

Рейтинговий звіт NIDN 002-001

про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ТОВ «Нідан+»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	визначення
Дата визначення:	19.12.2008
Рівень кредитного рейтингу:	uaBB+
Прогноз:	стабільний

Історія кредитного рейтингу

Дата	19.12.2008
Рівень 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 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 «Нідан+» підтримується:

- стійкими ринковими позиціями підприємства;
- зростанням основних показників фінансово-господарської діяльності підприємства протягом останніх років, зокрема за 9 місяців 2008 року, порівняно з відповідним періодом 2007 року, обсяг чистого доходу від реалізації продукції збільшився на 15,1%, до 114,2 млн. грн., показник ЕВІТДА – у 2,2 рази, до 11,4 млн. грн., показник рентабельності ЕВІТДА – з 7,5% до 10,0%.

Рівень кредитного рейтингу ТОВ «Нідан+» обмежується:

- зростанням протягом 9 місяців 2008 року чистого боргу з 75,9 млн. грн. до 96,0 млн. грн. (за результатами фінансового року, що закінчився 30.09.2008 р., чистий борг перевищив показник ЕВІТДА у 6,7 рази) в умовах обмеженого рефінансування;
- зростанням валютних ризиків в умовах девальвації національної валюти;
- зростанням тиску на показники рентабельності і оборотного капіталу внаслідок посилення позицій великих роздрібних мереж з продажу продуктів харчування.

Обґрунтування

ТОВ «Нідан+» зареєстровано виконкомом Берегівської міської ради Закарпатської області 22.05.2000 р. Юридична адреса: 90200, Закарпатська область, м. Берегове, вул. Б.Хмельницького, 163.

ТОВ «Нідан+» належить до юридично неоформленої групи компаній «Fruit Master Group», яку було створено у лютому 2006 року після відокремлення від російської групи компанії «Нідан». Основним видом діяльності Групи є виробництво та реалізація соків, соковмісних напоїв та вина. ТОВ «Нідан+» володіє 99,9% акцій ТОВ «Берегівський консервний завод», на потужностях якого здійснюється виробництво продукції.

При визначенні кредитного рейтингу агентство використовувало показники фінансової звітності виключно ТОВ «Нідан+». Кредитний рейтинг не враховує показників усієї групи у зв'язку з відсутністю консолідованої фінансової звітності.

Рівень кредитного рейтингу ТОВ «Нідан+» відображує стійкі ринкові позиції підприємства та зростаючі показники фінансово-господарської протягом останніх років. Кредитний рейтинг обмежується зростанням чистого боргу в умовах обмеженого рефінансування, зростанням валютних ризиків через девальвацію національної валюти, а також зростанням тиску на показники рентабельності та оборотного капіталу внаслідок посилення позицій великих роздрібних мереж з продажу продуктів харчування.

Прогноз «стабільний» відображує очікування агентства щодо збереження ТОВ «Нідан+» ринкових позицій. При цьому агентство відзначає ризик збереження значного боргового навантаження.

Протягом останніх років ринок соків та сокових напоїв в Україні, на якому діє ТОВ «Нідан+», динамічно розвивається, що є наслідком збільшення споживання соків та соковмісних напоїв населенням. Однак основною проблемою ринку соків та напоїв, що містять сік, є висока залежність від імпортової сировини (сокових концентратів), ціни на яку постійно зростають.

Наразі ТОВ «Нідан+» займає близько 5% ринку соків та соковмісних напоїв України. Продукція підприємства представлена під такими торговими марками: соки – «Моя Сім'я», ««Да», «Береговский консервний завод», «Jungle Way», «Я + Сім'я»; вино – «Vinia».

Продукція ТОВ «Нідан+» представлена в різних цінових сегментах ринку, але основна частка продукції належить до соків низької і середньої цінової категорії. Крім того, товариство виробляє соки та нектари для найбільших національних роздрібних мереж «Фоззі» і «Фуршет», реалізація яких відбувається під їх торговими марками (ТМ «Премія» та «Фуршет»). Також ТОВ «Нідан+» експортує свою продукцію в країни СНД (Грузія, Російська Федерація, Молдова та ін), Ізраїль, Німеччину та ін.

Система постачання продукції є диверсифікованою. На найбільшого постачальника сировини припадає 14% поставок, на інших – менше ніж 10%. Реалізація продукції на внутрішньому ринку здійснюється через торговельні мережі, мережі супермаркетів, а також регіональних дистриб'юторів (близько 30 контрагентів), які розташовані у всіх областях України. Реалізація вино-продуктів відбувається через СП «Котнар». У липні 2006 року у структурі «FMG» було створено торговельний дім «Fruit Master Trade», до якого на початку 2007 року було переведено усі збутові потоки підприємства, крім експортних поставок.

За підсумками 9 місяців 2008 року ТОВ «Нідан+» було вироблено 37,9 тис. л продукції, що на 7% більше, ніж за аналогічний період 2007 року. Реалізація продукції (у натуральному вимірі) за цей період зросла на 9,1%, до 38,2 тис. л (Таблиця 1).

Таблиця 1. Обсяги виробництва та реалізації продукції основних брендів ТОВ «Нідан+» за 9 місяців 2007-2008 рр.

Бренд	9 місяців 2007				9 місяців 2008				Відхилення	
	Виробництво		Реалізація		Виробництво		Реалізація		Виробництво	Реалізація
	тис. л	%	тис. л	%	тис. л	%	тис. л	%	тис. л	тис. л
Моя Сім'я	8 401,0	23,7	8 297,0	23,7	7 831,0	20,7	8 409,0	22,0	-570,0	+ 112,0
БКЗ	13 072,0	36,9	13 237,0	37,8	15 075,0	39,8	15 047,0	39,4	+ 2 003,0	+ 1 810,0
Jungle Way	512,0	1,4	446,0	1,3	1 005,0	2,7	934,0	2,4	+ 493,0	+ 488,0
Да	2 746,0	7,7	2 790,0	8,0	3 773,0	10,0	3 839,0	10,1	+ 1 027,0	+ 1 049,0
Private Label	3 090,0	8,7	2 969,0	8,5	2 736,0	7,2	2 706,0	7,1	- 354,0	- 263,0
Вино	7 623,0	21,5	7 286,0	20,8	7 437,0	19,6	7 236,0	19,0	- 186,0	- 50,3
Всього	35 444,0	100	35 025,0	100	37 857,0	100	38 171,0	100	+ 2 413,0	+ 3 145,7

Джерело: ТОВ «Нідан+»

За 9 місяців 2008 року ТОВ «Нідан+» отримало 114 232,2 тис. грн. чистого доходу, що на 15,1% більше, порівняно з аналогічним періодом 2007 року. Протягом I півріччя 2008 року у ТОВ «Нідан+» покращились показники рентабельності, порівняно з аналогічним періодом минулого року, що є результатом зростання ефективності господарської діяльності (Таблиця 2).

Таблиця 2. Динаміка показників рентабельності ТОВ «Нідан+», %

Показник	2005	2006	9 місяців 2007	2007	9 місяців 2008
Операційна рентабельність	7,4	8,1	6,0	8,1	7,5
Рентабельність діяльності	0,5	0,6	0,8	0,8	1,0
Рентабельність EBITDA	9,8	7,2	7,5	7,6	10,0

Джерело: ТОВ «Нідан+», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

У 2007 році грошовий потік від операційної діяльності ТОВ «Нідан+» був недостатній для покриття інвестиційних витрат (Таблиця 3).

Таблиця 3. Рух грошових коштів ТОВ «Нідан+» за 2006-2007 рр., тис. грн.

Показник	2006	2007
Чистий рух коштів від операційної діяльності	(-) 19 109,6	4 999,1
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	(-) 1 122,5	(-) 28 573,3
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	20 935,8	24 093,9
Чистий рух за звітний період	703,7	519,7

Джерело: ТОВ «Нідан+»

У 2009-2012 рр. ТОВ «Нідан+» планувало збільшення обсягів виробництва соків і соковмісних напоїв щонайменше у 3 рази, а також переорієнтацію на середній та високий цінові сегменти. З метою реалізації планів компанія здійснює реконструкцію існуючих цехів з виробництва продукції та проводить капітальний ремонт старого приміщення (колишній цех безалкогольних напоїв) для встановлення трьох ліній із розливу соків. За думкою рейтингового агентства, в умовах економічної кризи, ТОВ «Нідан+» змушене буде переглянути плани розвитку.

Фінансові зобов'язання ТОВ «Нідан+» представлено банківськими позиками, заборгованість за якими станом на 30.09.2008 р. складала 64 347,3 тис. грн. (на 48,2% більше, ніж на початок року). У структурі кредитів переважну частину (95%) складають довгострокові кредити. Всі кредити, крім овердрафту, номіновано в доларах та євро, що в умовах девальвації національної валюти може спричинити суттєве зростання боргового навантаження.

Крім того, ТОВ «Нідан+» здійснено випуск іменних відсоткових облигацій серії А на загальну суму 50 000,0 тис. грн. (свідоцтво ДКЦПФР №227/2/07 від 17.09.2007 р.). За облигаціями передбачено щорічну оферту (найближча – у червні 2009 року). Поточний кредитний рейтинг облигацій серії А – **uaBB+**, прогноз «стабільний».

Протягом 9 місяців 2008 року показник співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА зменшився з 7,4 до 6,7, що є результатом перевищення темпів зростання ЕВІТДА над темпами зростання суми залучених коштів (Таблиця 4).

Таблиця 4. Показники покриття боргових зобов'язань ТОВ «Нідан+»

Показник	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.09.2008
ЕВІТДА, тис. грн.	4 815,4	6 569,2	10 303,8	14 309,8*
Чистий борг, тис. грн.	18 686,0	41 536,2	75 904,6	95 981,6
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА, рази	3,9	6,3	7,4	6,7

* – показник розраховано за останні 12 місяців

Джерело: ТОВ «Нідан+», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Ліквідність компанії є низькою внаслідок формування від'ємного вільного грошового потоку протягом останніх років, незначного обсягу грошових коштів на рахунках, а також відсутності невикористаних лімітів банківських кредитів. При

цьому, заборгованість за короткостроковими кредитами банків станом на 30.06.2008 р. становила 3 313,8 тис. грн., а за облігаційними випусками передбачено можливість щорічної оферти (зобов'язання за облігаціями станом на 01.09.2008 р. – 31 646,0 тис. грн.). Ризик ліквідності підвищується внаслідок погіршення ситуації на фінансовому ринку.

За результатами аналізу кредитний рейтинг ТОВ «Нідан+» 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 «Нідан+», тис. грн.

Показник	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.09.2008
АКТИВ				
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи:				
залишкова вартість	82,5	179,3	142,8	112,3
первісна вартість*	–	228,0	228,0	228,0
знос*	–	48,7	85,3	115,7
Незавершене будівництво	–	1 157,2	–	4 049,9
Основні засоби:				
залишкова вартість	32 202,4	31 238,5	33 520,1	33 073,9
первісна вартість*	–	39 929,7	44 150,3	45 769,4
знос*	–	8 691,2	10 630,2	12 695,5
Довгострокові біологічні активи				
справедлива (залишкова) вартість	–	–	–	–
первісна вартість	–	–	–	–
накопичена амортизація	–	–	–	–
Довгострокові фінансові інвестиції:				
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	–	–	–	37 353,9
інші фінансові інвестиції	–	–	–	–
Довгострокова дебіторська заборгованість	–	–	–	–
Інвестиційна нерухомість				
справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	–	–	–	–
первісна вартість інвестиційної нерухомості	–	–	–	–
знос інвестиційної нерухомості	–	–	–	–
Відстрочені податкові активи	–	–	–	–
Гудвіл	–	–	–	–
Інші необоротні активи	–	–	–	–
Усього за розділом I	32 284,9	32 575,0	33 662,9	74 590,0
II. Оборотні активи				
Запаси:				
виробничі запаси	6 859,4	11 996,3	13 054,2	16 405,1
поточні біологічні активи	–	–	–	–
незавершене виробництво	–	–	–	596,9
готова продукція	5 147,9	4 392,8	10 078,2	13 653,4
товари	312,9	876,4	1 406,3	955,1
Векселі одержані	–	–	–	–
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:				
чиста реалізаційна вартість	27 471,3	49 287,0	56 324,2	59 446,4
первісна вартість	27 471,3	49 287,0	56 324,2	59 446,4
резерв сумнівних боргів	–	–	–	–

Показник	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.09.2008
Дебіторська заборгованість за розрахунками:				
з бюджетом	1 437,3	588,5	566,3	2 598,4
за виданими авансами	222,5	1 106,3	436,4	327,2
з нарахованих доходів	–	–	–	–
із внутрішніх розрахунків	–	986,7	276,5	568,3
Інша поточна дебіторська заборгованість	4 179,6	6 058,4	9 224,4	14 610,3
Поточні фінансові інвестиції	154,3	265,1	25 775,0	–
Грошові кошти та їх еквіваленти:				
в національній валюті	302,7	9,0	0,2	0,3
в іноземній валюті	0,5	0,1	–	11,7
Інші оборотні активи	306,5	410,3	531,2	812,0
Усього за розділом II	46 394,9	75 976,9	117 672,9	109 985,1
III. Витрати майбутніх періодів	2,6	4 837,9	1 979,0	419,3
IV. Необоротні активи та групи вибуття	–	–	–	–
Баланс	78 682,4	113 389,8	153 314,8	184 994,4
ПАСИВ				
I. Власний капітал				
Статутний капітал	40 393,2	40 393,2	50 493,2	54 890,7
Пайовий капітал	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	–	–	–	–
Інший додатковий капітал	–	–	–	–
Резервний капітал	–	–	–	–
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	-2 179,6	-1 678,1	-601,7	583,3
Неоплачений капітал	1 377,3	–	–	–
Вилучений капітал	–	–	–	–
Усього за розділом I	36 836,3	38 715,1	49 891,5	55 474,0
II. Забезпечення наступних витрат і платежів				
Забезпечення виплат персоналу	–	–	–	–
Інші забезпечення	–	–	–	–
Цільове фінансування	–	–	–	–
Усього за розділом II	–	–	–	–
III. Довгострокові зобов'язання				
Довгострокові кредити банків	18 989,2	41 545,3	41 278,5	61 033,8
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	–	–	32 500,0	31 646,0
Відстрочені податкові зобов'язання	–	–	–	–
Інші довгострокові зобов'язання	18 056,8	17 445,9	6 701,1	2 809,3
Усього за розділом III	37 046,0	58 991,2	80 479,6	95 489,1
IV. Поточні зобов'язання				
Короткострокові кредити банків	–	–	2 126,3	3 313,8
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	–	–	–	–
Векселі видані	–	–	–	–

Показник	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.09.2008
Кредиторська заборгованість за товари	3 725,5	13 778,3	17 226,4	26 288,0
Поточні зобов'язання за розрахунками:				
з одержаних авансів	–	–	–	–
з бюджетом	13,3	224,9	21,8	35,1
з позабюджетних платежів	–	–	–	–
зі страхування	78,7	120,9	163,6	204,0
з оплати праці	95,3	95,9	138,3	198,3
з учасниками	–	–	–	–
із внутрішніх розрахунків	–	–	–	40,2
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	–	–	–	–
Інші поточні зобов'язання	887,3	1 463,5	3 267,3	3 952,0
Усього за розділом IV	4 800,1	15 683,5	22 943,7	34 031,4
V. Доходи майбутніх періодів	–	–	–	–
Баланс	78 682,4	113 389,8	153 314,8	184 994,5

Дані звіту про фінансові результати ТОВ «Нідан+», тис. грн.

Стаття	2005	2006	9 місяців 2007	2007	9 місяців 2008
I. Фінансові результати					
Доход від реалізації продукції	61 273,4	114 573,3	165 402,3	209 881,3	156 346,6
Податок на додану вартість	8 293,1	17 252,1	25 540,5	32 133,6	23 031,3
Акцизний збір	–	1 199,9	2 220,0	2 800,2	2 222,1
	–	–	–	–	–
Інші вирахування з доходу	3 723,1	5 077,5	38 392,7	39 649,5	16 861,0
Чистий доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	49 257,2	91 043,8	99 249,1	135 298,0	114 232,2
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	42 995,8	72 486,1	84 331,1	116 893,7	97 396,8
Валовий:					
прибуток	6 261,4	18 557,7	14 918,0	18 404,3	16 835,4
збиток	–	–	–	–	–
Інші операційні доходи	12 131,9	20 734,5	5 339,5	11 543,7	32 547,3
Адміністративні витрати	1 411,0	4 477,1	1 943,5	3 198,4	1 884,8
Витрати на збут	2 473,2	6 318,8	1 984,0	3 768,8	3 749,4
Інші операційні витрати	12 554,1	21 732,3	10 369,6	12 072,3	35 173,2
Фінансові результати від операційної діяльності:					
прибуток	1 955,0	6 764,0	5 960,4	10 908,5	8 575,3
збиток	–	–	–	–	–
Доход від участі в капіталі	–	–	–	–	–
Інші фінансові доходи	–	–	122,3	122,3	54,5
Інші доходи	720,4	3 386,3	3 984,0	4 435,8	5 948,5
Фінансові витрати	2 130,2	3 146,9	4 382,0	6 685,6	7 931,1
Витрати від участі в капіталі	–	–	–	–	–
Інші витрати	304,6	5 675,7	4 724,9	7 372,3	5 180,3
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування					
прибуток	240,6	1 327,7	959,8	1 408,7	1 466,9
збиток	–	–	–	–	–
Податок на прибуток від звичайної діяльності	–	826,2	195,5	332,3	281,9
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	–	–	–	–	–
Фінансові результати від звичайної діяльності:					
прибуток	240,6	501,5	764,3	1 076,4	1 185,0
збиток	–	–	–	–	–
Надзвичайні:	–	–	–	–	–
доходи	–	–	–	–	–
витрати	–	–	–	–	–
Податки з надзвичайного прибутку	–	–	–	–	–
Частки меншості	–	–	–	–	–
Чистий:					
прибуток	240,6	501,5	764,3	1 076,4	1 185,0
збиток	–	–	–	–	–
Забезпечення матеріального заохочення	–	–	–	–	–
II. Елементи операційних витрат					
Матеріальні затрати	40 653,5	66 320,50	81 394,5	110 378,40	95 539,6

Стаття	2005	2006	9 місяців 2007	2007	9 місяців 2008
Витрати на оплату праці	938,1	1 335,00	1 299,7	1 814,20	1 732,8
Відрахування на соціальні заходи	353,7	490,10	475,6	662,40	631,4
Амортизація	2 444,6	2 094,60	2 213,7	2 331,80	2 095,7
Інші операційні витрати	3 884,2	16 471,60	12 703,1	15 309,80	15 877,9
Разом	48 274,1	86 711,8	98 086,6	130 496,6	115 877,4
III. Розрахунок показників прибутковості акцій					
Середньорічна кількість простих акцій	-	-	-	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	-	-	-	-	-
Чистий прибуток на одну просту акцію	-	-	-	-	-
Скоригований чистий прибуток на одну просту акцію	-	-	-	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	-	-	-	-	-

Дані звіту про рух грошових коштів ТОВ «Нідан+», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2006		2007	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	010	501,5		1 076,4	
Коригування на:					
амортизацію необоротних активів	020	2 094,5	x	1 975,6	x
збільшення (зменшення) забезпечень	030	–	–	–	–
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	040	997,8	–	528,6	–
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	050	2 289,4	–	2 814,2	–
Витрати на сплату відсотків	060	3 146,9	x	6 685,6	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	070	9 030,1	–	13 080,4	–
Зменшення (збільшення):					
оборотних активів	080	–	30 568,9	–	16 074,1
витрат майбутніх періодів	090	–	4 835,3	2 858,9	–
Збільшення (зменшення):					
поточних зобов'язань	100	10 883,4	–	5 133,9	–
доходів майбутніх періодів	110	–	–	–	–
Грошові кошти від операційної діяльності	120	–	15 490,7	4 999,1	–
Сплачені:					
відсотки	130	x	3 146,9	x	–
податки на прибуток	140	x	472,0	x	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	–	19 109,6	4 999,1	–
Рух коштів до надзвичайних подій	160	–	–	–	–
Чистий рух коштів від операційної діяльності	170	–	19 109,6	4 999,1	–
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Реалізація:					
фінансових інвестицій	180	–	x	–	x
необоротних активів	190	–	x	–	x
майнових комплексів	200	–	–	–	–
Отримані:					
відсотки	210	–	x	–	x
дивіденди	220	–	x	–	x
Інші надходження	230	–	x	–	x
Придбані:					
фінансові інвестиції	240	x	110,8	x	25 509,9
необоротні активи	250	x	1 011,7	x	3 063,4
майнові комплекси	260	x	–	x	–
Інші платежі	270	x	–	x	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	–	1 122,5	–	28 573,3
Рух коштів до надзвичайних подій	290	–	–	–	–
Чистий рух від інвестиційної діяльності	300	–	1 122,5	–	28 573,3
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Надходження власного капіталу	310	1 068,8	x	10 099,9	x
Отримані позики	320	35 739,4	x	21 488,4	x

Стаття	Код рядка		2006		2007
Інші надходження	330	–	x	–	x
Погашення позик	340	x	15 872,4	x	7 494,4
Сплачені дивіденди	350	x	–	x	–
Інші платежі	360	x	–	x	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370	20 935,8	–	24 093,9	–
Рух коштів до надзвичайних подій	380	–	–	–	–
Чистий рух від фінансової діяльності	390	20 935,8	–	24 093,9	–
Чистий рух за звітний період	400	703,7	–	519,7	–
Залишок коштів на початок року	410	303,2	x	9,1	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	–	997,8	–	528,6
Залишок коштів на кінець року	430	9,1	x	0,2	

Порівняльна таблиця за окремими показниками підприємств АПК

Показник	ТОВ «Нідан+»		ЗАТ «Авангард»		Група «Авангард»	ВАТ «Ковельмолоко»	
	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008	2007	2007	I півріччя 2008
Вид діяльності	виробництво соків		виробництво курячих яєць			виробництво молочних продуктів	
Кредитний рейтинг облігацій станом на 1.12.2008 р.	uaBB+		uaBB		–	uaBB	
Прогноз	стабільний		стабільний		–	стабільний	
Чистий дохід від реалізації, тис. грн.	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.	1 076,4	982,4	49 723,4	8 132,4	177 664,1	3 491,1	891,2
ЕВІТДА, тис. грн.	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.	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.	49 891,5	50 873,9	115 231,9	213 294,1	944 319,7	58 409,2	59 302,4
Рентабельність ЕВІТДА, %	7,6	10,5	46,7	18,4	32,0	6,5	5,9
Співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА	7,4	5,8	–	–	5,7	3,8	5,4