

Рейтинговий звіт GBMK 002-001 про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	визначення
Дата визначення:	25.12.2008
Рівень кредитного рейтингу:	uaBBB-
Прогноз:	стабільний

Історія кредитного рейтингу

Дата	25.12.2008
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBBB-
Прогноз	стабільний
Рейтингова дія	визначення

Позичальник або окремих 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.

Знак «->» позначає проміжну категорію рейтингу відносно основних категорій.

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

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери ua у позначці кредитного рейтингу. Національна шкала кредитних рейтингів дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій клієнтом, а також на іншій інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства.

Рейтингове агентство не проводить аудиторську перевірку наданої клієнтом інформації.

Положення звіту щодо тенденцій розвитку ринків, на яких працює клієнт, та ризиків, притаманних цим ринкам, ґрунтуються на ринкових умовах і чинниках, що діяли на момент написання звіту.

Рейтинговий звіт не є рекомендацією щодо покупки або продажу цінних паперів. ТОВ «Кредит-Рейтинг» не несе відповідальності за результати кредитних, інвестиційних або господарських рішень третіх осіб, прийнятих виключно на основі інформації звіту.

Деякі кількісні дані, які аналізуються у звіті, наведені після відповідного округлення. У зв'язку з цим, значення певних показників, що наводяться в звіті більше одного разу, можуть не збігатися, а підсумкові значення окремих показників можуть не відповідати арифметичній сумі їх складових.

Рівень кредитного рейтингу ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» підтримується:

- стійкими позиціями підприємства на вітчизняному ринку м'яса та м'ясних виробів (торговельна марка «Глобино»);
- зростанням основних показників діяльності підприємства останніми роками, зокрема у I півріччі 2008 року, порівняно з I півріччям 2007 року, чистий обсяг доходу від реалізації зріс в 1,7 рази, до 177,2 млн. грн., показник ЕВІТДА – в 1,6 рази, до 13,8 млн. грн., рентабельність ЕВІТДА склала 7,8%.

Рівень кредитного рейтингу ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» обмежується:

- борговим навантаженням підприємства (станом на 30.09.2008 р. співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА, розрахованого за останні 12 місяців, склало 4,0);
- невизначеністю щодо можливості рефінансування зобов'язань в умовах складної ситуації на фінансовому ринку;
- зростанням тиску на показники рентабельності і оборотного капіталу внаслідок посилення позицій великих роздрібних мереж з продажу продуктів харчування;
- високою конкуренцією на вітчизняному ринку м'яса та м'ясних виробів.

Обґрунтування

ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» зареєстровано Глобинською районною державною адміністрацією Полтавської області 6 вересня 2001 року. Юридична та фактична адреса: Полтавська обл., м. Глобине, вул. Карла Маркса, 228.

Основним видом діяльності ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» є виробництво м'яса та м'ясних продуктів, які реалізуються під торговою маркою «Глобино».

ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» володіє частками у статутному капіталі підприємств ВАТ «Глобинський маслозавод», ТОВ «Глобинський свинокомплекс» та ТОВ «НВП «Глобинський м'ясомолочний комплекс», які забезпечують вертикальну інтеграцію процесу виробництва м'яса та м'ясних виробів.

При визначенні кредитного рейтингу рейтингове агентство враховує показники фінансово-господарської діяльності пов'язаних підприємств, проте аналіз деяких показників було ускладнено через відсутність консолідованої фінансової звітності, підтвердженої аудиторським висновком.

Рівень кредитного рейтингу ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» відображує стійкі позиції підприємства на вітчизняному ринку м'яса та м'ясних продуктів, а також зростаючі показники фінансово-господарської діяльності компанії. Кредитний рейтинг обмежується значним борговим навантаженням підприємства та невизначеністю щодо можливості рефінансування зобов'язань в умовах складної ситуації на фінансовому ринку. Крім того, рівень кредитного рейтингу враховує зростання тиску на показники рентабельності і оборотного капіталу внаслідок посилення позицій великих роздрібних мереж з продажу продуктів харчування та високу конкуренцію на вітчизняному ринку м'яса та м'ясних виробів.

Прогноз «стабільний» відображує очікування агентства щодо збереження рівня операційних надходжень компанії за підтримання поточного рівня боргового навантаження.

ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» здійснює діяльність на ринку м'ясних виробів, на розвиток якого значною мірою впливають обсяги імпортованого в Україну м'яса. Періодично урядом встановлюється заборона на ввезення на територію України м'яса та субпродуктів як давальницької сировини та проведення операцій з їх переробки на території України. У період дії обмежувальних постанов різко скорочується обсяг імпорту, внаслідок чого виникає дефіцит м'яса та спостерігається зростання цін. В інший період ринок насичується дешевим імпортним м'ясом, порівняно з яким вітчизняне м'ясо неконкурентноспроможне. Наразі для м'ясо-переробних підприємств сприятлива ринкова кон'юнктура, оскільки вони мають можливість закуповувати дешеве м'ясо та виробляти дешевші вироби, які користуються більшим попитом у населення, особливо в умовах загальноекономічної кризи. Надалі ситуація для м'ясопереробних підприємств може погіршитися через зниження попиту на м'ясні продукти з боку населення, залежність від позикових коштів, а також заплановане введення нових державних стандартів, що регулюватимуть якість м'ясних та ковбасних виробів.

За даними видання «Food&Drinks», ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» входить до п'ятірки лідерів-виробників м'ясних виробів. Основними конкурентами підприємства у сфері м'ясного виробництва є ТОВ «М'ясокомбінат «Ювілейний», ТОВ «М'ясна фабрика «Фаворит», ВАТ «М'ясокомбінат «Ятрань» та ТОВ «Ідекс».

Закупівля сировини здійснюється у пов'язаних підприємств ТОВ «Глобинський свинокомплекс» (утримання свиней) та ТОВ «НВП «Глобинський м'ясомолочний комплекс» (утримання ВРХ), а також у виробників сільськогосподарської продукції, які працюють у сфері тваринництва, та у населення. Реалізація продукції здійснюється через власні торгові точки, а також через торгові мережі.

Виробничі потужності підприємства представлені забійним цехом, холодильним цехом та ковбасним цехом. Протягом 2004-2007 рр. обсяги виробництва м'яса та м'ясних виробів ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» зросли в 1,7 рази та склали 11,5 тис. тонн. У I півріччі 2008 року, порівняно з відповідним періодом 2007 року, обсяги виробництва м'яса та м'ясних виробів ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» зросли з 5,0 тис. тонн до 6,9 тис. тонн, або на 37,6% (Таблиця 1).

Таблиця 1. Динаміка обсягів реалізації ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» за I півріччя 2007-2008 рр.

Найменування	I півріччя 2007 року			I півріччя 2008 року			Відхилення, +/-		
	обсяг реалізації, тонн	виручка від реалізації, тис. грн.	питома вага в структурі реалізації, %	обсяг реалізації, тонн	виручка від реалізації, тис. грн.	питома вага в структурі реалізації, %	тонн	тис. грн.	в.п.
Готові м'ясні продукти:	564	14 924,0	14,1	928	34 343,0	19,4	+ 364	+ 19 419,0	+ 5,3
м'ясо свинина	230	6 837,0	6,5	591	24 390,0	13,8	+ 361	+ 17 553,0	+ 7,3
м'ясо птиці	135	2 351,0	2,2	213	4 846,0	2,7	+ 78	+ 2 495,0	+ 0,5
м'ясо яловичина	199	5 736,0	5,4	124	5 107,0	2,9	- 75	- 629,0	- 2,5
Ковбасні вироби:	4 473	78 650,0	74,5	6 002	142 461,0	80,4	+ 1 529	+ 63 811,0	+ 5,9
з печінки	104	1 418,0	1,3	126	2 013,0	1,1	+ 22	+ 595,0	- 0,2
варені ковбаси, сосиски	2 550	38 452,0	36,4	3 513	68 115,0	38,4	+ 963	+ 29 663,0	+ 2,0
ковбаси напівкопчені	517	9 992,0	9,5	771	18 178,0	10,3	+ 254	+ 8 186,0	+ 0,8
ковбаси варено-копчені, сирокопчені	743	21 043,0	19,9	1 025	41 452,0	23,4	+ 282	+ 20 409,0	+ 3,5
ковбаси копчені запечені	49	1 552,0	1,5	115	4 723,0	2,7	+ 66	+ 3 171,0	+ 1,2
інші вироби	490	5 855,0	5,5	401	6 960,0	3,9	- 89	+ 1 105,0	- 1,6
напівфабрикати	11	196,0	0,2	13	372,0	0,2	+ 2	+ 176,0	-
зельц	9	142,0	0,2	38	648,0	0,4	+ 29	+ 506,0	+ 0,2
Інша продукція/ послуги	-	11 933,0	11,4	-	414,0	0,2	-	- 11 519,0	- 11,2
Всього	5 037	105 507,0	100,0	6 930	177 218,0	100,0	+ 1 893	+ 71 711,0	-

Джерело: ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат»

За підсумками діяльності у I півріччі 2008 року, порівняно з I півріччям 2007 року, чистий дохід від реалізації продукції зріс у 1,7 рази та склав 177 218,3 тис. грн., показники рентабельності змінилися незначно (Таблиця 2).

Таблиця 2. Аналіз показників рентабельності ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат», %

Показник	2006	I півріччя 2007	2007	I півріччя 2008
Операційна рентабельність	3,4	1,1	0,5	3,3
Рентабельність діяльності	3,6	2,7	1,9	2,3
Рентабельність EBITDA	8,6	7,9	6,5	7,8

Джерело: ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Грошовий потік від операційної діяльності ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» не мав стабільної динаміки (Таблиця 3). Протягом 2003-2007 рр. підприємство активно здійснювало інвестиційну діяльність та проводило модернізацію виробництва, що фінансувалося за рахунок банківських та облігаційних позик, а також за рахунок надходжень власного капіталу.

Таблиця 3. Рух грошових коштів ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат», тис. грн.

Стаття	2003	2004	2005	2006	2007
Чистий рух коштів від операційної діяльності	4 661,2	(-) 2 160,8	3 824,1	(-) 12 146,4	3 606,7
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	(-) 7 337,3	(-) 3 025,8	(-) 8 067,4	(-) 16 506,3	(-) 39 571,0
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	2 305,2	5 432,5	4 705,0	29 680,0	35 287,5
Чистий рух коштів за звітний період	(-) 370,9	245,9	461,7	1 027,3	(-) 676,8

Джерело: ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат»

Фінансові зобов'язання ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» представлено банківськими позиками, заборгованість за якими на 30.06.2008 р. складала 1 596,8 тис. грн. (у 3,8 рази менше, ніж на початок року) – овердрафт, а також заборгованістю за повністю розміщеними облігаціями серії А номінальною вартістю 50 000,0 тис. грн. Поточний кредитний рейтинг облігацій серії А ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» – **uaBBB-**, прогноз **«стабільний»**. Крім того, ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» видало довгострокові векселі на суму 41 000,0 тис. грн. та отримало безвідсоткову позику на суму 12 000,0 тис. грн.

У III кварталі 2008 року ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» уклало ще дві кредитні угоди та збільшило ліміт за овердрафтом, а отже, станом на 30.09.2008 р. заборгованість за кредитами складала 16 090,0 тис. грн., у т.ч. за короткостроковими – 15 043,9 тис. грн. Весь обсяг кредитної заборгованості номіновано у гривнях, що в умовах девальвації національної валюти не спричинить зростання боргового навантаження. До оферти, яка відбулася після четвертого відсоткового періоду, пред'явлено облігації на суму 18 320,0 тис. грн., які було викуплено вчасно. Станом на 15.12.2008 р. в обігу перебувало облігацій серії А на суму 31 680,0 тис. грн.

Протягом останніх років боргове навантаження ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» було помірним. У результаті збільшення заборгованості за кредитами протягом III кварталу 2008 року співвідношення чистого боргу та EBITDA зросло з 2,3 до 4,0 (Таблиця 4).

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

Показник	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008	30.09.2008
Чистий борг (без урахування довгострокових векселів), тис. грн.	4 015,5	6 447,1	4 895,4	33 626,5	17 741,4	49 894,9	64 387,8
ЕВІТДА, тис. грн.	1 321,1	3 339,4	9 851,7	14 543,1	16 312,8	21 802,1	16 172,8
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА	3,0	1,9	0,5	2,3	1,1	2,3	4,0

Джерело: ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Рівень ліквідності компанії оцінюється як невисокий, оскільки фінансові зобов'язання підприємства короткострокові (за винятком довгострокових векселів та фінансової допомоги). Крім того, рейтингове агентство відзначає високий рівень ризику виникнення проблем з рефінансуванням зобов'язань у короткостроковому періоді, який посилюється ускладненням доступу до кредитних ресурсів в умовах фінансової кризи.

За результатами аналізу кредитний рейтинг ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат» визначено на рівні **uaBBB-**, прогноз «стабільний».

Для отримання детальнішої інформації:

Профільний аналітичний відділ,

Дмитро Мельник, тел.: (044) 490-25-50, DMelnik@credit-rating.com.ua

Катерина Васіна, тел.: (044) 490-25-50, EVasina@credit-rating.com.ua

Департамент інформації та комунікації,

Марина Проценко, тел.: (044) 490-25-50, MProtsenko@credit-rating.com.ua

Додатки

Балансові дані ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат», тис. грн.

Стаття балансу	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
АКТИВ							
I. Необоротні активи							
Нематеріальні активи:							
залишкова вартість	010	–	–	–	63,0	118,0	120,0
первісна вартість*	011	–	–	–	63,0	118,0	120,0
знос*	012	–	–	–	–	–	–
Незавершене будівництво	020	703,3	1 995,5	238,4	479,5	767,9	5 343,0
Основні засоби:							
залишкова вартість	030	9 256,7	10 883,7	28 312,9	38 531,6	68 490,7	90 527,6
первісна вартість*	031	10 021,3	13 082,0	32 641,9	49 022,4	88 800,5	118 779,8
знос*	032	764,6	2 198,3	4 329,0	10 490,8	20 309,8	28 252,2
Довгострокові біологічні активи							
справедлива (залишкова) вартість	035	–	–	–	–	–	–
первісна вартість	036	–	–	–	–	–	–
накопичена амортизація	037	–	–	–	–	–	–
Довгострокові фінансові інвестиції:							
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	040	–	–	–	–	–	–
інші фінансові інвестиції	045	128,4	128,4	622,9	3 168,8	8 925,1	9 551,1
Довгострокова дебіторська заборгованість	050	–	–	–	–	–	–
Інвестиційна нерухомість							
справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	055	–	–	–	–	–	–
первісна вартість інвестиційної нерухомості	056	–	–	–	–	–	–
знос інвестиційної нерухомості	057	–	–	–	–	–	–
Відстрочені податкові активи	060	–	–	–	–	1 329,8	1 329,8
Гудвіл	065	–	–	–	–	–	–
Інші необоротні активи	070	–	–	–	37,3	37,3	37,3
Усього за розділом I	080	10 088,4	13 007,6	29 174,2	42 280,2	79 668,8	106 908,8
II. Оборотні активи							
Запаси:							
виробничі запаси	100	1 251,3	2 967,1	3 334,2	4 733,6	6 925,2	13 770,5
поточні біологічні активи	110	–	–	–	–	–	–
незавершене виробництво	120	9,7	8,8	129,7	880,2	430,9	5 924,4
готова продукція	130	4,6	133,5	167,8	903,8	140,5	169,2
товари	140	39,8	49,0	125,4	11,6	145,6	3 342,2
Векселі одержані	150	–	–	–	–	–	–
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:							
чиста реалізаційна вартість	160	4 749,4	10 424,1	28 481,4	33 074,0	49 743,6	63 227,0
первісна вартість	161	–	–	28 481,4	33 074,0	49 743,6	63 227,0
резерв сумнівних боргів	162	–	–	–	–	–	–
Дебіторська заборгованість за розрахунками:							
з бюджетом	170	124,7	129,2	1 127,4	43,1	103,8	2 869,4
за виданими авансами	180	–	–	–	–	–	–

Стаття балансу	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
з нарахованих доходів	190	–	–	–	–	–	–
із внутрішніх розрахунків	200	–	–	–	–	–	–
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	6,6	24,0	–	239,7	2 030,4	–
Поточні фінансові інвестиції	220	–	–	–	3,9	–	–
Грошові кошти та їх еквіваленти:							
в національній валюті	230	12,4	258,4	720,3	1 669,2	704,6	2 283,2
в іноземній валюті	240	4,6	4,5	4,3	4,3	141,9	–
Інші оборотні активи	250	–	–	–	266,5	2 894,6	3 916,9
Усього за розділом II	260	6 203,1	13 998,6	34 090,5	41 829,9	63 261,1	95 502,8
III. Витрати майбутніх періодів	270	–	–	–	0,5	–	–
IV. Необоротні активи та групи вибуття	275	–	–	–	–	–	–
Баланс	280	16 291,5	27 006,2	63 264,7	84 110,6	142 929,9	202 411,6
ПАСИВ							
I. Власний капітал							
Статутний капітал	300	1 975,0	3 375,0	5 795,0	5 795,0	5 795,0	5 795,0
Пайовий капітал	310	–	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	320	–	–	–	–	–	–
Інший додатковий капітал	330	–	–	–	–	–	–
Резервний капітал	340	10,9	10,9	10,9	10,9	2 717,9	2 717,9
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	340,0	1 020,4	6 337,3	12 358,2	14 400,3	18 454,7
Неоплачений капітал	360	–	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	370	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом I	380	2 325,9	4 406,3	12 143,2	12 369,1	22 913,2	26 967,6
II. Забезпечення наступних витрат і платежів							
Забезпечення виплат персоналу	400	–	–	–	–	–	–
Інші забезпечення	410	–	–	–	–	–	–
Цільове фінансування	420	–	–	1,7	2,1	–	–
Усього за розділом II	430	–	–	1,7	2,1	–	–
III. Довгострокові зобов'язання							
Довгострокові кредити банків	440	–	–	–	–	–	–
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	–	–	–	35 000,0	65 453,5	103 581,3
Відстрочені податкові зобов'язання	460	–	–	–	–	–	–
Інші довгострокові зобов'язання	470	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом III	480	–	–	–	35 000,0	65 453,5	103 581,3
IV. Поточні зобов'язання							
Короткострокові кредити банків	500	4 032,5	6 710,0	5 620,0	300,0	6 134,4	1 596,8
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	–	–	–	–	–	–
Векселі видані	520	–	–	2 500,0	–	–	–
Кредиторська заборгованість за товари	530	9 707,4	15 133,5	40 371,1	26 665,2	43 619,8	65 070,9
Поточні зобов'язання за розрахунками:							
з одержаних авансів	540	–	–	–	–	–	–
з бюджетом	550	102,0	166,1	143,8	685,9	600,7	162,0
з позабюджетних платежів	560	0,9	–	–	–	–	–
зі страхування	570	39,3	193,8	408,9	769,8	1 082,4	1 164,1
з оплати праці	580	78,2	396,2	870,1	2 304,3	2 821,3	3 639,9

Стаття балансу	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
з учасниками	590	–	–	–	–	–	–
із внутрішніх розрахунків	600	5,3	0,3	–	–	–	–
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	605	–	–	–	–	–	–
Інші поточні зобов'язання	610	–	–	1 205,9	219,2	344,6	229,0
Усього за розділом IV	620	13 965,6	22 599,9	51 119,8	30 944,4	54 603,2	71 862,7
V. Доходи майбутніх періодів	630	–	–	–	–	–	–
Баланс	640	16 291,5	27 006,2	63 264,7	78 315,6	142 969,9	202 411,6

Дані звіту про фінансові результати ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2003	2004	2005	2006	I півріччя 2007	2007	I півріччя 2008
I. Фінансові результати								
Дохід від реалізації продукції	010	53 923,5	86 140,0	163 405,2	203 187,1	124 959,0	300 832,0	212 608,9
Податок на додану вартість	015	8 987,6	14 174,5	27 199,0	33 864,5	19 451,6	47 921,9	35 390,6
Акцизний збір	020	-	-	-	-	-	-	-
	025	-	-	-	-	-	-	-
Інші вирахування з доходу	030	-	-	-	-	-	-	-
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	035	44 935,9	71 965,5	136 206,2	169 322,6	105 507,4	252 910,1	177 218,3
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	43 035,0	67 054,6	127 479,6	150 797,8	90 721,6	207 251,7	146 219,1
Валовий:								
прибуток	050	1 900,9	4 910,9	8 726,6	18 524,8	14 785,8	45 658,4	30 999,2
збиток	055	-	-	-	-	-	-	-
Інші операційні доходи	060	282,9	2 326,4	3 322,2	12 976,8	3 998,5	2 241,0	6 693,6
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	061	-	-	-	-	-	-	-
Адміністративні витрати	070	578,3	1 089,2	1 624,0	3 216,0	2 235,0	5 393,5	3 481,6
Витрати на збут	080	405,0	1 726,3	2 680,3	17 844,3	14 591,7	36 238,7	25 752,9
Інші операційні витрати	090	291,7	2 443,3	3 868,6	4 739,2	825,0	4 968,9	2 582,2
Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	091	-	-	-	-	-	-	-
Фінансові результати від операційної діяльності:								
прибуток	100	908,8	1 978,5	3 875,9	5 702,1	1 132,6	1 298,3	5 876,1
збиток	105	-	-	-	-	-	-	-
Доход від участі в капіталі	110	-	-	-	-	-	-	-
Інші фінансові доходи	120	1,3	1,5	-	24,8	32,9	165,6	286,2
Інші доходи	130	134,4	17,5	11 022,0	4 815,6	2 996,0	11 182,3	-
Фінансові витрати	140	421,9	949,5	1 032,2	201,9	18,4	204,0	2 107,9
Витрати від участі в капіталі	150	-	-	-	-	-	-	-
Інші витрати	160	215,8	90,8	7 275,1	2 257,9	-	6 041,1	-
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування								
прибуток	170	406,8	957,2	6 590,6	8 082,7	4 143,1	6 401,1	4 054,4
збиток	175	-	-	-	-	-	-	-
Від вибуття активів і погашення зобов'язань унаслідок припинення діяльності								
прибуток	176	-	-	-	-	-	-	-
збиток	177	-	-	-	-	-	-	-
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	133,7	276,8	1 273,7	2 061,8	1 282,7	1 652,0	-
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	-	-	-	-	-	-	-
Фінансові результати від звичайної діяльності:								
прибуток	190	273,1	680,4	5 316,9	6 020,9	2 860,4	4 749,1	4 054,4
збиток	195	-	-	-	-	-	-	-
Надзвичайні:								

Стаття	Код рядка	2003	2004	2005	2006	I півріччя 2007	2007	I півріччя 2008
доходи	200	-	-	-	-	-	-	-
витрати	205	-	-	-	-	-	-	-
Податки з надзвичайного прибутку	210	-	-	-	-	-	-	-
Частки меншості	215	-	-	-	-	-	-	-
Чистий:								
прибуток	220	273,1	680,4	5 316,9	6 020,9	2 860,4	4 749,1	4 054,4
збиток	225	-	-	-	-	-	-	-
Забезпечення матеріального заохочення	226	-	-	-	-	-	-	-
II. Елементи операційних витрат								
Матеріальні затрати	230	41 272,0	63 895,4	119 359,6	140 847,4	84 648,9	200 371,2	141 482,7
Витрати на оплату праці	240	930,5	3 501,4	7 730,5	18 069,7	13 637,4	28 176,7	18 984,4
Відрахування на соціальні заходи	250	354,3	1 333,3	2 943,8	6 657,7	5 056,7	10 460,7	7 039,4
Амортизація	260	493,7	1 434,2	2 228,9	6 283,3	4 205,3	9 873,3	7 947,1
Інші операційні витрати	270	1 146,7	2 641,2	3 399,2	4 739,2	825,0	4 970,9	2 582,2
Разом	280	44 197,2	72 805,5	135 662,0	176 597,3	108 373,3	253 852,8	178 035,8
III. Розрахунок показників прибутковості акцій								
Середньорічна кількість простих акцій	300	-	-	-	-	-	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	310	-	-	-	-	-	-	-
Чистий прибуток на одну просту акцію	320	-	-	-	-	-	-	-
Скоригований чистий прибуток на одну просту акцію	330	-	-	-	-	-	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	340	-	-	-	-	-	-	-

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

Стаття	Код рядка	2003		2004		2005		2006		2007	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	010	406,8	–	957,2	–	6 590,6	–	8 082,7	–	6 401,1	–
Коригування на:											
амортизацію необоротних активів	020	493,7	x	1 434,2	x	2 288,9	x	6 283,3	x	9 873,3	x
збільшення (зменшення) забезпечень	030	–	–	–	–	–	–	0,4	–	–	2,1
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	040	–	–	1 857,5	1 857,5	–	–	78,4	–	167,6	17,4
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	050	80,1	–	90,8	19,4	–	3 746,9	–	2 582,5	–	5 306,8
Витрати на сплату відсотків	060	421,9	x	949,5	x	1 032,2	x	201,9	x	204,0	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	070	1 402,5	–	3 412,3	–	6 164,8	–	12 064,2	–	11 319,7	–
Зменшення (збільшення):											
оборотних активів	080	5 432,4	272,9	0,9	7 550,6	–	20 021,9	–	7 077,5	–	22 302,1
витрат майбутніх періодів	090	–	–	–	–	–	–	–	0,5	0,5	–
Збільшення (зменшення):											
поточних зобов'язань	100	3 636,8	4 982,0	5 962,7	2 759,8	20 078,0	–	–	15 106,1	17 824,4	–
доходів майбутніх періодів	110	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти від операційної діяльності	120	5 216,8	–	–	934,5	6 220,9	–	–	10 119,9	6 842,5	–
Сплачені:											
відсотки	130	x	421,9	x	949,5	x	1 123,1	x	201,9	x	204,0
податки на прибуток	140	x	133,7	x	276,8	x	1 273,7	x	1 824,6	x	3 031,8
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	4 661,2	–	–	2 160,8	3 824,1	–	–	12 146,4	3 606,7	–
Рух коштів до надзвичайних подій	160										
Чистий рух коштів від операційної діяльності	170	4 661,2	–	–	2 160,8	3 824,1	–	–	12 146,4	3 606,7	–
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Реалізація:											
фінансових інвестицій	180	2,2	x	17,4	x	470,5	x	2 549,9	x	5 752,4	x
необоротних активів	190	134,4	x	17,5	x	11 022,0	x	2 265,7	x	384,9	x
майнових комплексів	200	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Отримані:											

Стаття	Код рядка	2003		2004		2005		2006		2007	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
відсотки	210	–	x	–	x	–	x	24,8	x	165,6	x
дивіденди	220	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
Інші надходження	230	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
Придбані:											
фінансові інвестиції	240	x		x		x		x	2 549,8	x	5 752,4
необоротні активи	250	x	7 473,9	x	3 060,7	x	19 559,9	x	18 796,9	x	40 121,5
майнові комплекси	260	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Інші платежі	270	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	–	7 337,3	–	3 025,8	–	8 067,4	–	16 506,3	–	39 571,0
Рух коштів до надзвичайних подій	290	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Чистий рух від інвестиційної діяльності	300	–	7 337,3	–	3 025,8	–	8 067,4	–	16 506,3	–	39 571,0
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Надходження власного капіталу	310	1 798,7	x	1 400,0	x	5 795,0	x	–	x	–	x
Отримані позики	320	4 032,5	x	6 710,0	x	5 620,0	x	25 361,6	x	50 380,0	x
Інші надходження	330	–	x	–	x	–	x	35 000,0	x	–	x
Погашення позик	340	x	3 526,0	x	2 677,5	x	6 710,0	x	30 681,6	x	15 092,5
Сплачені дивіденди	350	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Інші платежі	360	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370	2 305,2	–	5 432,5	–	4 705,0	–	29 680,0	–	35 287,5	–
Рух коштів до надзвичайних подій	380	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Чистий рух від фінансової діяльності	390	2 305,2	–	5 432,5	–	4 705,0	–	29 680,0	–	35 287,5	–
Чистий рух за звітний період	400	–	370,9	245,9	–	461,7	–	1 027,3	–	–	676,8
Залишок коштів на початок року	410	387,9	x	17,0	x	262,9	x	724,6	x	1 673,5	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	–	–	–	–	–	–	–	78,4	17,4	167,6
Залишок коштів на кінець року	430	17,0	x	262,9	x	724,6	x	1 673,5	x	846,5	x

Порівняльна таблиця за окремими показниками підприємств АПК

Показник	ТОВ «Глобинський м'ясокомбінат»		ЗАТ «Галичина»		ВАТ «АК «Комбінат Придніпровський»		ТОВ «УкрТехноФос»	
	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008
Вид діяльності	виробництво м'ясної продукції		виробництво молочних виробів		виробництво молочних виробів		виробництво тукосумішей та торгівля мінеральними добривами	
Кредитний рейтинг облігацій станом на 1.12.2008 р.	<i>uaBBB-</i>		<i>uaBBB</i>		<i>uaBBB</i>		<i>uaBBB-</i>	
Прогноз	<i>стабільний</i>		<i>негативний</i>		<i>стабільний</i>		<i>стабільний</i>	
Чистий дохід від реалізації, тис. грн.	252 910,1	177 218,3	270 031,9	199 999,3	228 628,1	159 726,6	254 849,6	251 262,1
Чистий прибуток, тис. грн.	4 749,1	4 054,4	9 109,7	5 772,2	1 151,8	3 403,2	12 852,5	6 785,4
ЕВІТДА, тис. грн.	21 802,1	16 172,8	29 586,0	38 842,2	9 750,8	17 654,0	22 778,4	32 573,7
Чистий борг, тис. грн.	49 894,9	16 172,8	117 803,1	174 621,4	17 387,9	17 894,8	50 082,6	70 755,1
Власні кошти, тис. грн.	22 913,2	26 967,6	26 498,7	32 271,0	31 328,3	34 739,7	19 743,7	29 368,0
Рентабельність ЕВІТДА, %	6,5	7,8	11,0	11,9	4,3	5,7	8,9	5,2
Співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА	2,3	4,0	4,0	4,5	1,8	1,0	2,2	2,2