період становило 171% до 151 941,1 тис. грн. Протягом січня-вересня поточного року було вироблено 7 973 тонн м'ясних виробів і субпродуктів, що на 14,7% більше, ніж в аналогічному періоді попереднього року.

Структура собівартості продукції

У структурі собівартості продукції найбільшу питому вагу складають матеріальні витрати, близько 93% яких складаються з витрат на сировину і матеріали (Таблиця 3.5).

Таблиця 3.5. Структура матеріальних витрат ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат», 2006-9 місяців 2007 років, тис. грн.

Матеріальні витрати	2006		9 місяців 2007	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%
Сировина та матеріали	131 695,6	93,5	127 620,1	93,2
Газ	487,6	0,3	553,7	0,4
Електроенергія	1 257,2	0,9	2 028,1	1,5
Інші	7 407,0	5,3	6 743,3	4,9
Разом:	140 847,4	100,0	136 945,2	100,0

Витрати підприємства на газ та електроенергію за результатами 2006 року становили 1,2%, а протягом I півріччя 2007 року збільшились до 1,9% від матеріальних витрат.

Організація закупок

Для здійснення виробничого процесу підприємство придбаває м'ясо у живій вазі і блочне м'ясо. Співвідношення м'яса у живій вазі і блочного становить 70% і 30% відповідно. По блочному м'ясу у підприємства укладені угоди з 4-5 постачальниками, які подовжуються кожен рік. М'ясо у живій вазі закуповується у фермерських господарствах і у населення, причому питома вага закупівель у населення становить 10-15% від загального обсягу закупівель.

Співвідношення м'яса свинини і яловичини становить 70% і 30%. Для доставки м'яса у живій вазі підприємство використовує власні скотовози МАЗ у кількості 14 одиниць.

Через зменшення протягом аналізованого періоду у фермерських господарствах поголов'я свиней збільшилась кількість постачальників Емітента з 10-15 постачальників у 2004 році до 300 господарств у 2007 році.

Сьогодні, близько 90% закупівель м'яса Товариство здійснює на території Черкаської, Чернігівської, Сумської, Кіровоградської та Полтавської областей. Решту (10%) закупає на території Миколаївської, Запорізької та Херсонської областей.

З метою забезпечення виробництва власною сировиною Товариство у 2005 році створило комплекс з вирощування свиней (ТОВ «НВП «Глобинський свинокомплекс»), потужністю 40 тис. голів на рік, що має забезпечити на 50% м'ясокомбінат сировиною. У наступні п'ять років потужності свинокомплексу планується підвищувати щорічно на 30 тис. голів – до 200 тис. голів на рік, що повинно задовольнити потреби м'ясокомбінату на 90%.

На підприємстві (Емітент) існує два відділи з закупівлі основної та допоміжної сировини. Відділ з закупівлі основної сировини займається заготівлею основної сировини (м'ясо у живій вазі та інші супутні м'ясопродукти). Існує колектив заготівельників, які домовляються та постачають худобу зі всієї території України. Також існують тривалі відносини з рядом фермерських та колгоспних господарств. В обов'язки другого відділу постачання входить забезпечення виробництва допоміжними матеріалами (спеції, добавки, оболочка та інше). Завдяки довгій співпраці з рядом спеціалізованих підприємств комбінат має відстрочку за платежами від 2-х місяців до року.

Перелік основних постачальників сировини і оборот з ними протягом 2006 року і 9 місяців 2007 року наведено у таблиці (Таблиця 3.6).

Таблиця 3.6. Основні постачальники сировини ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» і оборот з ними за результатами 2006-9 місяців 2007 рр., тис. грн.

№ п/п	Постачальники	2006		9 місяців 2007	
		Сума, грн.	Питома вага постачальника, %	Сума, грн.	Питома вага постачальника, %
1.	ТОВ «М'ясна експедиція»	6 838 927,51	7,4	7 319 107,17	9,5
2.	ТОВ «Агро-Рось»	1 284 556,36	1,4	5 986 237,18	7,8
3.	ТОВ «Диановский бройлер»	6 795 810,20	7,4	2 720 258,46	3,5
4.	ЗАТ «Матілекс-Україна»	2 817 824,54	3,1	2 180 367,03	2,8
5.	ТОВ «Трубіж»	4 944 554,61	5,4	1 979 156,46	2,6
6.	ПП. «Свят»	1 448 669,64	1,6	1 633 320,07	2,1
7.	ТОВ зі 100% ІК «Шаллер-Київ»	880 927,42	1,0	1 456 898,95	1,9
8.	ТОВ «ІЦ протеїн продукт»	786 023,56	0,9	924 449,58	1,2
9.	«Хансен Україна»	575 916,54	0,6	589 699,37	0,8
10.	ТОВ «Інтермік-харчові технології»	1 360 269,71	1,5	584 709,37	0,8
11.	ЗАТ «Могунція-Україна»	1 003 795,30	1,1	545 922,51	0,7
12.	Інші (257 постачальників)	63 366 384,36	68,8	51 065 475,91	66,3
Разом:		92 103 659,75	100,0	76 985 602,06	100,0

Як видно з таблиці, основним з постачальників Емітента є ТОВ «М'ясна експедиція», яке протягом 2006 року поставило сировини на суму 6 838,9 тис. грн., що становило 7,4% від обороту з основними постачальниками, за результатами діяльності 9 місяців 2007 року питома вага цього постачальника збільшилась до 9,5%.

Організація збуту продукції

Реалізація продукції ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» здійснюється через власну дистрибуційну мережу, яка складається з 22 торгових представників на території України і розповсюджується на всю її територію. Продаж продукції охоплює всі великі міста і селища.

Для доставки продукції аналізоване підприємство має власні автомобілі у кількості 141 одиниць, а саме:

- ІЖ (0,7 тонн) – 14 автомобілів;
- Газель (1,5 тони) – 93 автомобілі;
- Мерседес (5-10 тонн) – 10 автомобілів;
- МАЗ, МАН, ГАЗ (10-15 тонн) – 24 автомобілі;
- напівпричеп рефрижератор: 10 тонн – 2 шт., 20 тонн – 2 шт., 25 тонн – 1 шт.

Кінцевим споживачам продукція Емітента реалізується, в основному, через мережі супермаркетів таких як: «Фоззі», «Велика кишеня», «Сільпо», «Фора», «Фуршет», «Караван», «Край» та інші.

Основні покупці продукції і оборот з ними за результатами 2006 року наведено у таблиці (Таблиця 3.7).

Таблиця 3.7. Умови співпраці з основними покупцями ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» і оборот з ними за результатами 2006 року

Покупці	Відстрочка платежу, днів	Об'єм продажів у 2006 році, грн.	Питома вага груп покупців, %
Мережа магазинів «Фоззі» (29 магазинів)	40-60	22 819 612	11,9
Мережа магазинів «Фуршет» (28 магазинів)	14-30	5 139 345	2,7
Мережа «Велика кишеня» (12 магазинів)	30-42	4 997 601	2,6
Мережа «Еко» (44 магазина)	30	4 252 850	2,2
Великі супермаркети (59 магазинів)	14-30	26 833 503	13,9
Інші покупці (4 684 торгових точок)	0-7	128 334 669	66,7
Разом:	0-60	192 377 580	100,0

Як видно з таблиці, основним споживачем продукції підприємства є мережа магазинів «Фоззі», яка у 2006 році придбала продукції на суму 22 819,6 тис. грн., що складає 11,9% від всієї реалізації виробленої готової продукції. Питома вага великих мереж і інших великих супермаркетів становила у цьому періоді 33,3%, на долю інших покупців (4 684 торговельні точки) припадає 66,7% продажів готової продукції на суму 192 377,6 тис. грн. Відстрочка платежів за поставлену продукцію мережі магазинів «Фіззі» складає 40-60 днів, іншим великим супермаркетам 14-42 дні, дрібним торговельним точкам до 7-ми днів.

Виручка від реалізації ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» складається безпосередньо з реалізації виробленої на комбінаті продукції, з реалізованих товарів (продукція споріднених підприємств) та з доходу від реалізації робіт та послуг (в основному надані транспортні послуги групі пов'язаних компаній). Структуру доходу від реалізації підприємства за результатами 2005-2006 рр. наведено у таблиці (Таблиця 3.8).

Таблиця 3.8. Доход (виручка від реалізації) ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат», за 2005-2006 рр., грн.

Місяць року	Доход від реалізації		Доход від реалізації готової продукції		Доход від реалізації товарів		Доход від реалізації робіт та послуг	
	2005 р.	2006 р.	2005 р.	2006 р.	2005 р.	2006 р.	2005 р.	2006 р.
Січень	4 728,4	11 956,1	4 102,6	10 562,7	625,7	524,9	-	868,8
Лютий	9 009,2	15 093,6	8 783,3	9 708,8	225,9	3 598,9	-	1 786,7
Березень	12 257,4	14 385,9	11 273,5	14 073,0	983,9	290,7	-	40,6
Квітень	12 915,0	13 110,4	11 041,7	12 795,6	1 873,2	314,6	-	0,5
Травень	13 689,5	15 585,1	12 627,2	15 330,4	355,2	245,3	707,2	17,2
Червень	10 695,2	16 480,3	9 177,6	16 175,8	1 517,3	298,8	0,3	-21,9
Липень	12 788,4	17 726,5	12 044,3	17 428,5	744,1	297,5	-	0,4
Серпень	16 693,5	18 758,2	15 110,1	18 430,7	1 583,2	277,4	0,2	50,1
Вересень	15 585,5	18 767,0	14 311,0	18 427,0	1 274,6	311,5	-	28,5
Жовтень	13 927,5	19 542,9	11 564,9	19 044,6	1 160,6	301,5	1 202,0	196,8
Листопад	19 363,5	18 111,7	17 625,4	17 515,6	1 737,5	270,9	0,6	325,2
Грудень	21 752,1	23 669,5	16 518,4	22 881,8	3 298,2	330,3	1 935,5	457,4
Разом:	163 405,2	203 187,3	144 179,9	192 374,6	15 379,3	7 062,2	3 845,9	3 750,4

Як видно з таблиці, питома вага власної продукції виробленої комбінатом у загальному доході підприємства за результатами 2006 року становила 94,7% на суму 192 374,6 тис. грн. Структуру доходу Емітента за результатами 9 місяців 2006/2007 років наведено у таблиці (Таблиця 3.9).

Таблиця 3.9. Доход (виручка від реалізації) ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат», за 9 міс. 2006/2007 років

Місяць року	Доход від реалізації		Доход від реалізації готової продукції		Доход від реалізації товарів		Доход від реалізації робіт та послуг	
	9 міс. 2006	9 міс. 2007	9 міс. 2006	9 міс. 2007	9 міс. 2006	9 міс. 2007	9 міс. 2006	9 міс. 2007
Січень	11 956,1	15 407,2	10 562,7	15 055,0	524,9	217,8	868,8	121,5
Лютий	15 093,6	16 355,6	9 708,8	15 981,0	3 598,9	219,7	1 786,7	97,8
Березень	14 385,9	20 266,9	14 073,0	18 555,7	290,7	1 549,5	40,6	121,5
Квітень	13 110,5	21 734,1	12 795,6	19 150,1	314,6	2 376,0	0,5	168,8
Травень	15 585,1	24 262,7	15 330,4	21 592,6	245,3	2 500,3	17,2	134,4
Червень	16 480,3	26 932,8	16 175,8	23 882,7	298,8	2 852,4	-21,9	157,1
Липень	17 726,5	26 224,1	17 428,5	25 411,2	297,5	290,8	0,4	473,7
Серпень	18 758,2	28 765,8	18 430,7	28 129,4	277,5	299,0	50,1	285,0
Вересень	18 767,0	27 947,2	18 427,0	27 233,2	311,5	301,7	28,5	359,9
Разом:	141 863,2	207 896,2	132 932,6	194 990,9	6 159,6	10 607,1	2 771,0	1 919,8

За результатами діяльності Товариства протягом 9 місяців 2007 року питома вага доходу від реалізації виробленої продукції становила 93,8% на суму 194 990,9 тис. грн., по відношенню до аналогічного періоду попереднього року питома вага збільшилась на 0,01 в.п.

Динаміку збуту продукції у натуральному вимірі протягом 2004-9 місяців 2007 років наведено у таблиці (Таблиця 3.10).

Таблиця 3.10. Динаміка збуту продукції ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» за результатами 2004-9 місяців 2007 років

Продукція	2004		2005		9 міс. 2006		2006		9 міс. 2007	
	тонн	тис. грн.	тонн	тис. грн.	тонн	тис. грн.	тонн	тис. грн.	тонн	тис. грн.
М'ясо і субпродукти	4 116	37984	2 248	30 702,4	1 238	13 338	1 647	18 203	864	8 807
М'ясні продукти	2 555	35 606,3	6 408	104 809,0	5 713	101 960	8 199	151 119	7 109	124 125
Разом:	6 671	73 590,3	8 656	135 511,4	6 951	115 298	9 846	169 322	7 973	132 932

Як видно з таблиці, в аналізованому періоді обсяги реалізації продукції Товариства у натуральному вимірі відповідають обсягам виробництва. У грошовому виразі протягом 2004-2006 рр. обсяги реалізації продукції збільшились на 130% до 169 322 тис. грн. За результатами січня-вересня поточного року підприємство реалізувало продукції на суму 132 932 тис. грн., що на 14,7% перевищує обсяги реалізації відповідного періоду попереднього року.

ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» здійснює виробництво м'ясоковбасних виробів та напівфабрикатів. Виробничий цикл Товариства складається від заготівлі худоби до реалізації продукції. Протягом 2004-2006 рр. виробництво продукції м'ясокомбінату збільшилось на 47,6% – до 9 846 тонн, у грошовому вимірі збільшення вартості виробництва за цей період становило 171% до 151 941,1 тис. грн. Протягом січня-вересня поточного року було вироблено 7 973 тонн м'ясних виробів і субпродуктів, що на 14,7% більше, ніж в аналогічному періоді попереднього року. Для здійснення виробничого процесу підприємство придбаває м'ясо у живій вазі і блочне м'ясо, на 85-90% у фермерських господарствах і решту у населення. Співвідношення м'яса свинини і яловичини становить 70% і 30%. Для доставки м'яса у живій вазі підприємство використовує власні скотовози МАЗ у кількості 14 одиниць.

Реалізація продукції підприємства здійснюється через власну дистрибуційну мережу, яка складається з 22 торгових представництв на території України і розповсюджується на всю її територію. Продаж продукції охоплює всі великі міста і селища. Для доставки продукції аналізоване підприємство має власні автомобілі у кількості 141 одиниць. Кінцевим споживачам продукція Емітента реалізується, в основному, через мережі супермаркетів таких як: «Фозі», «Велика кишенья», «Сільпо», «Фора», «Фуршет», «Караван», «Край» та інші. Обсяги реалізації продукції підприємства у аналізованому періоді відповідають обсягам виробництва. У грошовому виразі протягом 2004-2006 рр. обсяги реалізації продукції збільшились на 130% до 169 322 тис. грн. За результатами січня-вересня поточного року підприємство реалізувало продукції на суму 132 932 тис. грн., що на 14,7% перевищує обсяги реалізації відповідного періоду попереднього року.

4. Фінансовий аналіз

4.1. Аналіз структури балансу ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат»

Протягом 2003-2006 рр., та 9 місяців 2007 року валюта балансу ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» збільшилась у 6,9 разів – до 112 850,0 тис. грн. (Рисунок 4.1). Збільшення відбувалось як за рахунок оборотних активів, так і довгострокових.

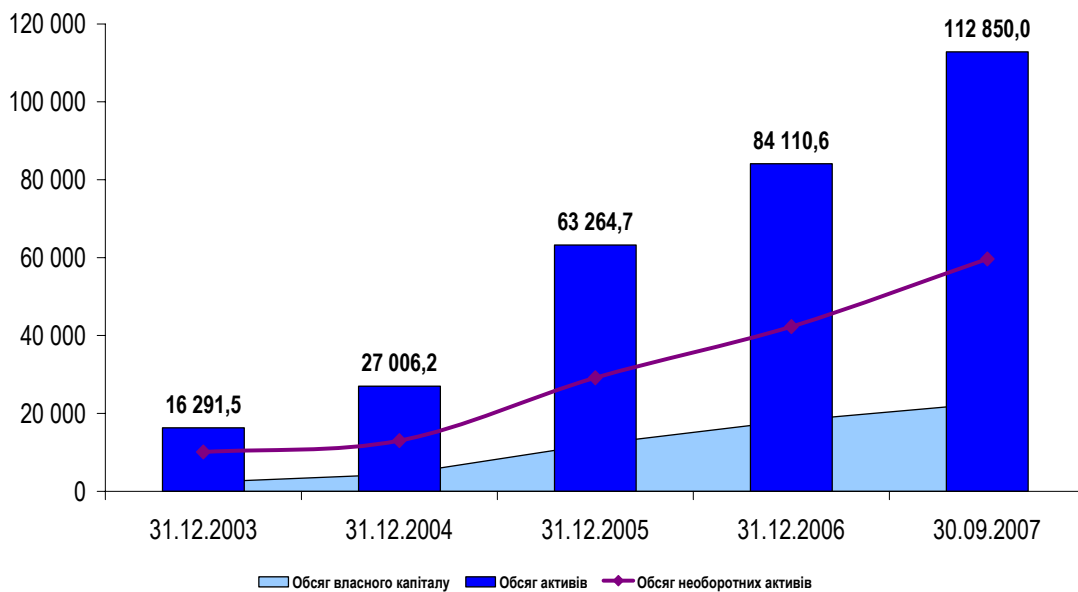


Рисунок 4.1. Динаміка структури балансу ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» протягом 2003-9 міс. 2007 рр., тис. грн.

Поточні активи протягом аналізованого періоду збільшились з 6 203,1 тис. до 53 194,0 тис. грн. (47,1% від активів) в основному за рахунок дебіторської заборгованості за товари, роботи, послуги, яка станом на 30.09.2007 р. складала 83,0% поточних активів і обліковувалася на суму 44 134,0 тис. грн. (Таблиця 4.1).

Таблиця 4.1. Структура дебіторської заборгованості за товари, роботи, послуги ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат», станом на 30.09.2007 р.

№ з/п	Контрагент	Предмет заборгованості	Період виникнення	Період погашення	Сума заборгованості, тис. грн.	Питома вага дебітора, %
1.	ТОВ «НВП «Глобинський свінокомплекс»	Колбасні вироби, субпродукти	III квартал 2007	IV квартал 2007	7 768,2	17,6
2.	Підприємства групи «Фозі» (9 підпр.)	--- // ---	III квартал 2007	IV квартал 2007	4 874,7	11,0
3.	ТОВ «Еко»	--- // ---	III квартал 2007	IV квартал 2007	1 425,1	3,2
4.	ТОВ «Фора»	--- // ---	III квартал 2007	IV квартал 2007	1 126,4	2,6
5.	Підприємства групи «Сільпоі» (4 підпр.)	--- // ---	III квартал 2007	IV квартал 2007	761,2	1,7
6.	ПП «Союз-Лідер»	--- // ---	III квартал 2007	IV квартал 2007	738,2	1,7
7.	ТОВ «ТД «Арніка»	Передплата за кукурузу	III квартал 2007	IV квартал 2007	600,0	1,4
8.	ТОВ «Константа-трейд 2007»	Колбасні вироби, субпродукти	III квартал 2007	IV квартал 2007	521,6	1,2
9.	ТОВ «Квіза-трейд»	--- // ---	III квартал 2007	IV квартал 2007	504,2	1,1
10.	ТОВ «Чернігівпродтовари»	--- // ---	III квартал 2007	IV квартал 2007	426,6	1,0
11.	СПД Федорченко Оксана Олександрівна	--- // ---	III квартал 2007	IV квартал 2007	401,9	0,9
12.	ТОВ «Ространс»	--- // ---	III квартал 2007	IV квартал 2007	350,6	0,8
13.	ТОВ «МД «Рітейл»	--- // ---	III квартал 2007	IV квартал 2007	301,5	0,7
14.	ТОВ «МЕТРО КЕШ ЕНД КЕРІ УКРАЇНА»	--- // ---	III квартал 2007	IV квартал 2007	251,8	0,6
15.	ТОВ «НВП «Глобинський м'сомолочний комплекс»	--- // ---	III квартал 2007	IV квартал 2007	220,3	0,5
Разом:					20 272,3	45,9
Інші дебітори:					23 861,7	54,1
Разом дебіторська заборгованість:					44 134,0	100,0

Як видно з таблиці, заборгованість п'ятнадцяти основних підприємств-дебіторів, більшість з яких торговельні мережі, станом на 30.09.2007 р. складає 45,9% від всієї дебіторської заборгованості за товари, роботи, послуги. Решта – заборгованість дрібних підприємств, яка не перевищує 100 тис. грн. на кожне підприємство.

Запаси Товариства на кінець дев'яти місяців поточного року склали 5 991,9 тис. грн. (11,3% поточних активів) і склалися в основному з виробничих запасів.

Інша поточна дебіторська заборгованість (на кінець вересня поточного року на суму 831,2 тис. грн.) складалася з заборгованості підприємств групи компаній за автотранспортні послуги і будівельні роботи.

За статтею «інші оборотні активи» станом на 30.09.2007 р. обліковувалися відшкодування з ПДВ на суму 908,6 тис. грн.

Вартість необоротних активів протягом 2003-9 місяців 2007 рр. збільшилась у 5,9 разів – до 59 656,0 тис. грн. (52,9% валюти балансу) переважно за рахунок

збільшення залишкової вартості основних засобів на суму 46 111,0 тис. грн. Основні засоби станом на 30.09.2007 р. склали 92,8% від необоротних активів на суму 55 367,7 тис. грн., їх перелік наведено у таблиці (Таблиця 4.2. Структура основних засобів ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат», станом на 30.09.2007 р.).

Таблиця 4.2. Структура основних засобів ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат», станом на 30.09.2007 р.

№ з/п	Основні засоби	30.09.2007	
		тис. грн.	%
1.	Земельні ділянки	56,4	0,1
2.	Будівлі та споруди	15 181,8	27,4
3.	Машини та обладнання	31 104,7	56,2
4.	Транспортні засоби	6 215,7	11,2
5.	Інструменти, прилади, інвентар	1 568,0	2,8
6.	Інші основні засоби	1 240,9	2,2
-	Залишкова вартість основних засобів:	55 367,7	100,0
-	Нарахований знос:	17 354,5	-
-	Первісна вартість основних засобів:	72 722,2	-

За статтею «незавершене будівництво» станом на 30.09.2007 р. обліковувалися витрати на будівництво газопроводу (219,7 тис. грн.) і витрати на ремонт електроцеху (171,5 тис. грн.).

Довгострокові фінансові інвестиції Товариства на суму 3 789,1 тис. грн. (6,4% від необоротних активів) на кінець аналізованого періоду склалися з внесків у статутний капітал таких підприємств:

- ВАТ «Глобинський маслозавод» на суму 1 828,3 тис. грн.;
- ТОВ «НВП «Глобинський свинокомплекс» на суму 1 349,6 тис. грн.;
- ТОВ «НВП «Глобинський м'ясомолочний комплекс» на суму 620,3 тис. грн.

Протягом 2003 – 9 місяців 2007 рр. основним джерелом фінансування ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» були поточні зобов'язання, які збільшились з 13 965,6 тис. – до 55 240,5 тис. грн., хоча їх питома вага у пасиві зменшувалася з 85,7% до 49,0%. Поточні зобов'язання в основному склалися з кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги – станом на 30.09.2007 р. на суму 41 529,3 тис. грн. (75,2% від поточних зобов'язань). Розшифровку кредиторської заборгованості Товариства за товари, роботи, послуги наведено у таблиці (Таблиця 4.3).

Таблиця 4.3. Структура кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат», станом на 30.09.2007 р.

№ з/п	Контрагент	Предмет заборгованості	Період виникнення	Період погашення	Сума заборгованості, тис. грн.	Питома вага дебітора, %
1.	ПП. «ЮНА НОВА»	обладнання, сировина	III квартал 2007	IV квартал 2007	18 024,3	43,4
2.	ВАТ «Глобинський маслозавод»	продукція	III квартал 2007	IV квартал 2007	4 586,6	11,0
3.	ПП. «Мілекс-Л»	обладнання	III квартал 2007	IV квартал 2007	950,4	2,3
4.	ЗАТ «Матілекс-Україна»	обладнання	III квартал 2007	IV квартал 2007	677,6	1,6
5.	ПП. «Сікарус»	сировина	III квартал 2007	IV квартал 2007	502,2	1,2
6.	ТОВ «Фірма «Арт-пак»	обладнання	III квартал 2007	IV квартал 2007	430,7	1,0
7.	ПП. «КФ «Ксена»	сировина	III квартал 2007	IV квартал 2007	426,1	1,0
8.	ТОВ «Вознесенська продовольча компанія»	сировина	III квартал 2007	IV квартал 2007	397,3	1,0
9.	СПД Клименко Павло Степанович	сировина	III квартал 2007	IV квартал 2007	367,4	0,9
10.	ТОВ «ІЦ протеїн продукт»	спеції, добавки	III квартал 2007	IV квартал 2007	353,2	0,9
11.	ПП. «Мацуй»	сировина	III квартал 2007	IV квартал 2007	305,4	0,7
12.	ПП. «Барім»	сировина	III квартал 2007	IV квартал 2007	246,0	0,6
13.	ПП. «Ріюлайн»	сировина	III квартал 2007	IV квартал 2007	229,8	0,6
14.	ТОВ «ТД «М-Продукт»	обладнання, сировина	III квартал 2007	IV квартал 2007	228,2	0,5
15.	СПД Іванченко Іван Михайлович	сировина	III квартал 2007	IV квартал 2007	227,7	0,5
16.	ТОВ «Гефест-Холдинг»	спеції, добавки	III квартал 2007	IV квартал 2007	215,7	0,5
	Разом:	-	-	-	28 168,6	67,8
	Інші кредитори:	-	-	-	13 360,7	32,2
	Разом кредиторська заборгованість:	-	-	-	41 529,3	100,0

Як видно з таблиці заборгованість Емітента за обладнання, сировину і продукцію з основними постачальниками станом на 30.09.2007 р. складала 67,8% від всієї кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги, причому заборгованість перед ПП «ЮНА НОВА» за обладнання і сировину становила 43,4% від всієї кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги на суму 18 024,3 тис. грн.

Поточні зобов'язання з розрахунків на кінець дев'яти місяців 2007 року на суму 4 149,4 тис. грн. (7,5% від поточних зобов'язань) в основному склалися з заборгованості за оплату праці і соціальних відрахувань.

За статтею «інші поточні зобов'язання», які зазнали суттєвого збільшення протягом 9 місяців 2007 року, Товариство обліковує заборгованість перед підзвітними особами та населенням за м'ясо у живій вазі на суму 9 561, тис. грн.

Довгострокові зобов'язання виникли у підприємства у 2006 році через залучення безвідсоткової фінансової допомоги від ТОВ «ТД «Глобинський м'ясокомбінат» на суму 12 000,0 тис. грн. і терміном користування десять років. Також Товариством було видало три прості векселі на суму 23 000,0 тис. грн., а саме:

- ТОВ «ТБ «Глобинський м'ясокомбінат» – 5 000,0 тис. грн.;
- ТОВ «ТБ «М-Продукт» – 5 000,0 тис. грн.;
- ПП «Адвіз» – 5 000,0 тис. грн.;
- ПП «Вістакремторг» – 8 000,0 тис. грн.

Векселі були видані в розрахунок за кредиторську заборгованість. Ці кошти Емітент обліковує у складі інших довгострокових фінансових зобов'язань, заборгованість за якими станом 30.09.2007 р. складає 35 000,0 тис. грн, або 31,0% від пасивів.

Власний капітал Товариства протягом аналізованого періоду збільшився майже у 10 разів до – 22 607,4 тис. грн., його питома вага у пасивах зросла з 14,3% до 20,0%. Зміни відбувались через збільшення статутного капіталу на суму 3 820,0 тис. – до 5 795, тис. грн. та через збільшення нерозподіленого прибутку, який станом на 30.09.2007 р. складав 16 801,5 тис. грн., або 74,3% від власного капіталу.

Протягом 2003-2006 рр. та 9 місяців 2007 року активи ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» зросли у 6,9 рази – до 112 850,0 тис. грн. Збільшення відбувалось як за рахунок оборотних активів, так і довгострокових. Поточні активи протягом аналізованого періоду збільшились з 6 203,1 тис. до 53 194,0 тис. грн. (47,1% від активів) в основному за рахунок збільшення дебіторської заборгованості за товари, роботи, послуги. Вартість необоротних активів збільшилась у 5,9 разів – до 59 656,0 тис. грн. (52,9% валюти балансу) через збільшення залишкової вартості основних засобів.

Основним джерелом фінансування Емітента були поточні зобов'язання, які збільшились з 13 965,6 тис. – до 55 240,5 тис. грн., хоча їх питома вага у пасиві зменшувалася з 85,7% до 49,0%. Поточні зобов'язання в основному склалися з кредиторської заборгованості за товари, роботи та послуги. У 2006 році Товариство залучило позику на суму 12 000,0 тис. грн., а також в розрахунок за кредиторську заборгованість видало три прості векселі на суму 23 000,0 тис. грн., які обліковуються у складі довгострокових зобов'язань. Власний капітал Товариства протягом аналізованого періоду збільшився майже у 10 разів – до 22 607,4 тис. грн., його питома вага у пасивах зросла з 14,3% до 20,0%, через збільшення статутного капіталу на суму 3 820,0 тис. грн. та збільшення нерозподіленого прибутку, який станом на 30.09.2007 р. складав 16 801,5 тис. грн., або 74,3% від власного капіталу.

4.2. Аналіз динаміки основних показників фінансово-господарської діяльності підприємства

Аналіз показників ліквідності

Протягом 2004 – 2006 рр. показники ліквідності ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» поступово покращувалися. За результатами діяльності підприємства у 2006 році показники загальної і швидкої ліквідності перебували у межах нормативних значень, хоча станом на кінець вересня поточного року трохи зменшились. Через незначну питому вагу найбільш ліквідних активів (грошові кошти та поточні фінансові інвестиції) у валюті балансу показник абсолютної ліквідності, протягом аналізованого періоду, перебував на низькому рівні (Таблиця 4.4).

Таблиця 4.4. Динаміка основних фінансових показників ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» за 2004 – 9 міс. 2007 рр.

Показники	2004	2005	2006	9 міс. 2007
Показники ліквідності				
Коефіцієнт загальної ліквідності, разів	0,62	0,67	1,35	0,96
Коефіцієнт швидкої ліквідності, разів	0,48	0,59	1,14	0,85
Коефіцієнт абсолютної ліквідності, разів	0,01	0,01	0,05	0,02
Чистий оборотний капітал, тис. грн.	-8 601,3	-17 029,3	10 885,5	-2 046,5
Показники фінансової стійкості та стабільності				
Коефіцієнт фінансової незалежності, разів	0,16	0,19	0,22	0,20
Відношення власного капіталу до сумарних зобов'язань, разів	0,19	0,24	0,28	0,25
Відношення власного капіталу до основних засобів та нематеріальних активів	0,40	0,43	0,47	0,41
Чистий робочий капітал, тис. грн.	-8 601,3	-17 031,0	-24 116,1	-37 048,6
Показники рентабельності, %				
Рентабельність діяльності	1,0	4,2	4,0	3,1
Рентабельність продукції	7,3	6,8	12,3	21,4
Рентабельність продажів	0,9	3,9	3,6	2,5
Рентабельність власного капіталу	15,4	43,8	33,1	-
Рентабельність активів	2,5	8,4	7,2	-
Рентабельність оборотних активів	4,9	15,6	14,4	-
Показники ділової активності, днів				
Термін обертання активів	110	121	159	154
Термін обертання оборотних активів	51	64	82	74
Термін обертання дебіторської заборгованості за товари, роботи і послуги	39	54	68	61
Термін обертання кредиторської заборгованості за товари, роботи і послуги	65	79	79	67
Термін обертання запасів	11	9	11	10
Тривалість фінансового циклу	-15	-16	0	47

Через перевищення поточних зобов'язань над оборотними активами чистий оборотний капітал Товариства протягом аналізованого періоду був переважно від'ємний, хоча за результатами 2006 року мав додатне значення на суму 10 885,5 тис. грн.

Аналіз показників фінансової стійкості та стабільності

Значення показників фінансової стійкості та стабільності Емітента протягом аналізованого періоду перебували на низькому рівні, коефіцієнт фінансової незалежності складав 0,16-0,22 разів.

Підприємство фінансує необоротні активи в основному за рахунок залучених коштів, про що свідчить від'ємне значення чистого робочого капіталу. Зокрема на кінець вересня 2007 року від'ємне значення чистого робочого капіталу становило (-) 37 048,6 тис. грн. (різниця між сумою власного капіталу і необоротних активів).

Аналіз фінансових результатів та показників рентабельності

Чистий дохід від реалізації продукції ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» протягом 2003-2006 рр. збільшився у 3,8 рази – до 169 322,6 тис. грн., а протягом 9 місяців 2007 року становив 174 661,9 тис. грн., що на 47,7% перевищує показник аналогічного періоду попереднього року.

У складі інших операційних доходів за результатами 2006 року Товариство обліковує прибуток від купівлі-продажу цінних паперів на суму 9 125,3 тис. грн., реалізовані товари за договорами комісії на суму 1 644,1 тис. грн. (сир і масло), реалізовані товарно-матеріальні цінності на суму 1 385,1 тис. грн. Інші операційні витрати у цьому періоді склалися, в основному з собівартості реалізованих товарів і ТМЦ.

За результатами 9 місяців 2007 року у складі інших операційних доходів Товариство обліковує реалізацію будівельних матеріалів на суму 834,2 тис. грн., реалізацію інших ТМЦ на суму 207,2 тис. грн. Інші операційні витрати склалися зі списаної дебіторської заборгованості на суму 476,6 тис. грн., сум ПДВ не підтверджених податковими накладними на суму 720,5 тис. грн., собівартості ТМЦ та інших витрат.

Протягом аналізованого періоду адміністративні витрати підприємства динамічно збільшувались, так протягом 2006 року адміністративні витрати становили 3 216,0 тис. грн., що майже у 2 рази більше, ніж у 2005 році, а протягом 9 місяців 2007 року склали 3 450,0 тис. грн., що на 57,6% перевищує аналогічний показник минулого року.

Витрати Товариства на збут збільшувались більшими темпами, ніж адміністративні, зокрема у 2006 році відбулось збільшення витрат на збут у 6,7 разів до – 17 844,3 тис. грн. (через витрати на розширення власної мережі торгових представництв) порівняно з попереднім роком, а протягом 9 місяців 2007 року витрати на збут становили 24 502,0 тис. грн., що у 2,3 рази більше за результат 9 місяців 2006 року.

У 2006 році Емітент отримав дохід від операцій з векселями (дисконт) на суму 159,0 тис. грн., який обліковується як інші фінансові доходи.

За статтею «інші доходи», за результатами 9 місяців 2007 року обліковується дохід від продажу цінних паперів на суму 11 082,4 тис. грн., за статтею «інші витрати» (6 017,4 тис. грн.) собівартість цінних паперів.

У аналізованому періоді показники рентабельності компанії не мали чітко вираженої тенденції. Зокрема показник рентабельності продукції протягом 2004-2006 рр. коливався в межах 7,3-12,3%. Рентабельність продажів перебувала на низькому рівні (0,9-3,9%). Через зростання відповідних позицій активів підприємства більшим темпами, ніж чистого прибутку починаючи з 2004 року зменшувалися показники рентабельності активів, оборотних активів і власного капіталу.

Протягом аналізованого періоду діяльність Емітента була прибутковою, суттєве збільшення чистого прибутку (у 7,8 разів) відбулось у 2005 році. За результатами 2006 року чистий прибуток підприємства (6 020,9 тис. грн.) на 13,2% перевищив показник попереднього року. А протягом 9 місяців 2007 року чистий прибуток становив 4 443,3 тис. грн. (чистий прибуток аналогічного періоду 2006 року – 3 862,3 тис. грн.).

Аналіз показників ділової активності

Через швидше зростання відповідних статей активів підприємства над обсягом чистого доходу протягом аналізованого періоду збільшувалися показники обороту активів (від 110 до 154 днів), оборотних активів (від 51 до 74 днів). За результатами 2004-9 місяців 2007 рр. підприємство збільшило середній термін погашення дебіторської заборгованості більше, ніж на половину (до 61 дня). Середній термін обороту кредиторської заборгованості коливався в межах 65-79 днів, але за результатами січня-вересня поточного року зменшився до 67 днів. Тривалість фінансового циклу за результатами діяльності 9 місяців 2007 року становила 47 днів, на відміну від показника 2006 року, де період обертання дебіторської заборгованості і запасів дорівнював періоду обертання кредиторської заборгованості.

Показники загальної і швидкої ліквідності ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» за результатами 2006-9 місяців 2007 рр. перебували на високому рівні. Протягом аналізованого періоду показник абсолютної ліквідності залишається замалим. Чистий оборотний капітал переважно є від'ємний. Коефіцієнт фінансової незалежності збільшився з 0,16 до 0,20 рази. Від'ємне значення чистого робочого капіталу поступово збільшувалось, від (-) 8 601,3 тис. до (-) 37 048,6 тис. грн.

Чистий дохід від реалізації продукції Товариства протягом 2003-2006 рр. збільшився у 3,8 рази – до 169 322,6 тис. грн., а протягом 9 місяців 2007 року становив 174 661,9 тис. грн., що на 47,7% перевищує показник аналогічного періоду попереднього року. Показники рентабельності компанії не мали чітко вираженої тенденції. Зокрема показник рентабельності продукції протягом 2004-2006 рр. коливався в межах 7,3-12,3%. Протягом 2005 року відбулось суттєве збільшення чистого прибутку (у 7,8 разів), за результатами 2006 року чистий прибуток підприємства становив 6 020,9 тис. грн., що на 13,2% перевищив показник попереднього року. А протягом 9 місяців 2007 року чистий прибуток збільшився на 15,0% – до 4 443,3 тис. грн. відносно аналогічного періоду попереднього року.

4.3. Аналіз грошових потоків ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат»

Протягом аналізованого періоду грошовий потік від операційної діяльності ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» до змін у чистих оборотних активах збільшився з 846,9 тис. грн. у 2003 році до 10 037,7 тис. грн. у 2006 році, зокрема за результатами 2006 року такий потік збільшився у 2,7 рази. Після змін у складі чистих оборотних активів грошовий потік підприємства у 2003 і 2005 роках був додатнім, а у 2004 і 2006 роках від'ємним, зокрема за результатами 2006 року становив (-) 12 146,4 тис. грн., що пов'язано з видачею векселів у рахунок погашення кредиторської заборгованості (Таблиця 4.5).

Таблиця 4.5. Рух грошових коштів ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат», тис. грн.

Показник	2003	2004	2005	2006
Операційна діяльність				
Чистий дохід від реалізації продукції	44 935,9	71 965,5	136 206,2	169 322,6
Собівартість реалізованої продукції	-43 035,0	-67 054,6	-127 479,6	-150 797,8
Грошовий потік від реалізації продукції	1 900,9	4 910,9	8 726,6	18 524,8
Інші операційні доходи	282,9	2 326,4	3 322,2	12 976,8
Інші операційні витрати	-291,7	-2 443,3	-3 868,6	-4 739,2
Адміністративні витрати	-578,3	-1 089,2	-1 624,0	-3 216,0
Витрати на збут	-405,0	-1 726,3	-2 680,3	-17 844,3
Інші витрати	-215,8	-90,8	-7 275,1	-2 257,9
Інші доходи	135,7	19,0	11 022,0	4 840,4
Відсотки за кредитами	-421,9	-949,5	-1 123,1	-201,9
Податок на прибуток	-133,7	-276,8	-1 273,7	-1 824,6
Амортизація	493,7	1 434,2	2 288,9	6 283,3
Прибуток / збиток від неопераційної діяльності	80,1	71,4	-3 746,9	-2 503,7
Грошовий потік від операційної діяльності до змін у чистих оборотних активах	846,9	2 186,0	3 768,0	10 037,7
Зміна оборотних активів	5 159,5	-7 549,7	-20 021,9	-7 077,5
Зміна поточних зобов'язань	-1 345,2	3 202,9	20 078,0	-15 106,1
Сальдо доходів/видатків майбутніх періодів	0,0	0,0	0,0	-0,5
Грошовий потік від операційної діяльності	4 661,2	-2 160,8	3 824,1	-12 146,4
Інвестиційна діяльність				
Придбання необоротних активів	-7 473,9	-3 060,7	-19 559,9	-18 796,9
Придбання фінансових інвестицій	0,0	0,0	0,0	-2 549,8
Реалізація необоротних активів	134,4	17,5	11 022,0	2 265,7
Реалізація фінансових інвестицій	2,2	17,4	470,5	2 549,9
Отримані відсотки	-	-	-	24,8
Грошовий потік від інвестиційної діяльності	-7 337,3	-3 025,8	-8 067,4	-16 506,3
Фінансова діяльність				
Надходження власного капіталу	1 798,7	1 400,0	5 795,0	0,0
Надходження кредитів	4 032,5	6 710,0	5 620,0	25 361,6
Інші надходження	-	-	-	35 000,0
Погашення тіла кредитів	-3 526,0	-2 677,5	-6 710,0	-30 681,6
Сальдо інших надходжень/платежів	0,0	0,0	0,0	0,0
Грошовий потік від фінансової діяльності	2 305,2	5 432,5	4 705,0	29 680,0
Чистий грошовий потік	-370,9	245,9	461,7	1 027,3
Залишок коштів на початок року	387,9	17,0	262,9	724,6
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	0,0	0,0	0,0	-78,4
Залишок коштів на кінець року	17,0	262,9	724,6	1 673,5

В аналізованому періоді компанія здійснювала інвестиції в основний капітал на суму 48 891,4 тис. грн., причому 78,5% цього обсягу компанія здійснила протягом останніх двох років. У 2005 році Товариство реалізувало необоротні активи

(основні засоби виробничого призначення) на суму 11 022,0 тис. грн., а протягом 2006 року на суму 2 265,7 тис. грн., у зв'язку зі зносом старого та придбанням нового потужнішого обладнання.

На протязі 2006 року підприємство здійснювало придбання і реалізацію цінних паперів на суму близько 2,5 млн. грн. Рух коштів від інвестиційної діяльності Товариства у аналізованому періоді був від'ємним на суму (-)34 936,8 тис. грн., зокрема за результатами 2006 року (-)16 506,3 тис. грн.

Фінансування інвестиційної діяльності компанії здійснювалось, в основному за рахунок фінансової діяльності. Протягом 2003-2006 рр. відбулось надходження власного капіталу на суму 8 993,7 тис. грн., залучення кредитів на суму 41 172,4 тис. грн., причому у 2006 році на суму 25 361,6 тис. грн. компанія отримувала овердрафтові кредити, на покриття короткострокових касових розривів на термін до одного місяця. Протягом аналізованого періоду підприємство погасило раніше отримані позики на суму 43 595,1 тис. грн. Інші надходження підприємства на суму 35 000,0 тис. грн. виникли у 2006 році через надходження коштів терміном на 10 років від споріднених компаній.

Протягом 2003-2006 рр. в результаті фінансової діяльності аналізоване Товариство отримало грошових коштів на суму 42 122,7 тис. грн., причому у 2006-му році – 29 680,0 тис. грн.

Протягом аналізованого періоду показник ЕВІТДА (надходження підприємства до виплати податків, відсотків та амортизаційні відрахування) збільшився в 11 разів – до 14 567,9 тис. грн. (Таблиця 4.6).

Таблиця 4.6. Таблиця показників покриття боргових зобов'язань ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат»

Показники	2003	2004	2005	2006
Чистий прибуток, тис. грн.	273,1	680,4	5 316,9	6 020,9
Податок на прибуток, тис. грн.	133,7	276,8	1 273,7	2 061,8
Амортизація, тис. грн.	493,7	1 434,2	2 228,9	6 283,3
Відсотки за кредитами, тис. грн.	421,9	949,5	1 032,2	201,9
ЕВІТДА, тис. грн.	1 322,4	3 340,9	9 851,7	14 567,9
Виплата за основною сумою кредиту, тис. грн.	3 526,0	2 677,5	6 710,0	30 681,6
Всього виплати за відсотками і основною сумою кредиту, тис. грн.	3 947,9	3 627,0	7 742,2	30 883,5
ЕВІТДА/ відсотки, разів	3,1	3,5	9,5	72,2
ЕВІТДА/ всього виплати за кредитними ресурсами, разів	0,3	0,9	1,3	0,5

Як видно з наведеної у таблиці інформації, покриття показником ЕВІТДА відсотків на обслуговування боргу збільшилось протягом аналізованого періоду: його найбільше значення – 72,2 рази було досягнуто у 2006 році. Покриття показником ЕВІТДА загальних витрат на обслуговування кредитних ресурсів протягом 2003-2005 років збільшилось від 0,3 до 1,3 рази, але через значні погашення тіла кредитів у 2006 році зменшилось до 0,5.

Протягом аналізованого періоду грошовий потік від операційної діяльності ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» до змін у чистих оборотних активах збільшився з 846,9 тис. грн. у 2003 році до 10 037,7 тис. грн. у 2006 році зокрема за результатами 2006 року такий потік збільшився у 2,7 рази. Після змін у складі чистих оборотних активів грошовий потік підприємства у 2003 і 2005 роках був додатнім, а у 2004 і 2006 роках від'ємний, зокрема за результатами 2006 року становив (-)12 146,4 тис. грн. В аналізованому періоді компанія здійснювала інвестиції в основний капітал на суму 48 891,4 тис. грн., причому 78,5% цього обсягу компанія здійснила протягом останніх двох років. Фінансування інвестиційної діяльності компанії здійснювалось, в основному за рахунок надходження власного капіталу, отримання кредитів та через інші надходження підприємства на суму 35 000,0 тис. грн., які виникли у 2006 році через надходження коштів терміном на 10 років від споріднених компаній.

Протягом аналізованого періоду показник EBITDA збільшився в 11 разів – до 14 567,9 тис. грн. Покриття показником EBITDA відсотків на обслуговування боргу збільшилось протягом аналізованого періоду: його найбільше значення – 72,2 рази було досягнуто у 2006 році. Покриття показником EBITDA загальних витрат на обслуговування кредитних ресурсів протягом 2003-2005 років збільшилось від 0,3 до 1,3 рази, але через значні погашення тіла кредитів у 2006 році зменшилось до 0,5.

5. Аналіз боргових зобов'язань ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат»

5.1. Інформація про банківські позики

ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» уклало два кредитні договори з банками з лімітом кредитування на суму 6 300,0 тис. грн., а саме дві відновлювальні кредитні лінії, термін користування якими закінчується у квітні 2008 і у червні 2009 років (Таблиця 5.1).

Таблиця 5.1. Відомості про банківські позики ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат»

№ з/п	Назва банку	Вид кредиту	% ставка	Сума за договором (ліміт), тис. грн.	Заборгованість станом на 30.09.2007 р.	Термін дії	Забезпечення
1.	ВАТ «Укресімбанк»	кредитна лінія	Облікова ставка НБУ + 6,0	3 300,0	0,0	24.04.07 р./ 24.04.08 р.	Готова продукція
2.	ВАТ «Кредитпромбанк»	кредитна лінія	16,0	3 000,0	0,0	16.06.06 р./ 16.06.09 р.	Обладнання
Разом:		-	-	6 300,0	0,0	-	-

Станом на 30.09.2007 р. заборгованості за кредитами аналізоване підприємство не мало.

ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» уклав два кредитні договори з лімітом кредитування на суму 6 300,0 тис. грн., а саме дві кредитні лінії, термін користування якими закінчується у квітні 2008 і у червні 2009 років. Станом на 30.09.2007 р. заборгованості за кредитами аналізоване підприємство не мало.

5.2. Інформація про випуск облігацій

Рішення про відкрите розміщення облігацій прийнято Загальними зборами учасників ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» та затверджено протоколом №35 від 11.10.2007 р. (Таблиця 5.2).

Таблиця 5.2. Параметри запланованої емісії облігацій ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат»

Вид облігацій:	Іменні, відсоткові
Форма існування:	бездокументарна
Серія:	А
Обсяг випуску за номіналом:	50 000 000,00 грн.
Номінальна вартість:	1 000,00 грн.
Кількість облігацій:	50 000 шт.
Термін обігу:	після реєстрації Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по 04 грудня 2012 року;
Термін розміщення:	з 12 грудня 2007 року по 17 жовтня 2008 року
Термін погашення:	з 05 грудня 2012 року по 06 грудня 2012 року
Кількість відсоткових періодів, відсотковий період:	20 відсоткових періодів, відсотковий період складає 91 календарний день
Відсоткова ставка:	на перший – четвертий відсоткові періоди відсоткова ставка встановлюється в розмірі 15,0% річних, на п'ятий – восьмий, дев'ятий – дванадцятий, тринадцятий-шістнадцятий, сімнадцятий-двадцятий відсоткові періоди встановлюється Емітентом виходячи з ринкової кон'юнктури але не менше, ніж 3% річних у гривні

Залучені від відкритого розміщення облігацій ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» кошти планується використати на реконструкцію та збільшення площ комбінату та придбання обладнання для виробництва ковбасних виробів з високою рентабельністю.

Цей проект розрахований на термін у п'ять років. Загальна проектна вартість становить 75,5 млн. грн., з них 50,0 млн. грн. (66%) фінансування за рахунок випуску корпоративних облігацій, 25,5 млн. грн. (34%) за рахунок власних коштів.

Проект включає в себе:

- розширення холодильника об'ємом 500 тонн м'яса – 22 млн. грн. – 44% від загальної суми випуску облігацій;
- придбання обладнання для виробництва та реалізації кускового напівфабрикату – 3,5 млн. грн. – 7% від загальної суми випуску облігацій;
- розширення відділення термічної обробки (варіння, копчення) ковбасних виробів – 4 млн. грн. – 8% від загальної суми випуску облігацій;
- придбання обладнання для заводу з виробництва сиров'ялених ковбас з можливістю копчення – 3 млн. грн. – 6% від загальної суми випуску облігацій;
- придбання обладнання для відділення для термоупаковки готової продукції – 5 млн. грн. – 10% від загальної суми випуску облігацій;

- будівництво будівлі експедиції загальною площею 6 000 кв. м, та придбання обладнання для автоматизованної експедиції – 12,5 млн. грн. – 25% від загальної суми випуску облігацій.

Виплата доходу за облігаціями та погашення облігацій відбуватиметься за рахунок коштів від діяльності Емітента, що залишаються в його розпорядженні після розрахунків з бюджетом і сплати інших обов'язкових платежів.

Дострокове закінчення відкритого розміщення облігацій можливе за умови розміщення усього обсягу випуску облігацій.

Відкрите розміщення облігацій відбуватиметься через уповноваженого андеррайтера: ЗАТ «Перший Український Міжнародний банк», код за ЄДРПОУ 14282829, МФО 334851, що зареєстрований за адресою: 83000, м. Донецьк, вул. Університетська, 2а, Донецькій області виконавчим комітетом донецької міської ради, Ворошиловський район, Серія СО № 318810. Ліцензія Державної комісії з цінних паперів та фондового на здійснення професійної діяльності на ринку цінних паперів: Діяльність з випуску та обігу цінних паперів; депозитарна діяльність зберігача цінних паперів серія АВ №189698 від 13.10.2006 р., строк дії ліцензії до 20.10.2009 р.

За бажанням, власник облігацій має право надати облігації Емітенту для їх викупу. Дати викупу облігацій наведені у таблиці (Таблиця 5.3).

Таблиця 5.3. Дати викупу облігацій ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат»

№ з/п.	Період подання повідомлень	Дати викупу
1.	14.11.2008-24.11.2008	10.12.2008-11.12.2008
2.	13.11.2009-23.11.2009	09.12.2009-10.12.2009
3.	12.11.2010-22.11.2010	08.12.2010-09.12.2010
4.	11.11.2011-21.11.2011	07.12.2011-08.12.2011

Емітент здійснює викуп облігацій за номіналом, а також виплачує дохід за відповідний відсотковий період.

Відсотки за облігаціями нараховуються відповідно до відсоткових періодів. Кожний відсотковий період складає 91 (дев'яносто один) календарний день (Таблиця 5.4).

Таблиця 5.4. Виплати відсоткового доходу за облігаціями

№ з/п.	Дата початку відсоткового періоду	Дата закінчення відсоткового періоду	Дата початку виплат відсоткового періоду	Дата закінчення виплат відсоткового періоду	Тривалість періоду у днях	Відсоткова ставка, % річних
1.	12.12.2007	11.03.2008	12.03.2008	13.03.2008	91	15,0
2.	12.03.2008	10.06.2008	11.06.2008	12.06.2008	91	15,0
3.	11.06.2008	09.09.2008	10.09.2008	11.09.2008	91	15,0
4.	10.09.2008	09.12.2008	10.12.2008	11.12.2008	91	15,0
5.	10.12.2008	10.03.2009	11.03.2009	12.03.2009	91	Оприлюднюється Емітентом до 09.11.2008 р.
6.	11.03.2009	09.06.2009	10.06.2009	11.06.2009	91	
7.	10.06.2009	08.09.2009	09.09.2009	10.09.2009	91	Оприлюднюється Емітентом до 08.11.2009 р.
8.	09.09.2009	08.12.2009	09.12.2009	10.12.2009	91	
9.	09.12.2009	09.03.2010	10.03.2010	11.03.2010	91	Оприлюднюється Емітентом до 07.11.2010 р.
10.	10.03.2010	08.06.2010	09.06.2010	10.06.2010	91	
11.	09.06.2010	07.09.2010	08.09.2010	09.09.2010	91	Оприлюднюється Емітентом до 06.11.2011 р.
12.	08.09.2010	07.12.2010	08.12.2010	09.12.2010	91	
13.	08.12.2010	08.03.2011	09.03.2011	10.03.2011	91	Оприлюднюється Емітентом до 06.11.2011 р.
14.	09.03.2011	07.06.2011	08.06.2011	09.06.2011	91	
15.	08.06.2011	06.09.2011	07.09.2011	08.09.2011	91	Оприлюднюється Емітентом до 06.11.2011 р.
16.	07.09.2011	06.12.2011	07.12.2011	08.12.2011	91	
17.	07.12.2011	06.03.2012	07.03.2012	08.03.2012	91	Оприлюднюється Емітентом до 06.11.2011 р.
18.	07.03.2012	05.06.2012	06.06.2012	07.06.2012	91	
19.	06.06.2012	04.09.2012	05.09.2012	06.09.2012	91	Оприлюднюється Емітентом до 06.11.2011 р.
20.	05.09.2012	04.12.2012	05.12.2012	06.12.2012	91	

Виплата за останнім купонним періодом здійснюється одночасно з погашенням випуску облігацій.

Емітент зобов'язаний оприлюднити інформацію про розмір відсоткової ставки на 5-8 відсоткові періоди до 09.11.2008 р., на 9-12 відсоткові періоди до 08.11.2009 р., на 13-16 відсоткові періоди – до 07.11.2010 р. і на 17-20 відсоткові періоди до 06.11.2011 р. (Таблиця 5.5).

Таблиця 5.5. Виплати відсоткового доходу за облігаціями

№ з/п.	Відсоткові періоди	Дата, до якої Емітент зобов'язується повідомити нову відсоткову ставку	Прийняття рішення про зміну відсоткової ставки до
1.	5-8	08.11.2008 – 09.11.2008	04.11.2008
2.	9-12	07.11.2009 – 08.11.2009	03.11.2009
3.	13-16	06.11.2010 – 07.11.2010	02.11.2010
4.	17-20	05.11.2011 – 06.11.2011	01.11.2011

Відсоткова ставка по 5-8, 9-12, 13-16, 17-20 відсоткових періодах встановлюється Емітентом виходячи з ринкової кон'юнктури, але не менше, ніж 3% річних у

гривні. Інформація про зміну відсоткової ставки буде опублікована в тому ж самому виданні, що і проспект емісії облігацій.

Емітент має право на дострокове погашення облігацій, якщо ним буде викуплений весь об'єм випуску. Рішення про дострокове погашення облігацій приймається Загальними зборами учасників Емітента.

Раніше Емітент випусків облігацій не здійснював.

Загалом, обсяг запланованої емісії облігацій, станом на 30.09.2007 р. складає близько 44% від величини активів Емітента. Фінансові ресурси у сумі 50 000 000,0 грн., отримані від розміщення облігацій Товариство планує спрямувати на реконструкцію та збільшення площ комбінату та придбання обладнання для виробництва ковбасних виробів з високою рентабельністю. Джерелом погашення облігацій та виплати доходу за ними будуть виступати кошти Емітента, отримані в результаті здійснення фінансово-господарської діяльності після розрахунків з бюджетом і сплати інших обов'язкових платежів. Термін обігу облігацій складає п'ять років, погашення відбуватиметься з 05 по 06 грудня 2012 року.

6. Стратегія розвитку Емітента та прогноз руху грошових коштів на 2007-2011 рр.

Стратегією розвитку ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» є задоволення потреб населення країни у якісних продуктах харчування через поєднання традиційних і новітніх технологій виготовлення ковбас і м'ясних делікатесів.

За рахунок реалізації інвестиційного проекту протягом (IV кв. 2007 – III кв. 2008 рр.) Товариство планує здійснити реконструкцію та збільшення площ комбінату, та придбання обладнання для виробництва ковбасних виробів з високою рентабельністю. А саме:

- зведення будівлі на 6 000 кв. м загальної площі і розташування в ній автоматизованої експедиції. Переваги цього проекту полягають в тому, що за одну годину роботи можна виконати замовлення на завантаження автомобілів для близько двохсот клієнтів, обсягом до 15 тонн готової продукції. Використання роботизованої експедиції дозволить зменшити кількість робітників на 100 осіб, а це 50% кількості зайнятих у цьому підрозділі;
- встановлення нової лінії з виробництва сиров'ялених ковбас потужністю 5,3 тони виробів на добу, яка використовує нові технології з виробництва (виробництво сиров'ялених ковбас з плесенью) з можливістю копчення. Враховуючи досвід розвинутих країн з використання цієї технології, було зроблено висновок, що такі ковбаси знайдуть в Україні широкий попит. Аналогів такої продукції в Україні поки що немає;
- відділення для термоупаковки готової продукції, яке призначено для вакуумної упаковки ковбасних виробів і м'ясних делікатесів, що дозволяє збільшити термін зберігання виробів;
- обладнання для виробництва і реалізації велико-кускового напівфабрикату у вакуумній упаковці, тривалого терміну зберігання, який представляє собою й лопаткову або тазостегневу частину свинини, оброблену у відділенні та запаковану у вакуумний пакет вагою близько 10 кг. Така продукція користується підвищеним попитом у супермаркетів і торговельних мереж;
- розширення холодильника ємністю до 500 тонн м'яса. Будівлю для холодильника вже зведено і планується придбання обладнання для охолодження. Такий підрозділ призначено для охолодження, заморозки і зберігання м'яса після забою. Це обладнання розроблено із врахуванням нових енергоекономічних технологій з використанням фреону;
- розширення відділення термічної обробки (варки, копчення) ковбасних виробів, що передбачає встановлення універсальних камер для обробки. Використання цього обладнання в технологій дасть змогу збільшити продуктивність технологічного процесу.

Графік інвестування передбачає поетапні витрати залучених коштів на придбання обладнання і будівництво додаткових площ. Виконання проектних і ремонтно-будівельних робіт буде проводитись як силами підрядних організацій, так і силами власного будівельного підрозділу (Таблиця 6.1).

Таблиця 6.1. Терміни виконання окремих етапів інвестиційного проекту ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат»

№ з/п.	Об'єкт інвестування	Строки виконання	Вартість, тис. грн.
1.	Проектні роботи	4 квартал 2007 р.	150,0
2.	Отримання дозвільної документації	4 квартал 2007 р.	25,0
3.	Зведення будівлі експедиції, монтаж систем забезпечення, оздоблювальні роботи	Листопад 2007 – липень 2008 рр.	4 500,0
4.	Придбання обладнання	Січень – липень 2008 р.	8 000,0
5.	Обладнання термоупаковки готової продукції	Квітень – липень 2008 р.	2 500,0
6.	Обладнання для виробництва і реалізації велико – кускового напівфабрикату	Березень – травень 2008 р.	3 500,0
7.	Розширення відділення термічної обробки ковбасних виробів	Липень – вересень 2008 р.	4 000,0
8.	Обладнання холодильника	Червень 2008 р.	25 000,0
9.	Завод з виробництва сиров'ялених ковбас	Листопад 2007 – липень 2008 рр.	18 813,0
Разом:			66 488,0

В результаті виконання інвестиційної програми підприємство очікує збільшення виробництва з 1,0 тис. до 2,5 тис. тонн на місяць.

До часу введення в дію нових виробничих потужностей підприємство планує укладання договорів на постачання готової продукції з новими покупцями через використання існуючих і відкриття нових торговельних представництв.

Загалом протягом наступних п'яти років аналізоване підприємство планує збільшити виробничі потужності на 11 600 кв. м – до 32 600 кв. м площі.

План руху грошових коштів ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» за 2007-2011 рр. наведено у таблиці (Таблиця 6.2).

Таблиця 6.2. Прогнозні грошові потоки ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» на 2007-2011 рр., тис. грн.

Найменування показника	2007	2008	2009	2010	2011
Операційна діяльність					
Чистий дохід від реалізації продукції	232 882,0	311 436,0	539 833,0	670 500,0	740 000,0
Собівартість реалізованої продукції	-191 866,0	-267 835,0	-464 256,0	-576 630,0	-635 000,0
Грошовий потік від реалізації продукції	41 016,0	43 601,0	75 577,0	93 870,0	105 000,0
Інші операційні доходи	1 600,0	1 800,0	2 100,0	2 200,0	2 250,0
Інші операційні витрати	-3 843,4	-6 500,0	-6 800,0	-6 900,0	-7 100,0
Адміністративні витрати	-5 054,0	-5 055,0	-6 056,0	-6 870,0	-7 300,0
Витрати на збут	-31 600,0	-26 000,0	-27 870,1	-29 100,0	-31 700,0
Інші доходи	14 700,0	15 300,0	15 250,0	15 250,0	15 300,0
Виплати відсотків	0,0	-10 625,0	-7 500,0	-7 500,0	-7 500,0
Податок на прибуток	-2 202,0	-3 100,0	-5 074,0	-6 700,0	-7 400,0
Амортизація	9 211,0	11 478,0	13 536,0	20 691,0	22 765,0
Грошовий потік від операційної діяльності до змін у чистих оборотних активах	23 827,6	20 899,0	53 162,9	74 941,0	86 315,0
Зменшення / збільшення оборотних активів	-7 329,0	-10 927,8	-6 920,0	-7 366,0	-7 580,0
Збільшення / зменшення поточних зобов'язань	13 257,0	5 940,0	8 000,0	7 268,0	7 460,0
Грошовий потік від операційної діяльності	29 755,6	15 911,2	54 242,9	74 843,0	84 195,0
Інвестиційна діяльність					
Придбання необоротних активів	-33 700,0	-30 000,0	-33 000,0	-15 000,0	-15 000,0
Придбання фінансових інвестицій	-5 000,0	-	-	-	-
Грошовий потік від інвестиційної діяльності	-38 700,0	-30 000,0	-33 000,0	-15 000,0	-15 000,0
Фінансова діяльність					
Надходження власного капіталу	-	-	-	-	-
Надходження кредитів	6 300,0	-	-	-	-
Емісія облігацій	30 000,0	20 000,0	-	-	-
Погашення тіла кредитів	-	-3 300,0	-3 000,0	-	-
Погашення облігацій	-	-	-	-	-
Грошовий потік від фінансової діяльності	36 300,0	16 700,0	-3 000,0	0,0	0,0
Вільний грошовий потік	27 355,6	2 611,2	18 242,9	59 843,0	69 195,0

Як видно з таблиці у 2007-2011 рр., Емітентом заплановано додатній грошовий потік від операційної діяльності, який збільшуватиметься з 29 755,6 тис. до 84 195,0 тис. грн. Протягом аналізованого періоду плануються зміни у чистому оборотному капіталі, а саме планується збільшення оборотних активів на суму 40 122,8 тис. грн. і збільшення поточних зобов'язань на 41 925,0 тис. грн.

За статтею «інші доходи» Товариством заплановано отримання грошових сум, які обліковуються як різниця між доходами і витратами від купівлі і продажу цінних паперів.

Інвестиційні витрати Товариства, на аналізований період, плануються на рівні 126 700,0 тис. грн., які крім 2008 року планується покривати за рахунок операційної діяльності. Плануються надходження від емісії облігацій на суму 50 000,0 тис. грн. і залучення банківського кредиту на суму 6 300,0 тис. грн.

Протягом 2007-2011 рр. планується збільшення показника ЕВІТДА (надходження підприємства до виплати податків, відсотків та амортизаційні відрахування) у 5 разів до 86 150,0 тис. грн. (Таблиця 6.3).

Таблиця 6.3. Прогноз покриття боргового навантаження Емітента показником ЕВІТДА протягом 2007-2011 рр.

Показник	2007	2008	2009	2010	2011
Чистий прибуток, тис. грн.	5 405,6	-2 057,0	26 090,9	33 559,0	41 285,0
Податок на прибуток, тис. грн.	2 202,0	8 412,0	12 300,0	16 800,0	17 100,0
Амортизація, тис. грн.	9 211,0	11 478,0	13 536,0	20 691,0	22 765,0
Відсотки за кредитами, тис.грн.	0,0	10 625,0	7 500,0	7 500,0	7 500,0
ЕВІТДА, тис. грн.	16 818,6	28 458,0	59 426,9	78 550,0	86 150,0
Виплата за основною сумою кредиту (зобов'язання)	0,0	3 300,0	3 000,0	0,0	0,0
Сукупні виплати відсотків та основної суми кредитів, тис. грн.	0,0	13 925,0	10 500,0	7 500,0	7 500,0
ЕВІТДА /відсотки	н/р	2,68	7,92	10,47	11,49
ЕВІТДА /сукупні виплати за кредитними ресурсами	н/р	2,04	5,66	10,47	11,49

Як видно з наведеної у таблиці інформації, покриття показником ЕВІТДА відсотків на обслуговування боргу і сукупних витрат за кредитними ресурсами збільшуватиметься до 11,49 рази.

Стратегією розвитку ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» є задоволення населення країни якісними продуктами харчування через поєднання традиційних і новітніх технологій виготовлення ковбас і м'ясних делікатесів. Протягом IV кварталу 2007 – III кварталу 2008 років Товариство планує здійснити інвестиційну програму по модернізації виробництва, внаслідок чого очікується збільшення обсягів виробництва і оптимізація витрат. Виконання проектних і ремонтно будівельних робіт буде проводитись як силами підрядних організацій, так і силами власного будівельного підрозділу підприємства. У найближчі три роки Товариство планує збільшення обсягів виробництва майже в 2 рази, але збільшення доходу відбуватиметься швидшими темпами, ніж зростання обсягів виробництва, через освоєння випуску більш рентабельної продукції. У 2007-2011 рр., Емітентом заплановано зміни у чистому оборотному капіталі, грошовий потік від операційної діяльності після змін у чистих оборотних активах протягом аналізованого періоду планується додатній, який поступово збільшуватиметься з 29 755,6 тис. до 84 195,0 тис. грн. Інвестиційні витрати Товариства, на період що аналізується, плануються на рівні 126 700,0 тис. грн., які, крім 2008 року, планується покривати за рахунок операційної діяльності. Плануються надходження Товариства від емісії облігацій і отримання кредиту на суму 6 300,0 тис. грн. Протягом 2007-2011 рр. планується збільшення показника ЕВІТДА підприємства у 5 разів – до 86 150,0 тис. грн., покриття яким відсотків на обслуговування боргу і сукупних витрат за кредитними ресурсами збільшуватиметься до 11,49 разів. Таким чином, при дотриманні наміченого плану у 2012 році Емітент матиме достатньо коштів для погашення облігацій на суму 50 000,0 тис. грн.

Висновок

Проведений аналіз фінансового становища, ринкової позиції та розвитку ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» в рамках процедури визначення кредитного рейтингу дозволяє присвоїти випуску облігацій, емітентом яких виступає зазначене підприємство, кредитний рейтинг uaBBB- із прогнозом «стабільний».

Генеральний директор

С. А. Дубко

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

Д. О. Мельник

**Провідний фінансовий аналітик відділу
рейтингування підприємств промисловості та
сфери послуг**

О. В. Гришко

Додатки

Балансові дані ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат»

Стаття 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.	%
Необоротні активи	10 088,4	61,9	13 007,6	48,2	29 174,2	46,1	42 280,2	50,3	59 656,0	52,9
Нематеріальні активи	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	63,0	0,1	63,0	0,1
Незавершене будівництво	703,3	4,3	1 995,5	7,4	238,4	0,4	479,5	0,6	398,9	0,4
Основні засоби	9 256,7	56,8	10 883,7	40,3	28 312,9	44,8	38 531,6	45,8	55 367,7	49,1
Фінансові інвестиції	128,4	0,8	128,4	0,5	622,9	1,0	3 168,8	3,8	3 789,1	3,4
Відстрочені податкові активи	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Оборотні активи	6 203,1	38,1	13 998,6	51,8	34 090,5	53,9	41 829,9	49,7	53 194,0	47,1
Запаси:	1 305,4	8,0	3 158,4	11,7	3 757,1	5,9	6 529,2	7,8	5 991,9	5,3
Виробничі запаси	1 251,3	7,7	2 967,1	11,0	3 334,2	5,3	4 733,6	5,6	5 410,3	4,8
Незавершене виробництво	9,7	0,1	8,8	0,0	129,7	0,2	880,2	1,0	370,3	0,3
Готова продукція	4,6	0,0	133,5	0,5	167,8	0,3	903,8	1,1	177,0	0,2
Товари	39,8	0,2	49,0	0,2	125,4	0,2	11,6	0,0	34,3	0,0
Дебіторська заборгованість:	4 880,7	30,0	10 577,3	39,2	29 608,8	46,8	33 356,8	39,7	45 049,5	39,9
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	4 749,4	29,2	10 424,1	38,6	28 481,4	45,0	33 074,0	39,3	44 134,0	39,1
Дебіторська заборгованість за розрахунками:	124,7	0,8	129,2	0,5	1 127,4	1,8	43,1	0,1	84,3	0,1
З бюджетом	124,7	0,8	129,2	0,5	1 127,4	1,8	43,1	0,1	84,3	0,1
За виданими авансами	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інша поточна дебіторська заборгованість	6,6	0,0	24,0	0,1	0,0	0,0	239,7	0,3	831,2	0,7
Грошові кошти та їх еквіваленти	17,0	0,1	262,9	1,0	724,6	1,1	1 673,5	2,0	1 244,0	1,1
Інші оборотні активи	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	266,5	0,3	908,6	0,8
Витрати майбутніх періодів	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,0	0,0	0,0
АКТИВ	16 291,5	100,0	27 006,2	100,0	63 264,7	100,0	84 110,6	100,0	112 850,0	100,0

Стаття 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.	%
Власний капітал	2 325,9	14,3	4 406,3	16,3	12 143,2	19,2	18 164,1	21,6	22 607,4	20,0
Статутний капітал	1 975,0	12,1	3 375,0	12,5	5 795,0	9,2	5 795,0	6,9	5 795,0	5,1
Інший додатковий капітал	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Резервний капітал	10,9	0,1	10,9	0,0	10,9	0,0	10,9	0,0	10,9	0,0
Нерозподілений прибуток	340,0	2,1	1 020,4	3,8	6 337,3	10,0	12 358,2	14,7	16 801,5	14,9
Забезпечення наступних витрат і платежів	0,0	0,0	0,0	0,0	1,7	0,0	2,1	0,0	2,1	0,0
Довгострокові зобов'язання	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	35 000,0	41,6	35 000,0	31,0
Довгострокові кредити банків	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	35 000,0	41,6	35 000,0	31,0
Поточні зобов'язання	13 965,6	85,7	22 599,9	83,7	51 119,8	80,8	30 944,4	36,8	55 240,5	49,0
Короткострокові кредити банків	4 032,5	24,8	6 710,0	24,8	5 620,0	8,9	300,0	0,4	0,0	0,0
Кредиторська заборгованість:	9 933,1	61,0	15 889,9	58,8	42 999,8	68,0	30 644,4	36,4	55 240,5	49,0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	9 707,4	59,6	15 133,5	56,0	40 371,1	63,8	26 665,2	31,7	41 529,3	36,8
Поточні зобов'язання за розрахунками:	220,4	1,4	756,4	2,8	1 422,8	2,2	3 760,0	4,5	4 149,4	3,7
За отриманими авансами	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
З бюджетом	102,0	0,6	166,1	0,6	143,8	0,2	685,9	0,8	247,4	0,2
Зі страхування	39,3	0,2	193,8	0,7	408,9	0,6	769,8	0,9	997,7	0,9
З оплати праці	78,2	0,5	396,2	1,5	870,1	1,4	2 304,3	2,7	2 904,3	2,6
Інші поточні зобов'язання	5,3	0,0	0,0	0,0	1 205,9	1,9	219,2	0,3	9 561,8	8,5
Доході майбутніх періодів	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,0	0,0	0,0
ПАСИВ	16 291,5	100,0	27 006,2	100,0	63 264,7	100,0	84 110,6	100,0	112 850,0	100,0

Фінансові результати ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат», тис. грн.

Показник	2003	2004	2005	9 міс. 2006	2006	9 міс. 2007
Чистий дохід від реалізації продукції	44 935,9	71 965,5	136 206,2	118 219,2	169 322,6	174 661,9
Собівартість реалізованої продукції	43 035,0	67 054,6	127 479,6	106 277,5	150 797,8	143 900,5
Валовий прибуток (збиток)	1 900,9	4 910,9	8 726,6	11 941,7	18 524,8	30 761,4
Інші операційні доходи	282,9	2 326,4	3 322,2	9 933,7	12 976,8	1 134,1
Адміністративні витрати	578,3	1 089,2	1 624,0	2 189,6	3 216,0	3 450,0
Витрати на збут	405,0	1 726,3	2 680,3	10 745,0	17 844,3	24 502,0
Інші операційні витрати	291,7	2 443,3	3 868,6	3 949,8	4 739,2	3 041,3
Прибуток (збиток) від операційної діяльності	908,8	1 978,5	3 875,9	4 991,0	5 702,1	902,2
Інші фінансові доходи	1,3	1,5	0,0	0,0	24,8	159,4
Інші доходи	134,4	17,5	11 022,0	2 106,4	4 815,6	11 082,4
Фінансові витрати	421,9	949,5	1 032,2	179,7	201,9	30,9
Інші витрати	215,8	90,8	7 275,1	2 068,5	2 257,9	6 017,8
Фінансові результати до оподаткування:	406,8	957,2	6 590,6	4 849,2	8 082,7	6 095,3
Податок на прибуток	133,7	276,8	1 273,7	986,9	2 061,8	1 652,0
Чистий прибуток (збиток)	273,1	680,4	5 316,9	3 862,3	6 020,9	4 443,3

Організаційна структура ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат»

