

Рейтинговий звіт ZERT 002-001

про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ТОВ «Зерноторгівельна компанія»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	визначення
Дата визначення:	29.12.2008
Рівень кредитного рейтингу:	uaBB+
Прогноз:	стабільний

Історія кредитного рейтингу

Дата	29.12.2008
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBB+
Прогноз	стабільний
Рейтингова дія	визначення

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaBB** характеризується кредитоспроможністю нижчою ніж достатня порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Висока залежність рівня кредитоспроможності від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

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 рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

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 купівлі 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, наведено 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 «Зерноторгівельна компанія» підтримується:

- входженням підприємства до складу групи компаній «Зерноторгівельна компанія Олсідз-Україна», яка є одним з провідних експортерів насіння соняшнику, олії та зерна.

Рівень кредитного рейтингу ТОВ «Зерноторгівельна компанія» обмежується:

- нестабільними показниками фінансово-господарської діяльності підприємства;
- високим борговим навантаженням підприємства;
- чутливістю діяльності підприємства до змін державної політики в агропромисловому комплексі та відчутним впливом сезонних факторів на діяльність підприємства.

Обґрунтування

ТОВ «Зерноторгівельна компанія» зареєстровано Подільською районною у м. Києві державною адміністрацією 15 лютого 1996 року. Юридична адреса: м. Київ, вул. Верхній Вал, 72.

ТОВ «Зерноторгівельна компанія» є дочірнім підприємством ЗАТ «Зерноторгівельна компанія Олсідз Україна», яке є провідним оператором олійного та зернового ринків України. До складу ЗАТ «Зерноторгівельна компанія Олсідз Україна» входять виробничі, торговельно-закупівельні та транспортні господарства, елеваторні господарства, підприємства, що займаються інвестуванням в агропромисловий комплекс та олійно-жирову галузь України.

Основним видом діяльності ТОВ «Зерноторгівельна компанія» є оптові закупівлі та експорт пшениці, ячменю, кукурудзи, гороху, соняшнику, а також соняшникової олії та макухи.

Рейтингове агентство при визначенні рейтингу розглядало ТОВ «Зерноторгівельна компанія» у складі групи компаній «Зерноторгівельна компанія Олсідз-Україна», але аналіз деяких показників було ускладнено, оскільки консолідовану звітність не підтверджено аудиторським висновком. Відповідно до облікової політики Групи «Зерноторгівельна компанія Олсідз-Україна», фінансовим роком визнано період, що триває з 1 квітня по 31 березня.

Рівень кредитного рейтингу ТОВ «Зерноторгівельна компанія» підтримується стійкими позиціями Групи «Зерноторгівельна компанія Олсідз-Україна» на ринку експорту насіння соняшнику, олії та зерна. При цьому рівень кредитного рейтингу обмежується нестабільними показниками фінансово-господарської діяльності підприємства, високим борговим навантаженням, а також чутливістю діяльності підприємства до змін державної політики в агропромисловому комплексі та відчутним впливом сезонних факторів на діяльність підприємства.

Прогноз «стабільний» відображує очікування агентства, що вплив можливого зниження попиту на зернові та олійні культури на зовнішніх ринках на фінансові показники компанії буде частково компенсовано за рахунок девальвації гривні. При цьому агентство відзначає ризики рефінансування короткострокового боргу підприємства.

Зерновий та олійний ринки в Україні характеризуються високим потенціалом, проте їх розвиток залежить від природнокліматичних умов, а також від коливань цін і попиту на зернові та олійні культури в світі. У II півріччі 2008 року спостерігалось різке зниження ціни на зернові та олійні культури, що стало призвело до зменшення операційного доходу сільськогосподарських підприємств та підприємств-переробників.

Група «Зерноторгівельна компанія Олсідз-Україна» є одним з найбільших в Україні виробником сирої олії. За підсумками 2007/08 маркетингового року (вересень-серпень) Група посіла 3 місце на ринку виробництва соняшникової олії з часткою

10,5%. В структурі всього експорту соняшникової олії у країні на Групу припадає 25%. Потужності заводів, що входять до складу Групи, дозволяють переробляти близько 595 тис. тонн соняшникового насіння на рік.

За 12 місяців 2007/08 фінансового року Група реалізувала продукції на суму 1 714,9 млн. грн., у т.ч. 1 386,0 млн. грн. (81%) – на експорт. Порівняно з попереднім фінансовим роком, обсяг продажу збільшено на 775,1 млн. грн. грн., або на 82,4%. Протягом 2007/08 ФР Групою реалізовано продукції власного виробництва на суму 1 102,7 млн. грн., що у 2,2 рази більше, ніж попереднього фінансового року (Таблиця 1).

Таблиця 1. Структура реалізації Групи «Зерноторгівельна компанія Олсідз-Україна» за 2006/07 ФР та 2007/08 ФР., тис. грн.

Продукція	2006/07 ФР			2007/08 ФР			Відхилення (+,-)		
	Всього	у т.ч. продукція власного вир-ва	у т.ч. на експорт	Всього	у т.ч. продукція власного вир-ва	у т.ч. на експорт	Всього	у т.ч. продукція власного вир-ва	у т.ч. на експорт
Олія	674 282	433 432	621 004	1 229 547	922 566	1 185 540	+555 265	+489 134	+564 536
Шрот	61 263	39 885	57 135	149 738	141 047	134 686	+88 475	+101 162	+77 551
Макуха	18 319	15 610	17 555	37 254	36 717	31 248	+18 935	+21 107	+13 693
Соняшник	159 707	–	39 741	252 969	–	34 525	+93 262	–	-5 216
Інше	26 197	1 703	–	45 379	2 376	–	+19 182	+673	–
Всього	939 768	490 630	735 435	1 714 887	1 102 706	1 385 999	+775 119	+612 076	+650 564

Джерело: ТОВ «Зерноторгівельна компанія»

У структурі продажів Групи переважає олія (72% від загального обсягу реалізації продукції), яка майже в повному обсязі (96,4%) реалізується на експорт. Окрім того, на експорт спрямовується також значна частка продуктів, що утворюються при переробці насіння соняшнику (83% і більше).

За підсумками I півріччя 2008 року ТОВ «Зерноторгівельна компанія» отримало 1 001,6 млн. грн. чистого доходу, що на 67,3% перевищило показник аналогічного періоду 2007 року. Протягом 2004-2007 рр. рентабельність ТОВ «Зерноторгівельна компанія» перебувала на низькому рівні. За 6 місяців 2008 року всі показники рентабельності компанії зросли за рахунок одержання доходів від неопераційної діяльності (Таблиця 2). Уперше протягом останніх років за результатами I півріччя 2008 року ТОВ «Зерноторгівельна компанія» було отримано чистий прибуток. При цьому агентство зазначає, що імовірність отримання доходів від неосновного виду діяльності у майбутньому є складно прогнозованою.

Таблиця 2. Динаміка показників рентабельності ТОВ «Зерноторгівельна компанія», %

Показник	2004	2005	2006	I півр. 2007	2007	I півр. 2008
Операційна рентабельність	0,6	0,9	3,2	4,2	3,9	6,0
Рентабельність діяльності	-	-	-	-	-	3,8
Рентабельність EBITDA	1,1	2,5	4,0	4,5	3,9	15,6

Джерело: ТОВ «Зерноторгівельна компанія», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Протягом 2004-2007 рр. грошовий потік від операційної діяльності ТОВ «Зерноторгівельна компанія» мав від'ємне значення за рахунок збільшення обсягу оборотного капіталу (Таблиця 3). Останніми роками спостерігається зростання грошового потоку від фінансової діяльності, що зумовлено активним залученням позикових коштів у вигляді банківських кредитів та випуску облігацій.

Таблиця 3. Рух грошових коштів ТОВ «Зерноторгівельна компанія» за 2004-2007 рр., тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	(-) 89 354,5	43 228,4	21 633,4	61 719,3
Чистий рух від операційної діяльності	(-) 34 337,0	(-) 54 251,7	(-) 363 752,1	(-) 269 722,8
Чистий рух від інвестиційної діяльності	13 165,1	(-) 20 039,5	(-) 2 452,6	36 543,0
Чистий рух від фінансової діяльності	(-) 52 833,5	71 287,5	508 344,9	256 442,8
Чистий рух грошових коштів	(-) 74 005,4	(-) 3 003,7	142 140,2	23 263,0

Джерело: ТОВ «Зерноторгівельна компанія»

Фінансові зобов'язання ТОВ «Зерноторгівельна компанія» представлено банківськими позиками, заборгованість за якими станом на 30.06.2008 р. складала 696,4 млн. грн. (на 33,8% менше, ніж на початок року), у т.ч. 555 млн. грн. – короткострокова заборгованість, а також заборгованістю за відсотковими облігаціями серії В (44,6 млн. грн.), які погашено у повному обсязі 6 жовтня 2008 року. Переважний обсяг заборгованості за кредитами номіновано у доларах США (понад 80% станом на 30.06.2008 р.), що в умовах девальвації національної валюти може спричинити суттєве зростання боргового навантаження, однак значна питома вага експортної виручки зменшує валютні ризики.

Протягом 2005-2007 рр. чистий борг підприємства щорічно зростав. Упродовж січня-червня 2008 року чистий борг підприємства скоротився (на 39%), а показник EBITDA, навпаки, стрімко зріс (у 3,4 рази). Таким чином, коефіцієнт співвідношення чистого боргу та EBITDA зменшився у 5,5 рази (з 18,1 до 3,3), що свідчить про деяке послаблення боргового навантаження підприємства (Таблиця 4). Однак за поточних обсягів операційних надходжень підприємству все ще складно обслуговувати борг. Так, за підсумками I півріччя 2008 року обсяг операційного прибутку перевищив витрати на сплату відсотків лише на 8%.

Таблиця 4. Показники покриття боргових зобов'язань ТОВ «Зерноторгівельна компанія»

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
ЕВІТДА, тис. грн.	9 371,8	20 939,2	32 283,7	55 085,8	184 535,5*
Чистий борг, тис. грн.	273 611,6	286 584,4	697 152,5	999 274,3	610 246,1
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА	29,2	14,1	21,6	18,1	3,3
Операційний прибуток, тис. грн.	4 729,3	7 528,6	26 179,7	54 513,0	60 197,5
Фінансові витрати, тис. грн.	17 488,1	41 450,1	40 955,6	66 629,5	55 742,5
Співвідношення операційного прибутку та фінансових витрат	0,3	0,2	0,6	0,8	1,1

*показник розраховано за підсумками фінансового року, що закінчився 30.06.2008 р.

Джерело: ТОВ «Зерноторгівельна компанія», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Рівень ліквідності ТОВ «Зерноторгівельна компанія» оцінюється рейтинговим агентством як низький. Станом на 30.06.2008 р. короткостроковий борг компанії (600 млн. грн.) у 4,5 рази перевищує залишок коштів на рахунку (133 млн. грн.). При цьому агентство очікує, що у 2009 році операційний грошовий потік підприємства залишатиметься негативним. До того, ризики ліквідності ТОВ «Зерноторгівельна компанія», на думку агентства, посилюються ускладненням доступу до кредитних ресурсів в умовах фінансової кризи.

За результатами аналізу кредитний рейтинг ТОВ «Зерноторгівельна компанія» визначено на рівні **uaBB+**, 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 «Зерноторгівельна компанія», тис. грн.,

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
АКТИВ						
I. Необоротні активи						
Нематеріальні активи:						
залишкова вартість	010	16,3	28,2	178,6	165,7	157,4
первісна вартість*	011	62,0	94,1	271,0	301,1	279,1
знос*	012	45,7	65,9	92,4	135,4	121,7
Незавершене будівництво	020	–	344,5	461,5	–	–
Основні засоби:						
залишкова вартість	030	48 948,8	30 226,0	25 662,4	27 426,2	23 084,5
первісна вартість*	031	53 708,8	42 443,1	29 231,7	44 035,9	39 651,4
знос*	032	4 760,0	12 217,1	13 569,3	16 609,7	16 566,9
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	441,8	15 801,2	–	–	–
інші фінансові інвестиції	045	50 464,1	41 728,6	773,1	859,2	859,6
Довгострокова дебіторська заборгованість	050	30,0	30,1	387,9	428,5	405,0
Інвестиційна нерухомість						
справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	055	–	–	–	–	–
первісна вартість інвестиційної нерухомості	056	–	–	–	–	–
знос інвестиційної нерухомості	057	–	–	–	–	–
Відстрочені податкові активи	060	–	–	–	–	4 192,1
Гудвіл	065	–	–	–	–	–
Інші необоротні активи	070	–	–	–	–	–
Усього за розділом I	080	99 901,0	88 158,6	27 463,5	28 879,6	28 698,6
II. Оборотні активи						
Запаси:						
виробничі запаси	100	89,5	23,0	343 976,7	511 588,5	177 649,0
поточні біологічні активи	110	–	–	–	–	–
незавершене виробництво	120	–	–	–	3 161,4	29 590,1
готова продукція	130	–	–	22 089,6	15 349,4	88 275,6
товари	140	91 017,4	179 645,9	1 662,0	2 577,2	1 267,8
Векселі одержані	150	2 561,9	159,4	–	–	–
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
чиста реалізаційна вартість	160	38 417,6	19 817,2	35 874,7	92 350,9	97 338,7
первісна вартість	161	38 814,6	19 817,2	35 874,7	107 707,2	103 400,5
резерв сумнівних боргів	162	397,0	–	–	15 656,3	6 061,8
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
з бюджетом	170	26 152,8	37 468,5	99 763,0	136 096,9	12 291,1
за виданими авансами	180		87 568,3	49 078,3	48 547,9	16 427,2
з нарахованих доходів	190	–	–	–	–	–
Із внутрішніх розрахунків	200	–	3,9	30 463,7	29 863,2	203 233,9
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	144 356,0	93,3	188 897,0	226 236,9	104 379,0
Поточні фінансові інвестиції	220	–	–	60 914,7	78 420,3	–
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
в національній валюті	230	20 650,5	2 243,7	2 693,5	189,1	7 055,9
в іноземній валюті	240	3 002,9	62,8	138 137,9	163 905,3	125 845,9
Інші оборотні активи	250	11 571,2	4 685,2	3 987,9	1 533,1	1 254,9
Усього за розділом II	260	337 819,8	331 771,2	977 539,0	1 309 820,1	864 609,1
III. Витрати майбутніх періодів	270	15 285,1	–	50,7	59,3	1 311,1
IV. Необоротні активи та групи вибуття	275	–	–	–	–	–
Баланс	280	453 005,9	419 929,8	1 005 053,2	1 338 759,0	894 618,8
ПАСИВ						
I. Власний капітал						
Статутний капітал	300	12,3	12,3	12,3	12,3	12,3
Пайовий капітал	310	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	320	–	–	–	–	–
Інший додатковий капітал	330	–	–	–	–	–
Резервний капітал	340	–	–	–	–	–
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	9 286,5	(-) 19 129,5	(-) 44 251,3	(-) 62 011,9	(-) 36 849,0
Неоплачений капітал	360	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	370	–	–	–	–	–
Усього за розділом I	380	9 298,8	(-) 19 117,2	(-) 44 239,0	(-) 61 999,6	(-) 36 836,7
II. Забезпечення наступних витрат і платежів						
Забезпечення виплат персоналу	400	–	–	–	448,1	677,7
Інші забезпечення	410	–	–	–	3 594,1	5 076,7
Цільове фінансування	420	–	–	–	–	–
Усього за розділом II	430	–	–	–	4 042,2	5 754,4
III. Довгострокові зобов'язання						
Довгострокові кредити банків	440	124 904,7	284 517,6	267 165,2	354 445,1	139 142,3
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	95 886,4	4 373,3	40 638,1	49 196,6	4 286,9
Відстрочені податкові зобов'язання	460	–	–	–	–	5 826,6
Інші довгострокові зобов'язання	470	27 174,8	81 059,1	5 054,1	5 054,1	3 261,5
Усього за розділом III	480	247 965,9	369 950,0	312 857,4	408 695,8	152 517,3
IV. Поточні зобов'язання						
Короткострокові кредити банків	500	76 473,9	–	525 697,2	697 311,1	380 582,7
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	–	–	4 483,4	62 415,9	219 136,0
Векселі видані	520	–	–	–	–	–
Кредиторська заборгованість за товари	530	17 259,1	39 911,1	25 445,2	42 304,8	23 049,2
Поточні зобов'язання за розрахунками:						

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
з одержаних авансів	540	–	23 964,3	138 750,7	164 662,9	136 868,7
з бюджетом	550	–	1,0	24,6	0,9	346,7
з позабюджетних платежів	560	0,3	–	–	–	–
зі страхування	570	–	–	82,7	0,3	398,4
з оплати праці	580	0,3	1,4	2,4	–	957,9
з учасниками	590	–	–	–	–	–
із внутрішніх розрахунків	600	–	–	37 394,8	17 181,8	–
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	605	–	–	–	–	–
Інші поточні зобов'язання	610	102 007,6	5 219,2	4 553,8	4 143,0	11 844,2
Усього за розділом IV	620	195 741,2	69 097,0	736 434,8	988 020,7	773 183,8
V. Доходи майбутніх періодів	630	–	–	–	–	–
Баланс	640	453 005,9	419 929,8	1 005 053,2	1 338 759,1	894 618,8

Дані звіту про фінансові результати ТОВ «Зерноторгівельна компанія», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2005	2006	6 місяців 2007	2007	6 місяців 2008
I. Фінансові результати						
Доход від реалізації продукції	010	954 498,5	879 971,9	676 714,7	1 544 235,2	1 117 484,7
Податок на додану вартість	015	143 921,0	74 280,3	62 545,3	110 634,5	78 873,9
Акцизний збір	020	–	–	–	–	–
	025	–	–	–	–	–
Інші вирахування з доходу	030	–	–	15 411,5	28 464,3	36 999,8
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	035	810 577,5	805 691,6	598 757,9	1 405 136,4	1 001 611,0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	764 105,9	701 855,5	515 665,4	1 223 241,3	885 397,8
Валовий:						
прибуток	050	46 471,6	103 836,1	83 092,5	181 895,1	116 213,2
збиток	055	–	–	–	–	–
Інші операційні доходи	060	208 376,7	900 459,6	52 082,2	1 115 408,2	372 653,1
Адміністративні витрати	070	13 464,6	19 137,6	9 312,4	28 246,8	12 139,3
Витрати на збут	080	22 251,2	52 381,8	27 349,8	48 095,0	27 141,8
Інші операційні витрати	090	211 603,9	906 596,6	73 393,2	1 166 448,5	389 387,7
Фінансові результати від операційної діяльності:						
прибуток	100	7 528,6	26 179,7	25 119,3	54 513,0	60 197,5
збиток	105	–	–	–	–	–
Доход від участі в капіталі	110	2 286,0	13,8	–	–	–
Інші фінансові доходи	120	242,3	3 949,8	1 817,7	3 055,9	1 771,7
Інші доходи	130	55 328,3	46 154,2	40 094,6	73 485,4	81 833,6
Фінансові витрати	140	41 450,1	40 955,6	32 243,5	66 629,5	55 742,5
Витрати від участі в капіталі	150	–	–	–	–	–
Інші витрати	160	52 227,0	45 374,4	39 984,9	76 076,7	43 935,5
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування						
прибуток	170	–	–	–	–	44 124,8
збиток	175	28 291,9	10 032,5	5 196,8	11 651,9	0,0
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	124,1	1 040,2	34,8	1 669,1	5 745,3
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	–	–	–	–	–
Фінансові результати від звичайної діяльності:						
прибуток	190	–	–	–	–	38 379,5
збиток	195	28 416,0	11 072,7	5 231,6	13 321,0	–
Надзвичайні:						
доходи	200	–	–	–	–	–
витрати	205	–	–	–	–	–
Податки з надзвичайного прибутку	210	–	–	–	–	–
Частки меншості	215	–	–	–	–	–
Чистий:						
прибуток	220	–	–	–	–	38 379,5

Стаття	Код рядка	2005	2006	6 місяців 2007	2007	6 місяців 2008
збиток	225	28 416,0	11 072,7	5 231,6	13 321,0	–
Забезпечення матеріального заохочення	226	–	–	–	–	–
II. Елементи операційних витрат						
Матеріальні затрати	230	874,4	845,0	312 061,6	798 466,2	714 298,8
Витрати на оплату праці	240	3 400,1	7 375,4	4 255,9	9 659,1	5 897,3
Відрахування на соціальні заходи	250	1 169,6	2 106,4	1 825,4	3 328,6	2 062,8
Амортизація	260	7 477,3	5 310,4	1 447,3	3 164,1	58 030,2
Інші операційні витрати	270	15 175,3	19 234,3	78 746,9	153 682,8	782 210,4
Разом	280	28 096,7	34 871,5	398 337,1	968 300,8	1 562 499,5
III. Розрахунок показників прибутковості акцій						
Середньорічна кількість простих акцій	300	–	–	–	–	–
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	310	–	–	–	–	–
Чистий прибуток на одну просту акцію	320	–	–	–	–	–
Скоригований чистий прибуток на одну просту акцію	330	–	–	–	–	–
Дивіденди на одну просту акцію	340	–	–	–	–	–

Дані звіту про рух грошових коштів ТОВ «Зерноторгівельна компанія», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2004		2005		2006		2007	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ									
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	010	–	9 792,1	–	11 520,6	–	24 112,7	–	11 651,9
Коригування на:									
амортизацію необоротних активів	020	2 157,5	x	7 477,3	x	3 165,2	x	3 164,1	x
збільшення (зменшення) забезпечень	030	–	–	–	–	–	–	4 042,2	–
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	040	–	96 241,3	18 343,2	–	3 615,3	–	–	–
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	050	–	2 966,7	–	12 521,6	–	6 127,7	–	464,6
Витрати на сплату відсотків	060	17 488,1	x	41 450,1	x	45 093,3	x	66 629,5	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	070	–	89 354,5	43 228,4	–	21 633,4	–	61 719,3	–
Зменшення (збільшення):									
оборотних активів	080	79 111,8	–	–	65 726,0	–	426 216,4	–	291 512,5
витрат майбутніх періодів	090	–	14 475,3	8 393,1	–	–	50,7	–	8,6
Збільшення (зменшення):									
поточних зобов'язань	100	7 882,7	–	–	3 099,3	82 877,4	–	22 039,4	–
доходів майбутніх періодів	110	–	–	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти від операційної діяльності	120	–	16 835,3	–	17 203,8	–	321 756,3	–	207 762,4
Сплачені:									
відсотки	130	x	17 488,1	x	36 897,9	x	40 955,6	x	60 485,6
податки на прибуток	140	x	13,6	x	150,0	x	1 040,2	x	1 474,8
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	–	34 337,0	–	54 251,7	–	363 752,1	–	269 722,8
Рух коштів до надзвичайних подій	160	–	–	–	–	–	–	–	–
Чистий рух коштів від операційної діяльності	170	–	34 337,0	–	54 251,7	–	363 752,1	–	269 722,8
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ									
Реалізація:									
фінансових інвестицій	180	40 315,0	x	52 224,9	x	37 497,9	x	32 582,0	x
необоротних активів	190	13 890,9	x	63,7	x	7 972,0	x	48 062,4	x
майнових комплексів	200	–	–	–	–	–	–	–	–
Отримані:									
відсотки	210	–	x	22,5	x	2 869,4	x	–	x
дивіденди	220	–	x	–	x	–	x	–	x

Стаття	Код рядка	2004	2005	2006	2007
Інші надходження	230	93 038,0	x 553 167,5	x 2 857,0	x 258,0
Придбані:					
фінансові інвестиції	240	x 40 315,0	x 39 146,2	x 41 446,8	x 42 231,6
необоротні активи	250	x 37 964,2	x 2 297,1	x 10 728,5	x 2 127,8
майнові комплекси	260	x –	x –	x –	x –
Інші платежі	270	x 55 799,6	x 584 074,8	x 1 473,6	x –
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	13 165,1	– –	– 20 039,5	– 2 452,6
Рух коштів до надзвичайних подій	290	–	–	–	–
Чистий рух від інвестиційної діяльності	300	13 165,1	– –	– 20 039,5	– 2 452,6
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Надходження власного капіталу	310	–	x –	x –	x –
Отримані позики	320	378 806,9	x 532 176,0	x 1 000 214,7	x 1 406 260,6
Інші надходження	330	15 049,0	x 13 565,5	x –	x 2 809,0
Погашення позик	340	x 446 689,4	x 382 514,4	x 491 869,8	x 1 151 337,3
Сплачені дивіденди	350	x –	x –	x –	x –
Інші платежі	360	x –	x 91 939,6	x –	x 1 289,5
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370	–	52 833,5	71 287,5	– 508 344,9
Рух коштів до надзвичайних подій	380	–	–	–	–
Чистий рух від фінансової діяльності	390	–	52 833,5	71 287,5	– 508 344,9
Чистий рух за звітний період	400	–	74 005,4	– 3 003,7	142 140,2
Залишок коштів на початок року	410	1 417,5	x 23 653,4	x 2 306,5	x 140 831,4
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	96 241,3	–	– 18 343,2	– 3 615,3
Залишок коштів на кінець року	430	23 653,4	x 2 306,5	x 140 831,4	x 164 094,4

Порівняльна таблиця за окремими показниками підприємств АПК

Показник	ТОВ «Зерноторгівельна компанія»		ТОВ «Нідан+»		ЗАТ «Авангард»		Група «Авангард»
	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008	2007
Вид діяльності	виробництво соняшникової олії, торгівля продукцією с/г призначення		виробництво соків		виробництво курячих яєць		
Кредитний рейтинг облігацій станом на 25.12.2008 р.	uaBB+		uaBB+		uaBB		–
Прогноз	стабільний		стабільний		стабільний		–
Чистий дохід від реалізації, тис. грн.	1 405 136,4	1 001 611,0	135 298,0	74 322,3	94 337,3	36 178,0	643 264,0
Чистий прибуток, тис. грн.	(-) 13 321,0	38 379,5	1 076,4	982,4	49 723,4	8 132,4	177 664,1
ЕВІТДА, тис. грн.	55 085,8	184 535,5	10 303,8	14 357,1	44 100,4	48 616,5	205 737,0
Чистий борг, тис. грн.	999 274,3	610 246,1	75 904,6	83 562,0	(-) 18 099,5	(-) 19 166,9	1 178 377,1
Власні кошти, тис. грн.	(-) 61 999,6	(-) 36 836,7	49 891,5	50 873,9	115 231,9	213 294,1	944 319,7
Рентабельність ЕВІТДА, %	3,9	15,6	7,6	10,5	46,7	18,4	32,0
Співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА	18,1	3,3	7,4	5,8	–	–	5,7