

## Рейтинговий звіт GANH 004-001

### про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ЗАТ «Галнафтохім»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	<b>визначення</b>
Дата визначення:	<b>04.12.2008</b>
Рівень кредитного рейтингу:	<b>uaBBB</b>
Прогноз:	<b>стабільний</b>

### Історія кредитного рейтингу

Дата	04.12.2008
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBBB
Прогноз	стабільний
Рейтингова дія	визначення

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.

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 ЗАТ «Галнафтохім» підтримується:**

- стійкими ринковими позиціями підприємства в Західному регіоні України;
- зростанням протягом останніх п'яти років чистого обсягу продажів у 3,6 рази, до 150,7 млн. грн. і показника EBITDA – у 8,3 рази, до 10,6 млн. грн., а також показника рентабельності EBITDA – на 3,9 в.п., до 7,0%;
- помірним борговим навантаженням (станом на 30.06.2008 р. співвідношення чистого боргу до EBITDA, розрахованого за останні 12 місяців, склало 1,7).

### **Рівень кредитного рейтингу ЗАТ «Галнафтохім» обмежується:**

- нестабільністю цін та попиту на мінеральні добрива в умовах ускладненого доступу споживачів продукції до позикових ресурсів;
- низькими вхідними бар'єрами у сфері торгівлі мінеральними добривами.

## Обґрунтування

ЗАТ «Галнафтохім» зареєстровано Виконавчим комітетом Львівської міської ради 19 лютого 1996 року. Юридична адреса: м. Львів, вул. Пасічна, 135.

Основним видом діяльності ЗАТ «Галнафтохім» є торгівля мінеральними добривами. Також підприємство здійснює торгівлю автомобільними шинами, засобами захисту рослин та іншими видами продукції.

При визначенні кредитного рейтингу рейтингове агентство розглядало показники фінансової звітності виключно ЗАТ «Галнафтохім».

Рівень кредитного рейтингу ЗАТ «Галнафтохім» обмежується нестабільністю цін та попиту на сировину та готову продукцію підприємства, а також низькими вхідними бар'єрами у сфері торгівлі мінеральними добривами. При цьому, рівень кредитного рейтингу підтримується стійкими ринковими позиціями підприємства, зростанням основних показників господарської діяльності протягом останніх років, а також помірним рівнем боргового навантаження.

Прогноз «стабільний» відображує можливе скорочення операційних надходжень через зменшення попиту на продукцію підприємства. При цьому рейтингове агентство очікує, що підприємство утримує співвідношення чистого боргу до ЕБІТДА на рівні не вище за 3 рази.

Основним джерелом доходів ЗАТ «Галнафтохім» є виручка від реалізації мінеральних добрив. На ринку мінеральних добрив протягом останніх років спостерігалось збільшення обсягів виробництва в результаті збільшення попиту з боку сільськогосподарських підприємств та відповідне зростання цін, що також пов'язано зі зростанням вартості сировини для виробництва добрив, зокрема газу. В умовах фінансової кризи у сільськогосподарських підприємств виникли труднощі із залученням кредитів для виконання сільськогосподарських робіт, що може призвести до економії на агротехнологіях, а, отже, існує ризик зменшення попиту на мінеральні добрива найближчим часом.

Сфера торгівлі мінеральними добривами характеризується як значним рівнем існуючої конкуренції (ринкова частка найбільших гравців є незначною), так і високим ризиком появи нових гравців на ринку, що пов'язано з порівняно низькими вхідними бар'єрами у галузь.

ЗАТ «Галнафтохім» закуповує мінеральні добрива у провідних виробників мінеральних добрив, кількість яких в Україні незначна, що призводить до збільшення ризиків, пов'язаних з коливаннями цін на добрива. Основними споживачами продукції ЗАТ «Галнафтохім» є підприємства сільськогосподарської галузі та населення, а, отже, ризики, характерні для сільськогосподарської галузі, впливають на нестабільність попиту на продукцію, що реалізує ЗАТ «Галнафтохім».

ЗАТ «Галнафтохім» орієнтується на споживачів у Західній Україні, де основними конкурентами компанії є ЗАТ Компанія «Райз», ТОВ «Габен», МПП «Фірма «Ерідон», ВАТ «Волинь Агрохім», ТЗОВ «Ай-Бі-Барва», СП «Ніко» та ін.

На сьогодні ЗАТ «Галнафтохім» у Західному регіоні України володіє 18 діючими агроцентрами (два з яких є орендованими) та 6 агромагазинами «Фермер» загальною площею 26 184,4 кв. м. Ще 3 (загальною площею понад 5 тис кв. м) зведені та перебувають у стадії введення в експлуатацію, яке планується здійснити до кінця 2008 року.

У I півріччі 2008 року, порівняно з аналогічним періодом попереднього року, обсяги реалізації ЗАТ «Галнафтохім» зросли у 2,1 рази та склали 175 899,7 тис. грн. (Таблиця 1), що пов'язано зі збільшення доходу від реалізації мінеральних добрив здебільшого за рахунок зростання цін.

Таблиця 1. Структура реалізованої продукції ЗАТ «Галнафтохім» за I півріччя 2007-2008 рр.

Найменування продукції	Одиниця виміру	I півріччя 2007 року			I півріччя 2008 року			Приріст обсягу реалізованої продукції, тис. грн.
		кількість реалізованої продукції	вартість реалізованої продукції, тис. грн.	питома вага в структурі реалізації, %	кількість реалізованої продукції	вартість реалізованої продукції, тис. грн.	питома вага в структурі реалізації, %	
Мінеральні добрива	тис. тонн	64,9	73 028,1	88,1	71,5	157 867,3	89,7	+ 84 839,2
Автомобільні шини	тис. шт.	12,3	6 047,1	7,3	18,6	10 397,7	5,9	+ 4 350,6
Засоби захисту рослин	–	–	1 704,8	2,1	–	3 317,7	1,9	+ 1 612,8
Сільськогосподарська техніка	шт.	171	945,6	1,1	245	1 654,2	0,9	+ 808,6
Інша продукція	–	–	1 188,4	1,4	–	2 662,8	1,6	+ 1 474,4
<b>РАЗОМ</b>	–	–	<b>82 914,0</b>	<b>100,0</b>	–	<b>175 899,7</b>	<b>100,0</b>	<b>+ 92 985,7</b>

Джерело: ЗАТ «Галнафтохім»

У I півріччі 2008 року спостерігалось зростання показників рентабельності, що здебільшого, пов'язано зі зростанням ринкових цін на мінеральні добрива. Показники рентабельності підприємства відповідають середнім показникам у цій галузі (Таблиця 2).

Таблиця 2. Порівняльний аналіз показників рентабельності підприємств, які торгують мінеральними добривами, %

Показник	ЗАТ «Галнафтохім»		ТОВ «УкрТехноФос»		ЗАТ «Украгро НПК»	
	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008
Операційна рентабельність	5,9	7,9	8,3	4,7	8,0	16,4
Рентабельність діяльності	3,3	6,3	5,0	2,7	4,9	11,2
Рентабельність EBITDA	6,6	8,2	8,9	5,2	8,7	16,7

Джерело: розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Грошові потоки від операційної діяльності ЗАТ «Галнафтохім» протягом останніх років мали від'ємне значення, що пов'язано з нарощенням оборотного капіталу (Таблиця 3). Підприємство здійснювало інвестиційну діяльність, а саме розширювало мережу складів та магазинів. Розширення діяльності фінансувалося за рахунок банківських кредитів та облігаційних позик.

Таблиця 3. Рух грошових коштів ЗАТ «Галнафтохім», тис. грн.

Стаття	2003	2004	2005	2006	2007
Чистий рух коштів від операційної діяльності	(-) 1 475,2	(-) 4 219,9	(-) 3 238,5	(-) 12 060,5	(-) 5 001,4
Чистий рух від інвестиційної діяльності	(-) 920,3	(-) 1 056,8	(-) 2 273,0	(-) 3 700,2	(-) 3 125,7
Чистий рух від фінансової діяльності	1 927,1	5 193,3	6 803,4	14 443,8	8 218,2
<b>Чистий рух за звітний період</b>	<b>(-) 468,4</b>	<b>(-) 83,4</b>	<b>1 291,9</b>	<b>(-) 1 316,9</b>	<b>91,1</b>

Джерело: ЗАТ «Галнафтохім»

ЗАТ «Галнафтохім» планувало протягом 2008-2010 рр. здійснити будівництво нових складів та агроцентрів, а також першого цеху з виробництва тукосумішей. Фінансування інвестиційної діяльності планувалося за рахунок банківських позик та облігацій. Підприємство здійснило розміщення облігацій, проте залучення нових кредитів буде ускладнено в умовах економічної кризи. Отже, виконання інвестиційних планів може бути перенесено.

Фінансові зобов'язання ЗАТ «Галнафтохім» представлено банківськими кредитами, заборгованість за якими на 30.06.2008 р. становила 22 041,1 тис. грн. (на 21,4% менше, ніж на початок року), у т.ч. короткострокова заборгованість – 7 539,8 тис. грн. Близько 80% заборгованості номіновано у гривні, що в умовах девальвації національної валюти не спричинить суттєвого зростання боргового навантаження.

Крім того, підприємство здійснило три випуски облігацій серій А, В та С. Облігації серії А на суму 5 000,0 тис. грн., випуск яких здійснено у 2005 році, було погашено у вересні 2008 року. У 2006 році ЗАТ «Галнафтохім» здійснило другий випуск облігацій серії В на суму 4 900,0 тис. грн., з яких наразі в обігу перебуває облігацій на суму 4 260,0 тис. грн. У 2008 році здійснено випуск облігацій серії С на суму 30 000,0 тис. грн., які було розміщено у липні 2008 року. За облігаціями передбачено щорічну оферту. Рейтинговим агентством «Кредит-Рейтинг» визначено рейтинг облігації серії А на рівні **uaBBB+**, прогноз «стабільний» (17.08.2005 р.), серії В – **uaBBB+**, прогноз «стабільний» (31.05.2006 р.) та серії С – **uaBBB**, прогноз «стабільний» (20.03.2008 р.).

До 2007 року чистий борг підприємства щорічно зростав, при цьому показник ЕВІТДА не мав сталої динаміки. У I півріччі 2008 року чистий борг зменшився, а показник ЕВІТДА зріс, внаслідок чого за підсумками фінансового року, що закінчився 30.06.2008 р., чистий борг перевищив показник ЕВІТДА в 1,7 рази (Таблиця 4).

Таблиця 4. Показники боргового навантаження ЗАТ «Галнафтохім»

Показник	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
ЕВІТДА, тис. грн.	1 205,2	3 507,8	7 775,9	4 611,3	9 908,6	18 669,3
Чистий борг, тис. грн.	3 791,1	8 974,1	14 458,0	31 373,3	37 605,0	31 474,7
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА	3,15	2,56	1,86	6,80	3,80	1,69

Джерело: ЗАТ «Галнафтохім», розрахунки ТОВ «Кредит-рейтинг»

Хоча загальний рівень боргового навантаження ЗАТ «Галнафтохім» є низьким, проте у короткостроковому періоді агентство відзначає існування ризику рефінансування зобов'язань. Ризик ліквідності посилюється ускладненням доступу до кредитних ресурсів на фінансовому ринку України.

За результатами аналізу кредитний рейтинг ЗАТ «Галнафтохім» 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**



## Дані балансу ЗАТ «Галнафтохім», тис. грн.

Стаття	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
<b>АКТИВ</b>							
<b>I. Необоротні активи</b>							
Нематеріальні активи:							
залишкова вартість	010	7,0	17,4	5,4	5,9	17,6	5,1
первісна вартість*	011	27,0	51,7	53,3	64,1	94,9	95,4
знос*	012	20,0	34,3	47,9	58,2	77,3	90,3
Незавершене будівництво	020	317,8	554,3	2 205,0	2 188,2	2 544,5	9 140,9
Основні засоби:							
залишкова вартість	030	1 129,2	3 766,7	6 152,3	12 089,4	21 306,6	21 994,7
первісна вартість*	031	1 474,3	4 443,1	7 356,0	14 038,4	25 368,7	27 016,5
знос*	032	345,1	676,4	1 203,7	1 949,0	4 062,1	5 021,8
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	-	9,0	-	-	-	-
інші фінансові інвестиції	045	9,0	-	-	-	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	050	-	-	-	-	-	-
Інвестиційна нерухомість							
справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	055	-	-	-	-	-	-
первісна вартість інвестиційної нерухомості	056	-	-	-	-	-	-
знос інвестиційної нерухомості	057	-	-	-	-	-	-
Відстрочені податкові активи	060	-	-	-	-	-	-
Гудвіл	065	-	-	-	-	-	-
Інші необоротні активи	070	-	-	-	-	-	-
<b>Усього за розділом I</b>	<b>080</b>	<b>1 463,0</b>	<b>4 347,4</b>	<b>8 362,7</b>	<b>14 283,5</b>	<b>23 868,7</b>	<b>31 140,7</b>
<b>II. Оборотні активи</b>							
Запаси:							
виробничі запаси	100	6,8	9,8	49,1	70,0	66,8	72,2
поточні біологічні активи	110	-	-	-	-	-	-
незавершене виробництво	120	-	-	-	-	-	-
готова продукція	130	-	-	-	-	-	-
товари	140	5 429,6	13 091,5	14 124,1	23 680,7	18 311,1	17 108,8
Векселі одержані	150	-	-	-	-	-	-
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:							
чиста реалізаційна вартість	160	2 616,2	1 928,5	209,2	357,1	150,0	2 283,4
первісна вартість	161	2 616,2	3 490,7	2 084,2	2 232,1	2 025,0	4 158,4
резерв сумнівних боргів	162	-	1 562,2	1 875,0	1 875,0	1 875,0	1 875,0
Дебіторська заборгованість за розрахунками:							
з бюджетом	170	498,3	1 137,0	21,8	1 897,0	12,1	14,6
за виданими авансами	180	-	876,9	-	13 187,1	34 032,6	49 274,5

Стаття	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
з нарахованих доходів	190	–	–	–	–	–	58,5
із внутрішніх розрахунків	200	–	–	–	–	–	–
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	2 532,6	21,4	10 881,7	8,6	8,7	6,0
Поточні фінансові інвестиції	220	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти та їх еквіваленти:							
в національній валюті	230	332,6	261,8	1 553,7	236,7	327,9	1 168,5
в іноземній валюті	240	12,6	–	–	0,1	–	–
Інші оборотні активи	250	32,3	135,6	785,2	1 856,4	1 648,2	1 182,4
<b>Усього за розділом II</b>	<b>260</b>	<b>11 461,0</b>	<b>17 462,5</b>	<b>27 624,8</b>	<b>41 293,7</b>	<b>54 557,4</b>	<b>71 168,9</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>270</b>	<b>10,7</b>	<b>–</b>	<b>100,4</b>	<b>6,9</b>	<b>15,9</b>	<b>304,6</b>
<b>IV. Необоротні активи та групи вибуття</b>	<b>275</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Баланс</b>	<b>280</b>	<b>12 934,7</b>	<b>21 809,9</b>	<b>36 087,9</b>	<b>55 584,1</b>	<b>78 442,0</b>	<b>102 614,2</b>
<b>ПАСИВ</b>							
<b>I. Власний капітал</b>							
Статутний капітал	300	0,8	1 543,7	5 351,0	9 924,3	9 924,3	9 924,3
Пайовий капітал	310	–	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	320	–	–	–	–	–	–
Інший додатковий капітал	330	–	2 078,4	3 732,7	5 187,8	10 595,1	10 148,2
Резервний капітал	340	38,6	81,6	282,0	522,7	576,1	576,1
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	2 419,8	4 007,7	4 814,1	1 068,2	5 927,0	17 062,9
Неоплачений капітал	360	–	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	370	–	–	–	–	–	–
<b>Усього за розділом I</b>	<b>380</b>	<b>2 459,2</b>	<b>7 711,4</b>	<b>14 179,8</b>	<b>16 703,0</b>	<b>27 022,5</b>	<b>37 711,5</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>							
Забезпечення виплат персоналу	400	–	59,7	131,9	–	–	22,6
Інші забезпечення	410	–	–	–	–	–	–
Цільове фінансування	420	–	–	–	–	–	–
<b>Усього за розділом II</b>	<b>430</b>	<b>–</b>	<b>59,7</b>	<b>131,9</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>22,6</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>							
Довгострокові кредити банків	440	–	–	–	–	4 273,1	14 501,3
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	–	–	5 106,3	9 899,8	9 898,1	5 601,4
Відстрочені податкові зобов'язання	460	–	–	1 472,4	2 362,3	5 742,0	5 742,0
Інші довгострокові зобов'язання	470	–	–	–	–	–	14 994,9
<b>Усього за розділом III</b>	<b>480</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>6 578,7</b>	<b>12 262,1</b>	<b>19 913,2</b>	<b>40 839,6</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>							
Короткострокові кредити банків	500	4 136,3	9 235,9	10 905,4	20 494,4	23 761,7	7 539,8
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	–	–	–	–	–	5 000,7
Векселі видані	520	–	–	–	1 215,9	–	–
Кредиторська заборгованість за товари	530	5 120,9	4 724,4	2 208,9	2 173,7	2 054,5	2 792,1
Поточні зобов'язання за розрахунками:							
з одержаних авансів	540	94,0	52,9	–	290,8	294,7	206,0
з бюджетом	550	4,8	5,9	2,2	25,4	11,7	77,6
з позабюджетних платежів	560	–	–	–	–	–	–
зі страхування	570	–	–	–	60,0	–	100,2
з оплати праці	580	–	–	17,7	146,0	1,9	231,9
з учасниками	590	728,3	–	–	–	–	–

Стаття	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
із внутрішніх розрахунків	600	-	-	-	-	-	-
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	605	-	-	-	-	-	-
Інші поточні зобов'язання	610	391,2	19,7	2 063,3	2 212,8	5 381,8	8 092,2
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>620</b>	<b>10 475,5</b>	<b>14 038,8</b>	<b>15 197,5</b>	<b>26 619,0</b>	<b>31 506,3</b>	<b>24 040,5</b>
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>630</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Баланс</b>	<b>640</b>	<b>12 934,7</b>	<b>21 809,9</b>	<b>36 087,9</b>	<b>55 584,1</b>	<b>78 442,0</b>	<b>102 614,2</b>

## Дані звіту про фінансові результати ЗАТ «Галнафтохім», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2003	2004	2005	2006	6 місяців 2007	2007	6 місяців 2008
<b>I. Фінансові результати</b>								
Доход від реалізації продукції	010	49 735,2	99 635,4	118 380,1	115 768,2	99 652,7	181 052,5	211 098,9
Податок на додану вартість	015	8 015,0	15 751,8	19 676,2	19 294,7	16 608,7	30 175,4	35 183,2
Акцизний збір	020	–	–	–	–	–	–	–
	025	–	–	–	–	–	–	–
Інші вирахування з доходу	030	–	977,2	2 226,8	205,8	130,0	179,9	16,0
<b>Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)</b>	<b>035</b>	<b>41 720,2</b>	<b>82 906,4</b>	<b>96 477,1</b>	<b>96 267,7</b>	<b>82 914,0</b>	<b>150 697,2</b>	<b>175 899,7</b>
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	37 994,8	74 130,4	83 817,6	86 119,2	70 615,3	130 208,5	155 937,0
<b>Валовий:</b>								
<b>прибуток</b>	<b>050</b>	<b>3 725,4</b>	<b>8 776,0</b>	<b>12 659,5</b>	<b>10 148,5</b>	<b>12 298,7</b>	<b>20 488,7</b>	<b>19 962,7</b>
<b>збиток</b>	<b>055</b>	–	–	–	–	–	–	–
Інші операційні доходи	060	7 385,9	8 173,7	5 820,7	3 047,1	36,2	51,8	498,2
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	061	–	–	–	–	–	–	–
Адміністративні витрати	070	1 059,1	1 396,1	1 743,8	2 650,3	1 447,7	2 950,0	2 809,6
Витрати на збут	080	1 487,1	2 365,6	2 927,8	3 985,2	2 608,4	5 490,2	3 451,2
Інші операційні витрати	090	7 516,1	9 924,3	6 332,5	3 162,4	2 988,7	3 174,2	265,0
Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	091	–	–	–	–	–	–	–
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>								
<b>прибуток</b>	<b>100</b>	<b>1 049,0</b>	<b>3 263,7</b>	<b>7 476,1</b>	<b>3 397,7</b>	<b>5 290,1</b>	<b>8 926,1</b>	<b>13 935,1</b>
<b>збиток</b>	<b>105</b>	–	–	–	–	–	–	–
Доход від участі в капіталі	110	–	–	–	–	–	–	–
Інші фінансові доходи	120	78,1	93,7	27,6	61,9	206,6	681,5	49,5
Інші доходи	130	3,3	–	89,0	1 161,5	2,6	199,2	–
Фінансові витрати	140	248,7	734,0	1 586,8	2 461,3	1 511,1	3 119,4	2 757,8
Витрати від участі в капіталі	150	–	–	9,0	–	–	–	–
Інші витрати	160	4,9	–	84,5	449,9	28,2	137,8	–
<b>Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування</b>								
<b>прибуток</b>	<b>170</b>	<b>876,8</b>	<b>2 623,4</b>	<b>5 912,4</b>	<b>1 709,9</b>	<b>3 960,0</b>	<b>6 549,6</b>	<b>11 226,8</b>
<b>збиток</b>	<b>175</b>	–	–	–	–	–	–	–
Від вибуття активів і погашення зобов'язань унаслідок припинення діяльності								
прибуток	176	–	–	–	–	–	–	–
збиток	177	–	–	–	–	–	–	–
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	19,2	177,9	1 098,3	641,7	47,6	1 637,4	90,9
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	–	–	–	–	–	–	–
<b>Фінансові результати від звичайної діяльності:</b>								
<b>прибуток</b>	<b>190</b>	<b>857,6</b>	<b>2 445,5</b>	<b>4 814,1</b>	<b>1 068,2</b>	<b>3 912,4</b>	<b>4 912,2</b>	<b>11 135,9</b>
<b>збиток</b>	<b>195</b>	–	–	–	–	–	–	–
Надзвичайні:								
доходи	200	–	–	–	–	–	–	–

витрати	205	-	-	-	-	-	-	-
Податки з надзвичайного прибутку	210	-	-	-	-	-	-	-
Частки меншості	215	-	-	-	-	-	-	-
<b>Чистий:</b>								
<b>прибуток</b>	<b>220</b>	<b>857,6</b>	<b>2 445,5</b>	<b>4 814,1</b>	<b>1 068,2</b>	<b>3 912,4</b>	<b>4 912,2</b>	<b>11 135,9</b>
<b>збиток</b>	<b>225</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Забезпечення матеріального заохочення	226							
<b>II. Елементи операційних витрат</b>								
Матеріальні затрати	230	218,3	492,6	526,1	838,1	482,3	1 079,7	663,6
Витрати на оплату праці	240	640,8	1 056,2	1 392,3	1 729,4	1 236,2	2 579,0	1 684,9
Відрахування на соціальні заходи	250	286,6	492,8	528,2	629,5	449,6	939,5	611,9
Амортизація	260	157,8	244,1	304,3	502,0	456,8	921,1	546,9
Інші операційні витрати	270	1 432,5	3 252,1	2 648,3	3 210,4	4 419,8	6 095,1	2 899,2
<b>Разом</b>	<b>280</b>	<b>2 736,0</b>	<b>5 537,8</b>	<b>5 399,2</b>	<b>6 909,4</b>	<b>7 044,7</b>	<b>11 614,4</b>	<b>6 406,5</b>
<b>III. Розрахунок показників прибутковості акцій</b>								
Середньорічна кількість простих акцій	300	-	-	-	-	-	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	310	-	-	-	-	-	-	-
Чистий прибуток на одну просту акцію	320	-	-	-	-	-	-	-
Скоригований чистий прибуток на одну просту акцію	330	-	-	-	-	-	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	340	-	-	-	-	-	-	-

## Дані звіту про рух грошових коштів ЗАТ «Галнафтохім», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2003		2004		2005		2006		2007	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
<b>I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>											
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	010	876,8	–	2 623,4	–	5 912,4	–	1 709,9	–	6 549,6	–
Коригування на:											
амортизацію необоротних активів	020	157,8	x	244,1	x	304,3	x	502,0	x	921,1	x
збільшення (зменшення) забезпечень	030	–	–	59,7	–	72,2	–	–	131,9	–	–
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	040	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	050	–	76,5	–	93,7	–	23,1	–	773,5	–	742,9
Витрати на сплату відсотків	060	248,7	x	734,0	x	1 586,8	x	2 461,3	x	3 119,4	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	070	1 206,8	–	3 567,5	–	7 852,6	–	3 767,8	–	9 847,2	–
Зменшення (збільшення):											
оборотних активів	080	–	4 210,6	–	6 078,2	–	8 870,3	–	14 985,8	–	13 172,6
витрат майбутніх періодів	090	–	10,7	10,7	–	–	100,4	93,5	–	–	9,0
Збільшення (зменшення):											
поточних зобов'язань	100	1 807,2	–	–	808,0	–	510,8	1 832,5	–	1 620,0	–
доходів майбутніх періодів	110	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти від операційної діяльності	120	–	1 207,3	–	3 308,0	–	1 628,9	–	9 292,0	–	1 714,4
Сплачені:											
відсотки	130	x	248,7	x	734,0	x	1 586,8	x	2 461,3	x	3 119,4
податки на прибуток	140	x	19,2	x	177,9	x	22,8	x	307,2	x	167,6
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	–	1 475,2	–	4 219,9	–	3 238,5	–	12 060,5	–	5 001,4
Рух коштів до надзвичайних подій	160	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>170</b>	<b>–</b>	<b>1 475,2</b>	<b>–</b>	<b>4 219,9</b>	<b>–</b>	<b>3 238,5</b>	<b>–</b>	<b>12 060,5</b>	<b>–</b>	<b>5 001,4</b>
<b>II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>											
Реалізація:											
фінансових інвестицій	180	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
необоротних активів	190	3,3	x	–	x	89,0	x	201,8	x	27,7	x
майнових комплексів	200	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Отримані:											
відсотки	210	–	x	–	x	–	x	959,7	x	–	x
дивіденди	220	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
Інші надходження	230	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
Придбані:											

Стаття	Код рядка	2003		2004		2005		2006		2007	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
фінансові інвестиції	240	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
необоротні активи	250	x	923,6	x	1 056,8	x	2 362,0	x	4 861,7	x	3 153,4
майнові комплекси	260	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Інші платежі	270	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	–	920,3	–	1 056,8	–	2 273,0	–	3 700,2	–	3 125,7
Рух коштів до надзвичайних подій	290	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Чистий рух від інвестиційної діяльності</b>	<b>300</b>	<b>–</b>	<b>920,3</b>	<b>–</b>	<b>1 056,8</b>	<b>–</b>	<b>2 273,0</b>	<b>–</b>	<b>3 700,2</b>	<b>–</b>	<b>3 125,7</b>
<b>III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>											
Надходження власного капіталу	310	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
Отримані позики	320	8 658,1	x	19 117,9	x	41 505,0	x	78 714,6	x	98 578,0	x
Інші надходження	330	78,1	x	93,7	x	5 133,9	x	58,2	x	677,8	x
Погашення позик	340	x	6 809,1	x	14 018,3	x	39 835,5	x	64 180,2	x	91 037,6
Сплачені дивіденди	350	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Інші платежі	360	x	–	x	–	x	–	x	148,8	x	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370	1 927,1	–	5 193,3	–	6 803,4	–	14 443,8	–	8 218,2	–
Рух коштів до надзвичайних подій	380	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Чистий рух від фінансової діяльності</b>	<b>390</b>	<b>1 927,1</b>	<b>–</b>	<b>5 193,3</b>	<b>–</b>	<b>6 803,4</b>	<b>–</b>	<b>14 443,8</b>	<b>–</b>	<b>8 218,2</b>	<b>–</b>
<b>Чистий рух за звітний період</b>	<b>400</b>	<b>–</b>	<b>468,4</b>	<b>–</b>	<b>83,4</b>	<b>1 291,9</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 316,9</b>	<b>91,1</b>	<b>–</b>
Залишок коштів на початок року	410	813,6	x	345,2	x	261,8	x	1 553,7	x	236,8	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Залишок коштів на кінець року	430	345,2	x	261,8	x	1 553,7	x	236,8	x	327,9	x

## Порівняльна таблиця за окремими показниками підприємств, які торгують мінеральними добривами

Показник	ЗАТ «Галнафтохім»		ТОВ «УкрТехноФос»		ЗАТ «Укragро НПК»	
	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008
Чистий дохід від реалізації, тис. грн.	150 697,2	175 899,7	254 849,6	251 262,1	316 472,2	277 485,0
Чистий прибуток, тис. грн.	4 912,2	11 135,9	12 852,5	6 785,4	15 552,7	31 200,3
ЕВІТДА, тис. грн.	9 908,6	18 669,3	22 778,4	32 573,7	27 547,7	64 263,6
Чистий борг, тис. грн.	37 605,0	31 474,7	50 082,6	70 755,1	54 930,6	64 213,2
Власні кошти, тис. грн.	27 022,5	37 711,5	19 743,7	29 368,0	33 502,1	81 822,1
Рентабельність ЕВІТДА, %	6,6	8,2	8,9	5,2	8,7	16,7
Співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА	3,8	1,7	2,2	2,2	2,0	1,0
Кредитний рейтинг облігацій станом на 01.12.2008 р.	<i>серія В – uaBBB+/ серія С – uaBBB</i>		<i>uaBBB-</i>		<i>uaBBB-</i>	
Прогноз	<i>стабільний</i>		<i>стабільний</i>		<i>стабільний</i>	