

Рейтинговий звіт ODSO 002-001 про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	визначення
Дата визначення:	25.12.2008
Рівень кредитного рейтингу позичальника:	uaBB
Прогноз:	стабільний

Історія кредитного рейтингу

Дата	25.12.2008
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.

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 «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина» підтримується:

- статусом дистриб'ютора продукції ВАТ «Одеський олійножировий комбінат», який є одним з лідерів на вітчизняному ринку маргаринової продукції.

Рівень кредитного рейтингу ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина» обмежується:

- збитковою операційною діяльністю підприємства у I півріччі 2008 року: сума операційного збитку склала 2,5 млн. грн., чистий прибуток було отримано за рахунок операцій з цінними паперами;
- виключною залежністю підприємства від діяльності ВАТ «Одеський олійножировий комбінат».

Обґрунтування

ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина» зареєстровано виконавчим комітетом Одеської міської Ради 01.08.2002 р. Юридична та фактична адреса: м. Одеса, вул. Середньофонтанська, буд. 16.

Основним видом діяльності ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина» є реалізація продукції ВАТ «Одеський олійножировий комбінат».

При визначенні кредитного рейтингу рейтингове агентство розглядало показники фінансової звітності виключно ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина».

Рівень кредитного рейтингу ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина» підтримується його статусом дистриб'ютора продукції ВАТ «Одеський олійножировий комбінат», який є одним з лідерів на вітчизняному ринку маргаринової продукції. Рівень кредитного рейтингу обмежується збитковою операційною діяльністю ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина» у I півріччі 2008 року, а також високою залежністю підприємства від діяльності ВАТ «Одеський олійножировий комбінат».

Прогноз «стабільний» відображує очікування агентства щодо обмеженого впливу кризових явищ в економіці України на діяльність підприємства, за умов утримання рівня боргового навантаження у межах, що відповідають визначеному рівню кредитного рейтингу.

Основними видами продукції, реалізацію яких здійснює ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина», є жири, майонез, маргарин, а також соняшникова олія. Протягом останніх років попит на основні види продукції підприємства характеризувався відносною стабільністю, проте в умовах погіршення загальноекономічної кон'юнктури можливе скорочення споживання цих продуктів підприємствами харчової галузі. При цьому, на думку рейтингового агентства, негативний вплив скорочення попиту на фінансові показники підприємств галузі буде деякою мірою нівельовано за рахунок зменшення цін на сировину.

Основний постачальник продукції ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина» – ВАТ «Одеський ОЖК» – є одним з найбільших виробників маргарину та спеціальних жирів в Україні. За обсягами виробництва та реалізації цієї продукції ВАТ «Одеський олійножировий комбінат» та ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина» є лідерами на ринку Південного регіону. Основними конкурентами ВАТ «Одеський ОЖК» є ГК «Креатив», АТЗТ «Харківський ЖК», ЗАТ «Львівський ЖК» і ВАТ «Київський МЗ».

У I півріччі 2008 року виручка від реалізації ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина» збільшилась у 3,2 рази, до 127 660,9 тис. грн. (Таблиця 1). Зростання обсягів реалізації відбулось переважно за рахунок збільшення продажів спеціальних жирів та маргарину.

Таблиця 1. Реалізація основних товарів олійно-жирової групи, тонн

Продукція	I півріччя 2007	I півріччя 2008	Відхилення
Спеціальні жири	94,0	13 279,0	+ 13 185,0
Майонез (банка)	2 794,0	2 333,0	-461,0
Майонез (відро)	78,0	337,0	+ 259,0
Майонез (дой-пак)	470,0	399,0	- 71,0
Маргарин (банка)	347,0	340,0	- 7,0
Маргарин (моноліт)	258,0	8 631,0	+ 8 373,0
Маргарин (брикет)	678,0	328,0	- 350,0
Олія соняшникова рафінована, дезодорована	659,0	2 503,0	+ 1 844,0
Разом	5 376,0	28 150,0	+ 22 774,0

Джерело: ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина»

Протягом 2007 року та I півріччя 2008 року операційна діяльність ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина» була збитковою. При цьому підприємство протягом цих періодів отримувало чистий прибуток за рахунок доходу від операцій з цінними паперами. Отримання таких доходів у наступних періодах є важкопрогнозованим. Динаміку показників рентабельності ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина» наведено у таблиці (Таблиця 2).

Таблиця 2. Аналіз показників рентабельності ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина», %

Показник	2003	2004	2005	2006	I півріччя 2007	2007	I півріччя 2008
Операційна рентабельність	1,8	-	2,7	0,8	-	-	-
Рентабельність діяльності	0,8	0,1	15,7	19,6	26,2	16,7	60,6
Рентабельність ЕБІТДА	1,8	0,5	18,1	21,8	28,4	18,8	66,0

Джерело: ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

У 2003-2006 рр. грошовий потік від операційної діяльності був додатним, проте у 2007 році набув від'ємного значення (Таблиця 3). Позитивний грошовий потік від інвестиційної діяльності у 2007 році був сформований за рахунок реалізації фінансових інвестицій.

Таблиця 3. Рух грошових коштів ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина» за 2004-2007 рр., тис. грн.

Стаття	2004	2005	2006	2007
Чистий рух коштів від операційної діяльності	(-) 694,9	975,6	6 610,4	(-) 32 374,6
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	(-) 1 340,6	(-) 791,7	(-) 20 610,9	29 324,0
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	1 979,3	210,0	13 968,7	3 338,9
Чистий рух коштів за звітний період	(-) 56,2	393,9	(-) 31,8	288,3

Джерело: ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина»

Фінансові зобов'язання ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина» представлено короткостроковими банківськими позиками, заборгованість за якими на 30.06.2008 р. складала 41 128,4 тис. грн. (у 1,8 рази більше, ніж на початку року). Увесь обсяг кредитної заборгованості номіновано у гривнях, що в умовах девальвації національної валюти не спричинить суттєвого зростання боргового навантаження.

Крім того, ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина» використовує такий інструмент зовнішніх запозичень як облігації. На сьогодні компанія обслуговує облігації серії В загальним номінальним обсягом 50 000,00 тис. грн., які було розміщено у повному обсязі. За облігаціями серії А передбачено щорічну оферту. Поточний кредитний рейтинг облігацій серії В – **uaBB**, прогноз «стабільний».

У результаті досить активного нарощення позикового капіталу та збиткової операційної діяльності ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина» у І півріччі 2008 року співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА, розрахованого за останні 12 місяців, зросло з 1,7 до 3,3 (Таблиця 4).

Таблиця 4. Динаміка показників покриття боргових зобов'язань ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина»

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
ЕВІТДА, тис. грн.	269,0	9 009,7	21 984,6	16 747,8	22 100,4
Чистий борг, тис. грн.	13 178,8	15 707,9	43 423,8	28 688,7	72 867,5
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА	49,0	1,7	2,0	1,7	3,3

Джерело: ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Рівень ліквідності ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина» оцінюється як низький: обсяг короткострокового боргу (з урахуванням облігацій, за якими передбачено щорічну оферту) станом на 30.06.2008 р. складав 91 128,4 тис. грн., залишок грошових коштів – 20 297,2 тис. грн. Обсягу вільного грошового потоку ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина» у 2009 році, на думку агентства, буде недостатньо для покриття усіх поточних зобов'язань. Таким чином, агентство відзначає значний ризик виникнення проблем з рефінансуванням зобов'язань компанії у короткостроковому періоді, який посилюється складною ситуацією на фінансовому ринку.

За результатами аналізу кредитний рейтинг ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина» 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 «Одеський Торговий Дім «Сонячна Долина», тис. грн.

Стаття	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2206	31.12.2007	30.06.2008
АКТИВ						
I. Необоротні активи						
Нематеріальні активи:						
залишкова вартість	5,8	0,4	–	–	79,2	133,1
первісна вартість*	6,6	8,3	12,3	12,3	108,0	205,8
знос*	0,8	7,9	12,3	12,3	28,8	72,7
Незавершене будівництво	0,8	0,8	7,5	22,3	106,0	131,6
Основні засоби:						
залишкова вартість	332,4	836,1	1 547,6	1 487,3	1 541,7	1 620,5
первісна вартість*	441,2	1 084,6	2 118,8	2 364,7	2 800,2	3 174,8
знос*	108,8	248,5	571,2	877,4	1 258,5	1 554,3
Довгострокові біологічні активи						
справедлива (залишкова) вартість	–	–	–	–	–	–
первісна вартість	–	–	–	–	–	–
накопичена амортизація	–	–	–	–	–	–
Довгострокові фінансові інвестиції:						
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	–	–	–	–	–	–
інші фінансові інвестиції	9 447,9	10 311,5	17 979,0	35 336,0	64 331,5	81 170,9
Довгострокова дебіторська заборгованість	1 083,6	909,4	909,4	388,3	388,3	
Інвестиційна нерухомість						
справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	–	–	–	–	–	–
первісна вартість інвестиційної нерухомості	–	–	–	–	–	–
знос інвестиційної нерухомості	–	–	–	–	–	–
Відстрочені податкові активи		64,7	58,3	220,5	328,3	328,3
Гудвіл	–	–	–	–	–	–
Інші необоротні активи	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом I	10 870,5	12 122,9	20 501,8	37 454,4	66 775,0	83 384,4
II. Оборотні активи						
Запаси:						
виробничі запаси	28,6	59,1	90,7	68,0	257,2	412,9
поточні біологічні активи	–	–	–	–	–	–
незавершене виробництво	–	–	–	–	–	–
готова продукція	–	–	–	–	–	–
товари	1 158,9	1 456,6	3 160,8	3 692,4	1 649,9	2 388,6
Векселі одержані	–	–	–	18 576,0	4 196,7	3 121,2
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
чиста реалізаційна вартість	1 686,1	3 473,5	6 254,3	11 937,3	16 751,6	32 648,3
первісна вартість	1 681,1	3 473,5	6 254,3	11 937,3	16 751,6	32 648,3
резерв сумнівних боргів	–	–	–	–	–	–
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
з бюджетом	632,8	346,1	3,2	24,7	601,3	–
за виданими авансами	363,9	131,0	39,7	505,9	6 511,2	15 134,8

Стаття	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2206	31.12.2007	30.06.2008
з нарахованих доходів	–	–	–	–	–	–
із внутрішніх розрахунків	–	–	–	–	–	–
Інша поточна дебіторська заборгованість	2,2	71,0	46,3	9 902,3	2 361,3	18 968,8
Поточні фінансові інвестиції	700,0	–	–	–	1 126,0	3 362,7
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
в національній валюті	1 015,4	960,5	1 354,4	1 323,6	1 611,9	20 297,2
в іноземній валюті	–	–	–	–	–	0,1
Інші оборотні активи	0,2	107,5	118,3	9,5	286,9	2 939,0
Усього за розділом II	5 588,1	6 605,3	11 067,7	46 039,7	35 354,0	99 273,6
III. Витрати майбутніх періодів	13,2	13,6	494,3	2 950,7	18,9	4 081,1
IV. Необоротні активи та групи вибуття	–	–	–	–	–	–
Баланс	16 471,8	18 741,8	32 063,8	86 444,8	102 147,9	186 739,1
ПАСИВ						
I. Власний капітал						
Статутний капітал	16,5	16,5	16,5	16,5	16,5	16,5
Пайовий капітал	–	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	–	–	–	–	–	–
Інший додатковий капітал	–	–	–	–	–	–
Резервний капітал	–	–	–	–	–	–
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	903,0	941,7	8 750,9	28 516,0	43 410,5	48 300,5
Неоплачений капітал	–	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом I	919,5	958,2	8 767,4	28 532,5	43 427,0	48 317,0
II. Забезпечення наступних витрат і платежів						
Забезпечення виплат персоналу	–	–	–	–	–	–
Інші забезпечення	–	–	–	–	–	–
Цільове фінансування	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом II	–	–	–	–	–	–
III. Довгострокові зобов'язання						
Довгострокові кредити банків	–	–	–	–	–	–
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	–	–	–	2 500,0	2 170,0	50 670,0
Відстрочені податкові зобов'язання	16,8	–	–	–	–	–
Інші довгострокові зобов'язання	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом III	16,8	–	–	2 500,0	2 170,0	50 670,0
IV. Поточні зобов'язання						
Короткострокові кредити банків	2 803,0	4 781,3	4 991,3	18 960,0	22 298,0	41 128,4
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	–	–	–	–	–	–
Векселі видані	2 663,6	9 358,0	12 071,0	23 287,4	5 832,6	1 366,4
Кредиторська заборгованість за товари	9 771,5	2 891,7	5 329,7	8 938,8	14 307,7	22 616,8
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
з одержаних авансів	1,4	333,4	0,5	931,4	18,9	1 511,6
з бюджетом	23,0	31,2	24,0	84,1	193,1	290,6
з позабюджетних платежів	–	–	–	–	–	–
зі страхування	38,2	59,5	58,8	103,5	278,8	349,4

Стаття	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2206	31.12.2007	30.06.2008
з оплати праці	87,8	121,1	144,1	258,8	518,8	748,3
з учасниками	-	-	-	-	-	-
із внутрішніх розрахунків	-	-	-	-	-	-
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	-	-	-	-	-	-
Інші поточні зобов'язання	147,0	207,4	677,0	2 848,3	13 103,0	19 740,6
Усього за розділом IV	15 535,5	17 783,6	23 296,4	55 412,3	56 550,9	87 752,1
V. Доходи майбутніх періодів	-	-	-	-	-	-
Баланс	16 471,8	18 741,8	32 063,8	86 444,8	102 147,9	186 739,1

Звіт про фінансові результати ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна Долина», тис. грн.

Стаття	2003	2004	2005	2006	I півріччя 2007	2007	I півріччя 2008
Дохід від реалізації продукції	107 108,1	115 581,2	124 541,6	186 451,1	39 290,8	253 514,9	127 660,9
Податок на додану вартість	16 831,7	18 967,5	20 494,2	31 075,1	6 548,5	42 227,7	20 207,9
Акцизний збір	–	–	–	–	–	–	–
Інші вирахування з доходу	3,7	46 980,9	54 211,9	54 354,0	323,3	122 351,1	85 418,2
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	90 272,7	49 632,8	49 835,5	101 022,0	32 419,0	88 936,1	22 034,8
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	83 919,4	44 843,7	41 039,9	90 263,9	29 881,1	79 493,1	18 106,0
Валовий:							
прибуток	6 353,3	4 789,1	8 795,6	10 758,1	2 537,9	9 443,0	3 928,8
збиток	–	–	–	–	–	–	–
Інші операційні доходи	6 078,8	1 770,8	171,9	80,0	26,7	391,0	6 418,2
Адміністративні витрати	1 599,6	1 101,5	1 873,6	3 339,1	1 144,8	4 945,0	928,9
Витрати на збут	3 122,8	3 870,2	5 465,5	6 465,1	2 138,3	14 684,7	5 518,3
Інші операційні витрати	6 096,0	1 791,8	268,1	177,1	85,4	588,3	6 449,5
Фінансові результати від операційної діяльності:							
прибуток	1 613,7	–	1 360,3	856,8	–	–	–
збиток	–	203,6	–	–	803,9	10 384,0	2 549,7
Дохід від участі в капіталі							
Інші фінансові доходи	–	421,2	50,4	–	–	1 199,5	–
Інші доходи	1 864,8	1 287,0	7 890,3	79 884,7	21 656,8	76 553,2	21 785,7
Фінансові витрати	471,4	517,5	768,6	1 837,5	581,6	2 551,7	1 012,3
Витрати від участі в капіталі							
Інші витрати	1 870,8	961,2	576,1	59 148,3	11 768,3	49 877,7	4 852,4
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування							
прибуток	1 136,3	25,9	7 956,3	19 755,7	8 503,0	14 939,3	13 371,3
збиток	–	–	–	–	–	–	–
Податок на прибуток від звичайної діяльності	381,2	(-) 12,8	147,1	(-) 9,4	23,0	44,8	24,6
Дохід з податку на прибуток від звичайної діяльності	–	–	–	–	–	–	–
Фінансові результати від звичайної діяльності:							
прибуток	755,1	38,7	7 809,2	19 765,1	8 480,0	14 894,5	13 346,7
збиток	–	–	–	–	–	–	–
Надзвичайні:							
доходи	–	–	–	–	–	–	–
витрати	–	–	–	–	–	–	–
Податки з надзвичайного прибутку	–	–	–	–	–	–	–
Частки меншості	–	–	–	–	–	–	–
Чистий:							
прибуток	755,1	38,7	7 809,2	19 765,1	8 480,0	14 894,5	13 346,7
збиток	–	–	–	–	–	–	–

Звіт про рух грошових коштів, тис. грн.

Стаття	2004		2005		2006		2007	
	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності								
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності до оподаткування	25,9	–	7 956,3	–	19 755,7	–	14 939,3	–
Коригування на:								
амортизацію необоротних активів	146,8	X	335,2	X	391,4	X	456,3	X
збільшення (зменшення) забезпечень	–	–	–	–	–	–	–	–
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	–	1,3	–	–	–	1,0	–	–
збиток (прибуток) від не операційної діяльності	–	747,0	–	7 364,6	–	20 736,4	–	27 875,0
Витрати на оплату відсотків	517,5	X	768,6	X	1 837,5	X	2 551,7	X
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	–	58,1	1 695,5	–	1 247,2	–	–	9 927,7
Зменшення (збільшення):								
оборотних активів	–	2 585,2	–	4 167,5	–	6 766,5	–	12 197,8
витрат майбутніх періодів	–	0,4	–	480,7	–	2 456,4	2 931,8	–
Збільшення (зменшення):								
поточних зобов'язань	2 525,7	–	4 815,6	–	16 459,8	–	–	10 791,8
доходів майбутніх періодів	–	–	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти від операційної діяльності	–	118,0	1 862,9	–	8 484,1	–	–	29 985,5
Сплачені:								
відсотки	X	509,5	X	740,6	X	1 787,2	X	2 276,1
податки на прибуток	X	67,4	X	146,7	X	86,5	X	113,0
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	–	694,9	975,6	–	6 610,4	–	–	32 374,6
Рух коштів до надзвичайних подій	–	–	–	–	–	–	–	–
Чистий рух коштів від операційної діяльності	–	694,9	975,6	–	6 610,4	–	–	32 374,6
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності								
Реалізація:								
фінансових інвестицій	2 718,4	X	1 330,5	X	12 619,3	X	50 135,5	X
необоротних активів	–	X	–	X	1,8	X	9,0	X
майнових комплексів	–	X	–	X	–	X	–	–
Отримані:								
відсотки	–	X	–	X	–	X	–	X
дивіденди	–	X	–	X	–	X	–	X
Інші надходження	–	X	1,4	X	–	X	7 285,1	X
Придбання								
фінансових інвестицій	X	3 476,9	X	745,2	X	29 976,3	X	20 751,3
необоротних активів	X	582,1	X	1 378,4	X	530,9	X	719,9

Стаття	2004		2005		2006		2007	
	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
майнових комплексів	X	–	X	–	X	–	X	–
Інші платежі	X	–	X	–	X	2 724,8	X	6 634,4
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	–	1 340,6	–	791,7	–	20 610,9	29 324,0	–
Рух коштів від надзвичайних подій	–	–	–	–	–	–	–	–
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	–	1 340,6	–	791,7	–	20 610,9	29 324,0	–
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності								
Надходження від власного капіталу	–	X	–	X	–	X	–	X
Отримані позики	5 803,0	X	14 323,7	X	59 027,9	X	42 017,7	X
Інші надходження	1,0	X	–	X	–	X	0,9	X
Погашення позик	X	3 824,7	X	14 113,7	X	45 059,2	X	38 679,7
Сплачені дивіденди	X	–	X	–	X	–	X	–
Інші платежі	X	–	X	–	X	–	X	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	1 979,3	–	210,0	–	13 968,7	–	3 338,9	–
Рух коштів від надзвичайних подій	–	–	–	–	–	–	–	–
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	1 979,3	–	210,0	–	13 968,7	–	3 338,9	–
Чистий рух коштів за звітний період	–	56,2	393,9	–	–	31,8	288,3	–
Залишок коштів на початок року	1 015,4	X	960,5	X	1 354,4	X	1 323,6	X
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	1,3	–	–	–	1,0	–	–	–
Залишок коштів на кінець року	960,5	X	1 354,4	X	1 323,6	X	1 611,9	X

Порівняльна таблиця за окремими показниками підприємств АПК

Показник	ТОВ «Одеський Торговий Дім «Сонячна долина»		ТОВ «Нідан+»		ЗАТ «Авангард»		Група «Авангард»	ВАТ «Ковельмолоко»	
	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008	2007	2007	I півріччя 2008
Вид діяльності	торгівля олійно-жировою продукцією		виробництво соків		виробництво курячих яєць			виробництво молочних продуктів	
Кредитний рейтинг облігацій станом на 25.12.2008 р.	uaBB		uaBB+		uaBB		–	uaBB	
Прогноз	стабільний		стабільний		стабільний		–	стабільний	
Чистий дохід від реалізації, тис. грн.	88 936,1	22 034,8	135 298,0	74 322,3	94 337,3	36 178,0	643 264,0	266 926,9	180 188,2
Чистий прибуток, тис. грн.	14 894,5	13 346,7	1 076,4	982,4	49 723,4	8 132,4	177 664,1	3 491,1	891,2
ЕВІТДА, тис. грн.	16 747,8	22 100,4	10 303,8	14 357,1	44 100,4	48 616,5	205 737,0	17 294,0	20 135,5
Чистий борг, тис. грн.	28 688,7	72 867,5	75 904,6	83 562,0	(-) 18 099,5	(-) 19 166,9	1 178 377,1	65 007,8	108 019,0
Власні кошти, тис. грн.	43 427,0	48 317,0	49 891,5	50 873,9	115 231,9	213 294,1	944 319,7	58 409,2	59 302,4
Рентабельність ЕВІТДА, %	18,8	66,0	7,6	10,5	46,7	18,4	32,0	6,5	5,9
Співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА	1,7	3,3	7,4	5,8	–	–	5,7	3,8	5,4