

## **Рейтинговий звіт GLCH 001-009**

### **про оновлення кредитного рейтингу**

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ЗАТ «Галичина»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові облигації
Обсяг емісії:	• серії А – 15 000 000,00 грн. • серії В – 15 000 000,00 грн. на загальну суму: 30 000 000,0 грн.
Номінальна вартість однієї облигації:	• серій А-В – 1 000 грн.
Кількість облигацій:	• серії А – 15 000 шт. • серії В – 15 000 шт. загальна кількість: 30 000 штук
Відсоткова ставка:	• серій А-В – 16% річних на 1-4 в. п., 15,75% – на 5-8 в. п., 23% – на 9-12 в. п.
Термін розміщення:	• серії А – з 19.03.2007 р. по 16.09.2007 р. • серії В – з 21.05.2007 р. по 11.11.2007 р.
Термін обігу:	• серії А – з 07.03.2007 р по 14.03.2010 р. • серії В – з 07.03.2007 р по 16.05.2010 р.
Дата погашення:	• серії А – 17.03.2010 р. • серії В – 19.05.2010 р.
Рейтингова дія:	<b>оновлення</b>
Дата оновлення:	<b>19.05.2009 р.</b>
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	<b>uaBBB</b>
Прогноз:	<b>негативний</b>

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.

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ЗАТ «Галичина» за 2008 рік, а також внутрішню інформацію, надану представниками компанії у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію щодо усіх істотних аспектів діяльності підприємства.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій емітентом, 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.

## Історія кредитного рейтингу

Дата	29.12.2006	27.09.2007	07.02.2008	18.11.2008	19.05.2009
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBB+	uaBB+	uaBBB	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	позитивний	стабільний	негативний	негативний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу	підвищення	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження

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.

**Негативний** прогноз рейтингів означає, що рейтинг компаній, а також їх боргових інструментів може бути знижено протягом року. Подальші рейтингові дії здійснюватимуться залежно від ступеня впливу зазначених негативних тенденцій на фінансові показники кожної конкретної компанії.

### **Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ЗАТ «Галичина» підтримується:**

- стійкими позиціями підприємства на ринку кисломолочної продукції;
- зростанням основних показників фінансово-господарської діяльності підприємства протягом останніх років, зокрема у 2008 році, порівняно з 2007 роком, обсягу чистого доходу від реалізації продукції – у 1,5 рази, до 411,2 млн. грн., показника EBITDA – в 1,8 рази, до 53,7 млн. грн.; рентабельність EBITDA склала 13,1%.

### **Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ЗАТ «Галичина» обмежується:**

- значним борговим навантаженням підприємства (станом на 31.12.2008 р. співвідношення чистого боргу та EBITDA, розрахованого за останні 12 місяців, склало 3,75);
- низькою ліквідністю компанії в умовах складної ситуації на фінансовому ринку, невизначеності щодо можливості рефінансування зобов'язань за одночасного перебування значної частини активів у заставі за банківськими позиками;
- відсутністю власної сировинної бази в умовах зниження поголів'я корів в Україні, сезонності виробництва молока та чутливості до державного регулювання АПК.

## Основні показники

### Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Активи	57 104	83 452	188 521	330 365
Основні засоби	24 850	44 156	78 889	147 459
Дебіторська заборгованість	22 128	21 866	46 367	89 921
Короткострокові позики	12 622	17 621	34 392	65 548
Короткострокова кредиторська заборгованість	18 717	21 768	45 424	86 577
Довгострокові зобов'язання	12 157	21 228	82 119	136 204
Власний капітал	13 563	17 389	26 499	38 802

*Джерело: ЗАТ «Галичина»*

### Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	2008
Чистий обсяг продажів	124 066	160 269	270 032	411 161
Валовий прибуток	38 137	46 340	75 237	125 547
Операційний прибуток	11 421	9 473	21 103	36 341
Чистий прибуток (збиток)	8 276	3 827	9 110	12 303
ЕВІТДА	13 906	16 312	29 586	53 657
Валова рентабельність	30,7%	28,9%	27,9%	30,5%
Операційна рентабельність	9,2%	5,9%	7,8%	8,8%
Рентабельність діяльності	6,7%	2,4%	3,4%	3,0%
Рентабельність ЕВІТДА	11,2%	10,2%	11,0%	13,1%

*Джерело: ЗАТ «Галичина»*

ЗАТ «Галичина» зареєстровано Радехівською районною державною адміністрацією Львівської області 1 червня 1998 року. Юридична адреса: Львівська обл., м. Радехів, вул. Б.Хмельницького, 120.

ЗАТ «Галичина» здійснює виробництво й реалізацію цільномолочної продукції (питного молока, сметани, кефірів та йогуртів). Підприємство є лідером на ринку молочних продуктів Західного регіону та одним з провідних виробників молочної продукції України і випускає свою продукцію під торговими марками «Галичина», «Молочар», «Дві корівки» та «Чабани».

ЗАТ «Галичина» входить до складу юридично неформленої групи компаній «Галичина», до якої, крім аналізованого підприємства, входять ТОВ «Галмолторг», ВАТ «Буський молокозавод», ВАТ «Шумський маслозавод» та ТОВ «Ременівський молокозавод». Контрольним пакетом акцій ЗАТ «Галичина» (75,48%) володіє ТОВ «ЛЮС-ТРИ». Кредитний рейтинг не враховує фінансових показників усієї групи у зв'язку з відсутністю консолідованої фінансової звітності, затвердженої аудиторським висновком.

Рівень кредитного рейтингу ЗАТ «Галичина» відображує стійкі позиції компанії на вітчизняному ринку кисломолочної продукції, а також зростанням основних показників фінансово-господарської діяльності протягом останніх років. При цьому рівень рейтингу обмежується значним борговим навантаженням підприємства, низькою ліквідністю, а також відсутністю власної сировинної бази в умовах зниження поголів'я ВРХ в Україні.

Прогноз «негативний» відображує підвищений ризик рефінансування короткострокового боргу компанії в умовах ускладнення доступу до кредитних ресурсів на фінансовому ринку України.

ЗАТ «Галичина» здійснює діяльність у молочній галузі, попит на продукцію якої є стабільним та характеризується низькою чутливістю до загальноекономічних циклів. Разом з цим, найближчим часом можливе скорочення обсягів продажів продукції у верхньому ціновому сегменті.

Обсяги виробництва молочної продукції залежать від стану та розвитку тваринництва в Україні, де протягом останніх років триває скорочення поголів'я великої рогатої худоби в усіх категоріях господарств. Результатом цього є зниження виробництва молока. Найбільшою проблемою молочного сектору є низька якість сировини – понад 80% молока в Україні виробляється домогосподарствами. Як і в більшості переробників молока, у підприємств групи «Галичина» відсутня власна сировинна база, що створює додаткові ризики діяльності в галузі. Для виробництва молока характерна сезонність, що впливає на закупівельні ціни на молоко. Також це спричиняє коливання обсягу оборотного капіталу підприємств протягом року.

Обсяги заготівлі молока ЗАТ «Галичина» протягом 2008 року зросли на 12,2%, до 95,6 тис. тонн, при цьому внаслідок зростання цін на молоко грошові витрати на закупівлю сировини за цей період зросли на 23,8%, до 156,4 млн. грн.

Виробничі потужності ЗАТ «Галичина» зосереджено на Радехівському молокозаводі, де встановлено лінії з виробництва різних видів цільно-молочної продукції. Станом на кінець 2008 року потужності заводу становили 96,4 тис. тонн молокопродуктів, що на 26,2% більше, ніж на початок року. Після закінчення реконструкції та добудови виробничих потужностей вони дозволяють переробляти до 600 тонн молока на добу, а також налагодити виробництво нових видів продукції.

За підсумками 2008 року ЗАТ «Галичина» збільшило обсяги виробництва молочної продукції на 22,5%, порівняно з попереднім роком, до 74,0 тис. тонн (Таблиця 1). На противагу іншим видам молочної продукції, зменшено обсяги виготовлення молока рідкого (через нерентабельність виробництва) та сухого знежиреного (через падіння попиту в країнах-імпортерах).

**Таблиця 1. Обсяги виробництва продукції ЗАТ «Галичина» у 2007-2008 рр., тонн**

Види готової продукції	2007	2008	Темп приросту, %
Молоко	15 216,5	14 345,8	-5,7
Кефір	14 226,3	20 559,5	44,5
Сметана	11 636,6	15 136,8	30,1
Йогурт	11 098,8	13 411,8	20,8
Маслянка	1 066,6	1 397,2	31,0
Десерт	109,6	143,9	31,3
Масло	5 308,6	5 958,9	12,2
СЗМ	1 318,3	965,8	-26,7
Ряжанка	464,1	1 710,3	у 3,7 р.
Напій молочний	-	414,5	-
<b>Разом</b>	<b>60 445,4</b>	<b>74 044,6</b>	<b>22,5</b>

*Джерело: ЗАТ «Галичина»*

Протягом 2008 року ЗАТ «Галичина» реалізувало продукції на суму 552,4 млн. грн., що на 39,6% перевищило показники 2007 року. Зростання продажів відбулось майже за всіма видами молочних продуктів. Станом на 31 грудня 2008 року торговельну мережу підприємства представлено 33 філіями у західній, центральній, південній та східній частинах України.

Чистий дохід від продажу продукції ЗАТ «Галичина» у 2008 році зріс, порівняно з 2007 роком, у 1,5 рази, до 411,2 млн. грн. Операційна рентабельність та рентабельність ЕВІТДА зросли відповідно на 1 та 2,1 в. п., при цьому внаслідок значних витрат на сплату відсотків за користування позиковими коштами рентабельність діяльності компанії скоротилась на 0,4 в. п. Загалом показники рентабельності ЗАТ «Галичина» лишаються на досить високому рівні, порівняно з іншими компаніями галузі (Таблиця 2).

Таблиця 2. Аналіз показників рентабельності підприємств молочної галузі, %

Показник	ТОВ «Юнімілк»		ВАТ «Галактон»		ЗАТ «Галичина»		ВАТ «Ковельмолоко»		ВАТ «АК «Комбінат Придніпровський»	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	I півр. 2008
Операційна рентабельність	1,8	1,3	3,0	3,3	7,8	8,9	3,5	–	1,6	3,5
Рентабельність діяльності	0,6	–	0,7	–	3,4	3,0	1,3	0,5	0,5	2,1
Рентабельність EBITDA	2,3	–	6,0	5,0	11,0	13,1	6,5	10,0	4,3	5,7

Джерело: розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Негативні грошові потоки від операційної та інвестиційної діяльності, одержані за підсумками 2008 року, покривались за рахунок банківських кредитів (Таблиця 3).

Таблиця 3. Грошові потоки ЗАТ «Галичина» за 2006-2008 рр., тис. грн.

Показник	2006	2007	2008
Грошові потоки від операційної діяльності	15 306	-315	-6 586
Грошові потоки від інвестиційної діяльності	-30 107	-77 413	-79 883
Грошові потоки від фінансової діяльності	14 590	77 661	88 175
<b>Чисті грошові потоки</b>	<b>-211</b>	<b>-67</b>	<b>1 706</b>

Джерело: ЗАТ «Галичина»

Станом на 31.12.2008 р. підприємство мало заборгованість за 64 кредитними угодами на суму 141,8 млн. грн., що на 64% перевищує заборгованість на початок року, а також заборгованість за відсотковими облігаціями двох випусків (серій А, В та С) обсягом 60,0 млн. грн. Більшу частину позикових коштів сформовано гривнями.

Станом на дату рейтингового комітету всі облігації було пред'явлено до оферти. З власниками облігацій ЗАТ «Галичина» досягнуто (або досягається) домовленості щодо реструктуризації заборгованості шляхом оформлення договорів купівлі-продажу цінних паперів. Так, облігації серії А планується викупити до I кварталу 2010 року включно, серії В – до II кварталу 2010 року, серії С – до IV кварталу 2010 року. Діюча відсоткова ставка за облігаціями – 23% річних.

Протягом 2008 року кредитний портфель підприємства значно зріс, однак внаслідок більш стрімкого зростання операційних прибутків співвідношення чистого боргу та EBITDA скоротилось з 4 до 3,8 рази (Таблиця 4).

Таблиця 4. Динаміка показників боргового навантаження ЗАТ «Галичина»

Показник	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
ЕВІТДА, тис. грн.	16 312	29 586	53 657
Чистий борг, тис. грн.	39 156	117 803	201 341
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА	2,40	3,98	3,75
Коефіцієнт покриття відсотків ЕВІТ	2,13	0,87	1,47

Джерело: ЗАТ «Галичина», розрахунки: ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Ліквідність підприємства наразі перебуває на низькому рівні та обмежується значним обсягом короткострокового боргу станом на 30.03.2009 р. (100 млн. грн.), джерела погашення якого є обмеженими. Так, грошові потоки від операційної діяльності протягом останніх років були від'ємними, що пов'язано з коливаннями чистого оборотного капіталу, обсяг грошових коштів на зазначену дату складає 33,3 млн. грн.



## **Висновки**

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску відсоткових облігацій ЗАТ «Галичина» підтверджено на рівні **uaBBB**, прогноз «негативний».

**Генеральний директор**

*С. А. Дубко*

**Начальник відділу корпоративних рейтингів**

*Д. О. Мельник*

**Начальник сектору**

*О. І. Кучерява*

**Балансові дані ЗАТ «Галичина», тис. грн.**

<b>Актив</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>I. Необоротні активи</b>				
Нематеріальні активи:				
залишкова вартість	3	0	0	6 403
первісна вартість	43	40	40	4 799
знос	39	40	40	396
Незавершене будівництво	3 680	7 890	38 405	24 080
Основні засоби:				
залишкова вартість	24 850	44 156	78 889	147 459
первісна вартість	29 737	56 094	99 908	185 365
знос	4 888	11 939	21 019	37 906
Довгострокові фінансові інвестиції:				
за методом участі в капіталі інших підприємств	0	0	0	0
інші фінансові інвестиції	1 306	660	660	660
Відстрочені податкові активи	0	0	0	0
Інші оборотні активи	0	0	1 868	3 951
<b>Усього за розділом I</b>	<b>29 838</b>	<b>52 706</b>	<b>119 822</b>	<b>182 553</b>
<b>II. Оборотні активи</b>				
Запаси:				
виробничі запаси	2 100	4 122	8 319	10 367
незавершене виробництво	0	0	0	0
готова продукція	1 944	3 931	6 581	7 239
товари	807	186	1 451	2 126
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:				
чиста реалізаційна вартість	12 265	3 166	19 036	42 350
первісна вартість	12 265	3 166	19 036	42 350
Дебіторська заборгованість за розрахунками:				
з бюджетом	0	0	682	4
за виданими авансами	0	284	6 656	5 971
нарахованих доходів	0	0	0	755
Інша поточна дебіторська заборгованість	9 863	18 417	19 993	40 841
Поточні фінансові інвестиції	0	0	0	32 375
Грошові кошти та їх еквіваленти:				
в національній валюті	287	76	9	1 715
в іноземній валюті	0	0	0	0
Інші оборотні активи	0	0	1 783	4 069
<b>Усього за розділом II</b>	<b>27 266</b>	<b>30 180</b>	<b>64 510</b>	<b>147 812</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>0</b>	<b>566</b>	<b>4 189</b>	<b>0</b>
<b>IV. Необоротні активи та групи вибуття</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>188 521</b>	<b>0</b>
<b>Баланс</b>	<b>57 104</b>	<b>83 452</b>	<b>188 521</b>	<b>330 365</b>

Джерело: ЗАТ «Галичина»

Балансові дані ЗАТ «Галичина» (продовження таблиці), тис. грн.

Пасив	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
<b>I. Власний капітал</b>				
Статутний капітал	310	310	1 860	1 860
Пайовий капітал	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	0	0	0	0
Інший додатковий капітал	2 647	2 647	2 647	2 647
Резервний капітал	0	0	12 882	21 992
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	10 605	14 432	9 110	12 303
Неоплачений капітал	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>13 563</b>	<b>17 389</b>	<b>26 499</b>	<b>38 802</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>				
Забезпечення виплат персоналу	0	0	0	0
Інші забезпечення	0	0	0	0
Цільове фінансування	0	0	0	0
<b>Усього за розділом II</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>				
Довгострокові кредити банків	12 157	21 228	52 119	76 204
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0	0	30 000	60 000
Відстрочені податкові зобов'язання	0	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	0	0	0	0
<b>Усього за розділом III</b>	<b>12 157</b>	<b>21 228</b>	<b>82 119</b>	<b>136 204</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>				
Короткострокові кредити банків	12 622	17 621	34 392	65 548
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0	0	0	0
Векселі видані	0	384	1 301	1 304
Кредиторська заборгованість за товари	18 164	18 009	34 376	63 826
Поточні зобов'язання за розрахунками:				
з одержаних авансів	160	0	5 998	14 435
з бюджетом	134	2 852	2 864	5 324
зі страхування	61	160	267	588
з оплати праці	198	363	618	1 100
з учасниками	0	0	0	0
із внутрішніх розрахунків	0	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	46	5 447	87	3 234
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>31 385</b>	<b>44 836</b>	<b>79 903</b>	<b>155 359</b>
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Баланс</b>	<b>57 104</b>	<b>83 452</b>	<b>188 521</b>	<b>330 365</b>

Джерело: ЗАТ «Галичина»

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

Стаття	2005	2006	2007	2008
<b>I. Фінансові результати</b>				
Дохід від реалізації продукції	149 194	214 158	324 039	492 476
Податок на додану вартість	24 866	35 693	54 007	81 315
Інші вирахування з доходу	262	18 196	0	0
<b>Чистий дохід від реалізації продукції</b>	<b>124 066</b>	<b>160 269</b>	<b>270 032</b>	<b>411 161</b>
Собівартість реалізованої продукції	85 928	113 929	194 795	285 614
<b>Валовий:</b>				
<b>прибуток</b>	<b>38 137</b>	<b>46 340</b>	<b>75 237</b>	<b>125 547</b>
<b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Інші операційні доходи	26	3 311	18 105	18 516
Адміністративні витрати	5 327	9 438	7 691	10 592
Витрати на збут	8 310	21 219	48 761	81 838
Інші операційні витрати	13 105	9 521	15 787	15 292
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>				
<b>прибуток</b>	<b>11 421</b>	<b>9 473</b>	<b>21 103</b>	<b>36 341</b>
<b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Доход від участі в капіталі	0	0	0	0
Інші фінансові доходи	801	566	1 040	5 937
Інші доходи	47	223	189	644
Фінансові витрати	3 387	5 343	11 117	27 852
Витрати від участі в капіталі	0	0	0	0
Інші витрати	110	471	1 036	605
<b>Фінансові результати до оподаткування:</b>				
<b>прибуток</b>	<b>8 773</b>	<b>4 447</b>	<b>10 179</b>	<b>14 465</b>
<b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Податок на прибуток	497	621	1 069	2 162
<b>Чистий:</b>				
<b>прибуток</b>	<b>8 276</b>	<b>3 827</b>	<b>9 110</b>	<b>12 303</b>
<b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Елементи операційних витрат</b>				
Матеріальні затрати	74 106	117 071	231 365	294 193
Витрати на оплату праці	2 272	4 441	7 725	11 639
Відрахування на соціальні заходи	862	1 627	2 826	4 248
Амортизація	2 547	7 088	9 330	17 277
Інші операційні витрати	13 105	23 880	15 611	66 637
<b>Разом</b>	<b>92 891</b>	<b>154 106</b>	<b>266 857</b>	<b>393 994</b>

Джерело: ЗАТ «Галичина»

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

Стаття	2006		2007		2008	
	надходження	видаток	надходження	видаток	надходження	видаток
<b>I. Рух коштів у результаті операційної діяльності</b>						
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності до оподаткування	4 447	0	10 179	0	14 465	0
Коригування на:						
амортизацію необоротних активів	7 088	x	9 330	x	17 277	x
збільшення (зменшення) забезпечень	0	0	0	0	0	0
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	0	0	0	0	0	0
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	0	317	0	193	0	5 976
Витрати на сплату відсотків	5 343	x	11 117	x	27 852	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	16 561	0	30 433	0	53 618	
Зменшення (збільшення):						
оборотних активів	0	3 125	0	34 244	0	81 596
витрат майбутніх періодів	0	566	0	3 623	4 189	0
Збільшення (зменшення):						
поточних зобов'язань	8 452	0	18 473	0	44 360	0
доходів майбутніх періодів	0	0	0	0	0	0
Грошові кошти від операційної діяльності	21 321	0	11 039	0	20 571	0
Сплачені:						
відсотки	x	5 343	x	10 571	x	24 768
податки на прибуток	x	672	x	940	x	2 389
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	15 306	0	0	472	0	6 586
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	157	0	0	0
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>15 306</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>315</b>	<b>0</b>	<b>6 586</b>
<b>II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності</b>						
Реалізація необоротних активів	168	x	32	x	157	x
Отримані відсотки	566	x	1 040	x	0	x
Інші надходження	0	x	0	x	7 687	x
Придбання необоротних активів	x	30 841	x	76 617	x	87 727
Інші платежі	x	0	x	1 868	x	0
<b>Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності</b>	<b>0</b>	<b>30 107</b>	<b>0</b>	<b>77 413</b>	<b>0</b>	<b>79 883</b>
<b>III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності</b>						
Отримання позики	61 112	x	188 591	x	266 161	x
Інші надходження	0	x	0	x	5 015	x
Погашення позик	x	46 522	x	110 930	x	150 626
Інші платежі	x	0	x	0	x	32 375
<b>Чистий рух коштів від фінансової діяльності</b>	<b>14 590</b>	<b>0</b>	<b>77 661</b>	<b>0</b>	<b>88 175</b>	<b>0</b>
<b>Чистий рух коштів за звітний період</b>	<b>0</b>	<b>211</b>	<b>0</b>	<b>67</b>	<b>1 706</b>	<b>0</b>
Залишок коштів на початок року	287	x	76	x	9	x
Залишок коштів на кінець року	76	x	9	x	1 715	x

Джерело: ЗАТ «Галичина»

**Балансові дані ВАТ «Буський молокозавод», тис. грн.**

<b>Актив</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>I. Необоротні активи</b>				
Нематеріальні активи:				
залишкова вартість	0	0	0	0
первісна вартість	0	0	0	0
знос	0	0	0	0
Незавершене будівництво	0	0	0	0
Основні засоби:				
залишкова вартість	1 658	1 505	1 556	1 361
первісна вартість	3 166	3 286	3 575	3 575
знос	1 509	1 780	2 019	2 214
Довгострокові фінансові інвестиції:				
за методом участі в капіталі інших підприємств	0	0	0	0
інші фінансові інвестиції	1 560	1 560	1 560	1 690
Довгострокова дебіторська заборгованість	0	0	0	0
Відстрочені податкові активи	0	0	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>3 218</b>	<b>3 066</b>	<b>3 116</b>	<b>3 051</b>
<b>II. Оборотні активи</b>				
Запаси:				
виробничі запаси	514	457	138	128
незавершене виробництво	0	0	0	0
готова продукція	676	555	10	9
товари	0	113	0	0
Векселі одержані	0	0	0	0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:				
чиста реалізаційна вартість	2 401	2 759	1 686	1 440
первісна вартість	2 401	2 759	1 686	1 440
резерв сумнівних боргів	0	0	0	0
Дебіторська заборгованість за розрахунками:				
з бюджетом	117	0	126	93
за виданими авансами	0	0	0	0
із внутрішніх розрахунків	0	0	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	4 216	2 358	2 096	1 288
Поточні фінансові інвестиції	0	0	0	0
Грошові кошти та їх еквіваленти:				
в національній валюті	5	8	5	5
в іноземній валюті	0	0	0	0
Інші оборотні активи	0	278	0	0
<b>Усього за розділом II</b>	<b>7 928</b>	<b>6 527</b>	<b>4 061</b>	<b>2 963</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Баланс</b>	<b>11 146</b>	<b>9 593</b>	<b>7 177</b>	<b>6 014</b>

Джерело: ВАТ «Буський молокозавод»

Балансові дані ВАТ «Буський молокозавод» (продовження таблиці), тис. грн.

Пасив	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
<b>I. Власний капітал</b>				
Статутний капітал	500	500	500	500
Пайовий капітал	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	0	0	0	0
Інший додатковий капітал	441	441	441	441
Резервний капітал	0	0	0	1 880
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	187	662	1 880	(624)
Неоплачений капітал	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1 128</b>	<b>1 603</b>	<b>2 821</b>	<b>2 197</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>				
Забезпечення виплат персоналу	0	0	0	0
Інші забезпечення	0	0	0	0
Цільове фінансування	0	0	0	0
<b>Усього за розділом II</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>				
Довгострокові кредити банків	0	0	0	1 400
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0	0	0	0
Відстрочені податкові зобов'язання	0	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	0	0	0	0
<b>Усього за розділом III</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 400</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>				
Короткострокові кредити банків	5 150	2 830	2 050	0
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0	0	0	0
Векселі видані	0	0	0	0
Кредиторська заборгованість за товари	3 186	4 635	1 899	1 804
Поточні зобов'язання за розрахунками:				
з одержаних авансів	0	0	132	125
з бюджетом	49	398	244	193
зі страхування	17	29	5	6
з оплати праці	30	69	12	14
з учасниками	0	0	0	0
із внутрішніх розрахунків	0	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	1 554	29	14	275
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>9 986</b>	<b>7 990</b>	<b>4 356</b>	<b>2 417</b>
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Баланс</b>	<b>11 146</b>	<b>9 593</b>	<b>7 177</b>	<b>6 014</b>

Джерело: ВАТ «Буський молокозавод»

Дані звіту про фінансові результати ВАТ «Буський молокозавод», тис. грн.

Стаття	2005	2006	2007	2008
<b>I. Фінансові результати</b>				
Дохід від реалізації продукції	22 001	19 328	17 192	111
Податок на додану вартість	3 667	3 221	2 865	19
Інші вирахування з доходу	1 795	1 269	624	0
<b>Чистий дохід від реалізації продукції</b>	<b>16 540</b>	<b>14 837</b>	<b>13 703</b>	<b>92</b>
Собівартість реалізованої продукції	13 756	11 657	11 758	0
<b>Валовий:</b>				
<b>прибуток</b>	<b>2 784</b>	<b>3 180</b>	<b>1 945</b>	<b>92</b>
<b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Інші операційні доходи	161	81	1 232	130
Адміністративні витрати	889	1 074	555	552
Витрати на збут	327	479	511	5
Інші операційні витрати	105	356	416	17
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>				
<b>прибуток</b>	<b>1 623</b>	<b>1 353</b>	<b>1 695</b>	<b>0</b>
<b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>352</b>
Доход від участі в капіталі	0	0	0	0
Інші фінансові доходи	0	0	0	0
Інші доходи	16	0	0	0
Фінансові витрати	828	768	438	271
Витрати від участі в капіталі	0	0	0	0
Інші витрати	0	0	0	0
<b>Фінансові результати до оподаткування:</b>				
<b>прибуток</b>	<b>811</b>	<b>585</b>	<b>1 257</b>	<b>0</b>
<b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>623</b>
Податок на прибуток	98	110	38	1
<b>Чистий:</b>				
<b>прибуток</b>	<b>714</b>	<b>475</b>	<b>1 219</b>	<b>0</b>
<b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>624</b>
<b>II. Елементи операційних витрат</b>				
Матеріальні затрати	14 038	11 795	10 920	110
Витрати на оплату праці	535	846	1 181	189
Відрахування на соціальні заходи	207	287	412	63
Амортизація	193	281	311	195
Інші операційні витрати	105	356	416	17
<b>Разом</b>	<b>15 077</b>	<b>13 566</b>	<b>13 240</b>	<b>574</b>

Джерело: ВАТ «Буський молокозавод»



Дані звіту про рух грошових коштів ВАТ «Буський молокозавод», тис. грн.

Стаття	2007		2008	
	надходження	видаток	надходження	видаток
<b>I. Рух коштів у результаті операційної діяльності</b>				
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності до оподаткування	1 257	0	0	623
Коригування на:				
амортизацію необоротних активів	311	x	195	x
збільшення (зменшення) забезпечень	0	0	0	0
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	0	0	0	0
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	0	0	0	0
Витрати на сплату відсотків	438	x	271	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	2 006	0	0	157
Зменшення (збільшення):				
оборотних активів	2 463	0	1 097	0
витрат майбутніх періодів	0	0	0	0
Збільшення (зменшення):				
поточних зобов'язань	0	2 823	111	0
доходів майбутніх періодів	0	0	0	0
Грошові кошти від операційної діяльності	1 646	0	1 051	0
Сплачені:				
відсотки	x	438	x	250
податки на прибуток	x	38	x	1
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>1 170</b>	<b>0</b>	<b>800</b>	<b>0</b>
<b>II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності</b>				
Придбання:				
необоротних активів	x	422	x	0
<b>Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності</b>	<b>0</b>	<b>422</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності</b>				
Надходження власного капіталу	0	x	0	x
Отримання позик	2 500	x	0	x
Інші надходження	30	x	0	x
Погашення позик	x	3 280	x	650
Інші платежі	x	0	x	150
<b>Чистий рух коштів від фінансової діяльності</b>	<b>0</b>	<b>750</b>	<b>0</b>	<b>800</b>
<b>Чистий рух коштів за звітний період</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Залишок коштів на початок року	8	x	5	x
Залишок коштів на кінець року	5	x	5	x

Джерело: ВАТ «Буський молокозавод»

**Балансові дані ВАТ «Шумський маслозавод», тис. грн.**

<b>Актив</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>I. Необоротні активи</b>			
Нематеріальні активи:			
залишкова вартість	0	0	0
первісна вартість	0	0	0
знос	0	0	0
Незавершене будівництво	53	38	37
Основні засоби:			
залишкова вартість	693	645	603
первісна вартість	1 704	1 738	1 773
знос	1 012	1 093	1 170
Довгострокові фінансові інвестиції:			
за методом участі в капіталі інших підприємств	0	0	0
інші фінансові інвестиції	291	291	416
Довгострокова дебіторська заборгованість	0	0	0
Відстрочені податкові активи	0	0	3 800
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1 036</b>	<b>974</b>	<b>4 856</b>
<b>II. Оборотні активи</b>			
Запаси:			
виробничі запаси	256	200	323
незавершене виробництво	0	0	0
готова продукція	19	131	58
товари	0	7	9
Векселі одержані	0	0	0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:			
чиста реалізаційна вартість	6 407	3 908	5 442
первісна вартість	6 407	3 908	5 442
резерв сумнівних боргів	0	0	0
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
з бюджетом	0	0	0
за виданими авансами	0	0	0
із внутрішніх розрахунків	0	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	582	2 541	1 634
Поточні фінансові інвестиції	0	0	0
Грошові кошти та їх еквіваленти:			
в національній валюті	28	10	10
в іноземній валюті	0	0	0
Інші оборотні активи	0	0	0
<b>Усього за розділом II</b>	<b>7 290</b>	<b>6 797</b>	<b>7 476</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Баланс</b>	<b>8 326</b>	<b>7 771</b>	<b>12 332</b>

Джерело: ВАТ «Шумський маслозавод»

Балансові дані ВАТ «Шумський маслозавод» (продовження таблиці), тис. грн.

Пасив	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
<b>I. Власний капітал</b>			
Статутний капітал	441	441	441
Пайовий капітал	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	0	0	0
Інший додатковий капітал	475	3 654	475
Резервний капітал	27	50	3 229
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	3 202	180	1 274
Неоплачений капітал	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>4 145</b>	<b>4 325</b>	<b>5 419</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>			
Забезпечення виплат персоналу	0	0	0
Інші забезпечення	0	0	0
Цільове фінансування	0	0	0
<b>Усього за розділом II</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>			
Довгострокові кредити банків	0	0	5 525
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0	0	0
Відстрочені податкові зобов'язання	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	0	0	0
<b>Усього за розділом III</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 525</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>			
Короткострокові кредити банків	3 000	2 490	0
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0	0	0
Векселі видані	0	0	0
Кредиторська заборгованість за товари	911	772	1 090
Поточні зобов'язання за розрахунками:			
з одержаних авансів	0	0	0
з бюджетом	155	62	142
зі страхування	37	27	44
з оплати праці	66	85	105
з учасниками	0	0	0
із внутрішніх розрахунків	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	11	10	7
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>4 181</b>	<b>3 446</b>	<b>1 388</b>
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Баланс</b>	<b>8 326</b>	<b>7 771</b>	<b>12 332</b>

Джерело: ВАТ «Шумський маслозавод»

Дані звіту про фінансові результати ВАТ «Шумський маслозавод», тис. грн.

Стаття	2006	2007	2008
<b>I. Фінансові результати</b>			
Дохід від реалізації продукції	23 112	39 615	35 557
Податок на додану вартість	3 852	6 602	5 926
Інші вирахування з доходу	0	0	0
<b>Чистий дохід від реалізації продукції</b>	<b>19 260</b>	<b>33 013</b>	<b>29 631</b>
Собівартість реалізованої продукції	17 833	30 038	26 661
<b>Валовий:</b>			
<b>прибуток</b>	<b>1 427</b>	<b>2 975</b>	<b>2 970</b>
<b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Інші операційні доходи	129	1 841	1 264
Адміністративні витрати	538	1 720	1 438
Витрати на збут	64	111	115
Інші операційні витрати	188	2 129	1 338
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>			
<b>прибуток</b>	<b>765</b>	<b>856</b>	<b>1 343</b>
<b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Доход від участі в капіталі	0	0	0
Інші фінансові доходи	0	0	541
Інші доходи	3	1	2
Фінансові витрати	557	479	618
Витрати від участі в капіталі	0	0	0
Інші витрати	12	12	3
<b>Фінансові результати до оподаткування:</b>			
<b>прибуток</b>	<b>199</b>	<b>366</b>	<b>1 265</b>
<b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Податок на прибуток	185	186	171
<b>Чистий:</b>			
<b>прибуток</b>	<b>15</b>	<b>180</b>	<b>1 094</b>
<b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Елементи операційних витрат</b>			
Матеріальні затрати	15 479	28 786	23 794
Витрати на оплату праці	1 564	1 841	2 132
Відрахування на соціальні заходи	574	685	757
Амортизація	106	108	88
Інші операційні витрати	707	821	1 463
<b>Разом</b>	<b>18 430</b>	<b>32 241</b>	<b>28 234</b>

Джерело: ВАТ «Шумський маслозавод»

Дані звіту про рух грошових коштів ВАТ «Шумський маслозавод», тис. грн.

Стаття	2007		2008	
	надходження	видаток	надходження	видаток
<b>I. Рух коштів у результаті операційної діяльності</b>				
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності до оподаткування	366	0	1 265	0
Коригування на:				
амортизацію необоротних активів	108	x	88	x
збільшення (зменшення) забезпечень	0	0	0	0
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	0	0	0	0
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	11	0	0	540
Витрати на сплату відсотків	479	x	618	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	964	0	1 431	0
Зменшення (збільшення):				
оборотних активів	474	0	0	679
витрат майбутніх періодів	0	0	0	0
Збільшення (зменшення):				
поточних зобов'язань	0	225	311	0
доходів майбутніх періодів	0	0	0	0
Грошові кошти від операційної діяльності	1 213	0	1 063	0
Сплачені:				
відсотки	x	479	x	618
податки на прибуток	x	186	x	171
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>548</b>	<b>0</b>	<b>274</b>	<b>0</b>
<b>II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності</b>				
Придбання:				
необоротних активів	x	55	x	50
<b>Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності</b>	<b>0</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
<b>III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності</b>				
Надходження власного капіталу	0	x	0	x
Отримання позик	0	x	0	x
Інші надходження	0	x	541	x
Погашення позик	x	510	x	765
Інші платежі	x	0	x	0
<b>Чистий рух коштів від фінансової діяльності</b>	<b>0</b>	<b>510</b>	<b>0</b>	<b>224</b>
<b>Чистий рух коштів за звітний період</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Залишок коштів на початок року	27	x	10	x
Залишок коштів на кінець року	10	x	10	x

Джерело: ВАТ «Шумський маслозавод»