

## Рейтинговий звіт PRNT 002-003 про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ТОВ «ПРОВІАНТ»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	<b>оновлення</b>
Дата оновлення:	<b>17.06.2009</b>
Рівень кредитного рейтингу позичальника:	<b>uaBB</b>
Прогноз:	<b>позитивний</b>

### Історія кредитного рейтингу

Дата	25.12.2008	09.04.2009	17.06.2009
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaB+	uaBB-	uaBB
Прогноз	стабільний	стабільний	позитивний
Рейтингова дія	визначення	підвищення	підвищення зі зміною прогнозу

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.

Позитивний прогноз вказує на можливість підвищення рейтингу протягом року при збереженні позитивних тенденцій і нівелюванні поточних ризиків.

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 «ПРОВІАНТ» підтримується:**

- зміцненням позицій Групи компаній «ПРОВІАНТ», яку очолює Емітент, на ринку молочних консервів, які виробляються та реалізуються під торговою маркою «ІЧНЯ»;
- зростаючими основними показниками фінансово-господарської діяльності Групи, зокрема, у 2008 році обсяги виробництва Групи зросли у 2,2 рази, до 25,6 млн. умовних банок, показник ЕВІТДА – у 2,7 рази, до 8,6 млн. грн., рентабельність ЕВІТДА становила близько 11%.

### **Рівень кредитного рейтингу ТОВ «ПРОВІАНТ» обмежується:**

- агресивною стратегією розвитку, що передбачає значні капіталовкладення за рахунок запозичених коштів;
- концентрацією збутового портфелю за одним видом стандартизованої продукції (молочних консервів);
- відсутністю консолідованої фінансової звітності Групи компаній «ПРОВІАНТ», затвердженої аудиторським висновком.

## Обґрунтування

ТОВ «ПРОВІАНТ» зареєстровано Виконавчим комітетом Чернігівської міської ради 3 грудня 2003 року. Юридична та фактична адреса: Чернігівська обл., м. Чернігів, вул. Пушкіна, 16.

ТОВ «ПРОВІАНТ» очолює групу компаній «ПРОВІАНТ», до якої належать компанії ТОВ «Торговий дім «Наталка», ВАТ «Ічнянський молочно-консервний комбінат» та ТОВ «Обмачівські зорі». Основним видом діяльності ТОВ «ПРОВІАНТ» є реалізація на експорт молочноконсервної продукції, що виробляється на ВАТ «Ічнянський МКК» та реалізується під торговою маркою «ІЧНЯ».

Рейтингове агентство при визначенні рейтингу розглядало ТОВ «ПРОВІАНТ» у складі групи компаній «ПРОВІАНТ», але аналіз деяких показників було ускладнено через відсутність консолідованої фінансової звітності, підтвердженої аудиторським висновком.

Рейтингове агентство підвищило кредитний рейтинг ТОВ «ПРОВІАНТ» до рівня uaBB. Позичальник з рівнем рейтингу uaBB характеризується нижчою ніж достатня, порівняно з іншими українськими позичальниками, кредитоспроможністю. Йому притаманна висока залежність рівня кредитоспроможності від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Рівень кредитного рейтингу ТОВ «ПРОВІАНТ» підвищено з огляду на зміцнення позицій підприємства на вітчизняному ринку молочних консервів та на зростаючі основні показники фінансово-господарської діяльності Групи. Кредитний рейтинг обмежується агресивною стратегією розвитку, що передбачає значні капіталовкладення за рахунок запозичених коштів, концентрацією збутового портфелю за одним видом стандартизованої продукції (молочних консервів), а також відсутністю консолідованої фінансової звітності, затвердженої аудиторським висновком.

Прогноз «позитивний» відображує очікування рейтингового агентства зростання обсягів продажів продукції компанією після введення в експлуатацію нових виробничих потужностей з виробництва молочноконсервної продукції. При цьому рейтингове агентство очікує збереження компанією боргового навантаження на прийнятному рівні.

Внутрішній ринок молочних консервів є досить насиченим, і зростання обсягів виробництва останніми роками відбувалося значною мірою за рахунок експорту, питома вага якого на сьогодні складає 12-13%. Тому, за винятком 2006 року, в якому було введено Російською Федерацією ембарго на ввезення м'ясо-молочної продукції, спостерігається переважно позитивна динаміка зростання виробництва молока та вершків згущених. В Україні виробництвом молочних консервів займаються близько 30 підприємств. Великих виробників налічується близько десяти комбінатів і молочних заводів. Частка ринку кожного з виробників молочних консервів не перевищує 20%.

На відміну від багатьох інших молокопродуктів, випуск молочних консервів вимагає багато сировинних компонентів (молоко сире, молоко сухе, різні добавки, наповнювачі тощо). У 2008 році кон'юнктура сировинних ринків була сприятливою для виробників молочної консервації. Восени додаткові прибутки отримали експортери згущеного молока та вершків внаслідок девальвації національної валюти. Надалі можна прогнозувати збереження обсягів споживання молочних консервів в Україні, а отже, очікувати на цьому ринку певної стабільності, проте слід зазначити досить суттєву залежність виробників від обсягів експорту молочних консервів.

У 2008 році, порівняно з 2007 роком, обсяги виробництва молочних консервів ГК «ПРОВІАНТ» збільшено у 2,2 рази, до 25 592,8 тис. у.б., при цьому частка компанії на ринку зросла з 4% до 9%. Збільшення обсягів виробництва відбулося за всіма видами продукції. Група компаній «ПРОВІАНТ» виробляє також молочні консерви для супермаркетів, які реалізуються під їх торговими марками, питома вага яких у 2008 році в структурі виробництва Групи становила 16,6% (Таблиця 1).

Таблиця 1. Динаміка виробництва продукції ВАТ «Ічнянський МКК» за 2007-2008 рр., тис. у.б.

Вид продукції	2007		2008		Відхилення, +/-
	Вироблено	Питома вага, %	Вироблено	Питома вага, %	
<b>Молоко згущене незбиране з цукром, у т.ч.:</b>	<b>7 457,5</b>	<b>62,8</b>	<b>14 652,7</b>	<b>57,2</b>	<b>+ 7 195,2</b>
під ТМ «ІЧНЯ»	7 457,5	62,8	9 501,4	37,1	+ 2 043,9
під ТМ «Весела ферма»	–	–	3 206,9	12,5	+ 3 206,9
вагове	–	–	1 944,4	7,6	+ 1 944,4
<b>Молоко згущене варене «Іриска», у т.ч.:</b>	<b>997,4</b>	<b>8,4</b>	<b>2 053,4</b>	<b>8,0</b>	<b>+ 1 056,0</b>
під ТМ «ІЧНЯ»	997,4	8,4	1 462,6	5,7	+ 465,2
під ТМ «Весела ферма»	–	–	590,8	2,3	+ 590,8
<b>Вершки згущені з цукром</b>	<b>649,5</b>	<b>5,5</b>	<b>1 136,1</b>	<b>4,4</b>	<b>+ 486,6</b>
під ТМ «ІЧНЯ»	649,5	5,5	673,1	2,6	+ 23,6
під ТМ «Весела ферма»	–	–	463,0	1,8	+ 463,0
Кава натуральна згущена з молоком та цукром	292,9	2,5	454,8	1,8	+ 161,9
Молоко згущене з цукром та какао	651,7	5,5	1 099,4	4,3	+ 447,7
Продукт молочний згущений з цукром	1 823,7	15,4	6 182,0	24,2	+ 4 353,8
Інші продукція	2,4	0,02	14,3	0,05	+ 11,9
<b>РАЗОМ</b>	<b>11 785,1</b>	<b>100,0</b>	<b>25 592,8</b>	<b>100,0</b>	<b>+ 13 807,7</b>

Джерело: ВАТ «Ічнянський МКК»

У 2008 році в структурі поставок для ВАТ «Ічнянський МКК» основними напрямками були молочний жир – 20,0%, молоко та сироватка сухі 12,6%, цукор – 20,8% та жерстяна банка – 24,9%. На основного постачальника молочного жиру припало дві третини поставок, поставки іншої сировини більш диверсифіковані. Вироблену продукцію підприємство реалізує через ТОВ «Торговий дім «Наталка» та ТОВ «ПРОВІАНТ». У 2008 році Групою в Україні реалізовано 76,2% вироблених молочних консервів. У структурі реалізації в Україні близько половини зайняла реалізація трьом споживачам, інші споживачі були дрібними і їх питома вага в обсязі реалізації, зазвичай, була менше ніж 1%. В структурі експорту продукції більше ніж 90% поставок припало на країни колишнього СРСР.

У 2008 році обсяг реалізації ВАТ «Ічнянський МКК» зріс у 3,4 рази, до 87 440,6 тис. грн. (Таблиця 2). При цьому, оскільки реалізація здійснюється підприємствам групи ТОВ «ПРОВІАНТ» та ТОВ «ТД «Наталка», валова рентабельність всієї продукції була на одному рівні – приблизно 10%. Загалом сума чистого прибутку, отриманого Групою компаній «ПРОВІАНТ», та показник ЕВІТДА, порівняно з 2007 роком, зросли у 2,7 рази та склали відповідно 4 885,6 тис. грн. та 8 551,3 тис. грн. Рентабельність діяльності Групи становила близько 7%, рентабельність ЕВІТДА – близько 11%.

Таблиця 2. Основні показники фінансово-господарської діяльності підприємств ГК «Провіант»

Стаття	ВАТ «Ічнянський МКК»		ТОВ «ПРОВІАНТ»		ТОВ «ТД «Наталка»	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008
Чистий дохід від реалізації продукції, тис. грн.	25 823,2	87 440,6	6 281,2	21 304,2	11 487,6	51 668,8
Чистий прибуток, тис. грн.	1 429,3	4 634,6	319,9	201,0	60,9	50,0
ЕВІТДА, тис. грн.	1 681,9	5 790,0	1 383,2	2 135,7	78,9	625,6
Рентабельність діяльності, %	5,5	5,3	5,1	0,9	0,5	0,1
Рентабельність ЕВІТДА, %	6,5	6,6	22,0	10,0	0,7	1,2

Джерело: ТОВ «ПРОВІАНТ», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Групою «ПРОВІАНТ» у 2008 році планувалося розмітити облігації на суму 25 000,0 тис. грн., які передбачалося спрямувати на капіталовкладення у молочноконсервне виробництво та збільшити обсяги виробництва до 40,5 млн. у.б. Оскільки запланованого обсягу грошових коштів отримано не було (станом на 31.12.2008 р. розміщено 40,0% від запланованого випуску облігацій), введення в експлуатацію будівництва II черги було перенесено на літо 2009 року, а план з обсягів виробництва у 2008 році не було виконано. Існуючі потужності нарізі повністю завантажені, і подальше розширення виробництва напряму залежить від реалізації інвестиційного проекту, що, в свою чергу, залежатиме від можливості залучення позикових коштів.

Фінансові зобов'язання Групи «ПРОВІАНТ» станом на 31.12.2008 р. представлено заборгованістю за довгостроковою банківською позикою (ТОВ «ПРОВІАНТ») у сумі 3 466,7 тис. грн. (на 29,0% менше, ніж на початок року), заборгованістю за овердрафтом (ВАТ «Ічнянський МКК») у сумі 3 699,0 тис. грн. (у січні 2009 року погашено) та заборгованістю за короткостроковим кредитом (ТОВ «ТД «Наталка») у сумі 510,0 тис. грн. Увесь обсяг кредитної заборгованості номіновано у гривнях.

Крім того, ТОВ «ПРОВІАНТ» обслуговує відсоткові облігації серії А загальним номінальним обсягом 25 000,0 тис. грн. Облігації серії А забезпечено порукою ВАТ «Ічнянський МКК». Поточний кредитний рейтинг облігацій серії В – **uaBB-**, прогноз **«стабільний»**. За облігаціями серії А передбачено щорічну ofertу (найближча – у серпні 2009 року). Наразі облігації розміщено повністю. Власником облігацій на суму 10 011,0 тис. грн. є ВАТ «КБ «Надра», інші облігації придбано підприємством Групи.

Покращення показників фінансово-господарської діяльності Групи компаній «ПРОВІАНТ» вплинуло на показники боргового навантаження (Таблиця 3).

Протягом 2008 року співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА Групи компаній зменшилося з 3,3 до 1,6.

Таблиця 3. Динаміка показників покриття боргових зобов'язань «ПРОВІАНТ»

Показник	ВАТ «Ічнянський МКК»		ТОВ «ПРОВІАНТ»		ТОВ «ТД «Наталка»		РАЗОМ	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008
ЕВІТДА	1 681,9	5 790,0	1 383,2	2 135,7	78,9	625,6	3 144,0	8 551,3
Чистий борг	5 549,5	(-) 501,9	4 841,6	13 473,2	(-) 37,1	509,7	10 354,0	13 481,1
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА	3,3	–	3,5	6,3	–	0,8	3,3	1,6

Джерело: ТОВ «ПРОВІАНТ», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Рівень ліквідності оцінюється як невисокий, оскільки існує заборгованість за облігаціями, за якими передбачено щорічну оферту. Рейтингове агентство припускає виникнення ускладнень у випадку пред'явлення облігацій до оферти облігацій серії А в обсязі 10 млн. грн, оскільки операційних грошових потоків групи компаній буде недостатньо для покриття зобов'язань. Крім того, Рейтингове агентство відзначає обмежену можливість залучення грошових коштів з інших джерел у зв'язку з ситуацією, що склалася на фінансовому ринку.

За результатами аналізу кредитний рейтинг ТОВ «ПРОВІАНТ» підвищено до рівня **uaBB**, прогноз змінено на «**ПОЗИТИВНИЙ**».

*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 «ПРОВІАНТ», тис. грн.

Стаття	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
<b>АКТИВ</b>							
<b>I. Необоротні активи</b>							
Незавершене будівництво	020	0,1	–	–	–	–	–
Основні засоби:							
залишкова вартість	030	–	10,9	16,6	336,6	3 743,8	3 146,1
первісна вартість*	031	–	13,8	25,3	336,6	3 981,5	3 981,5
знос*	032	–	2,9	8,7	–	237,7	835,4
Довгострокові фінансові інвестиції	040	–	–	–	527,7	527,7	527,7
Інші необоротні активи	070	–	–	–	–	–	–
<b>Усього за розділом I</b>	<b>080</b>	<b>0,1</b>	<b>10,9</b>	<b>16,6</b>	<b>864,3</b>	<b>4 271,5</b>	<b>3 673,8</b>
<b>II. Оборотні активи</b>							
Виробничі запаси	100	–	0,7	1,3	49,3	–	–
Готова продукція	130	–	97,0	83,6	925,0	–	–
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:							
чиста реалізаційна вартість	160	–	358,6	334,2	1 765,4	1 056,3	3 498,1
первісна вартість	161	–	358,6	334,2	1 765,4	1 956,3	3 498,1
резерв сумнівних боргів	162	–	–	–	–	–	–
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	170	–	–	6,2	265,5	716,1	–
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	–	102,4	74,0	518,1	2 378,5	–
Поточні фінансові інвестиції	220	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти та їх еквіваленти:							
в національній валюті	230	5,4	17,4	–	1,4	0,1	4,5
в іноземній валюті	240	–	–	–	–	–	–
Інші оборотні активи	250	–	–	3,4	–	–	–
<b>Усього за розділом II</b>	<b>260</b>	<b>5,4</b>	<b>576,1</b>	<b>502,7</b>	<b>3 524,7</b>	<b>4 151,0</b>	<b>3 502,6</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>270</b>	<b>–</b>	<b>0,9</b>	<b>0,2</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 137,2</b>
<b>Баланс</b>	<b>280</b>	<b>5,5</b>	<b>587,9</b>	<b>519,5</b>	<b>4 389,0</b>	<b>8 422,5</b>	<b>8 313,6</b>
<b>ПАСИВ</b>							
<b>I. Власний капітал</b>							
Статутний капітал	300	6,1	20,5	20,5	581,0	1 120,5	1 120,5
Додатковий вкладений капітал	320	–	–	–	–	1 604,9	1 604,9
Інший додатковий капітал	330	–	–	–	–	–	–
Резервний капітал	340	–	–	–	–	–	–
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	(-) 1,1	60,3	-15,0	-126,1	193,8	394,8
Неоплачений капітал	360	–	–	–	–	–	–
<b>Усього за розділом I</b>	<b>380</b>	<b>5,0</b>	<b>80,8</b>	<b>5,5</b>	<b>454,9</b>	<b>2 919,2</b>	<b>3 120,2</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>	<b>430</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>	<b>480</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 497,7</b>	<b>4 841,7</b>	<b>13 477,7</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>							
Короткострокові кредити банків	500	–	120,0	51,1	280,0	–	–
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	–	–	–	–	–	–
Кредиторська заборгованість за товари	530	–	351,8	411,8	1 152,3	661,6	663,0

Стаття	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Поточні зобов'язання за розрахунками:							
з бюджетом	550	–	3,9	0,6	–	–	1,6
зі страхування	570	0,1	1,6	2,9	–	–	–
з оплати праці	580	0,2	3,4	6,0	–	–	2,4
Інші поточні зобов'язання	610	0,2	26,4	41,6	4,1	–	36,8
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>620</b>	<b>0,5</b>	<b>507,1</b>	<b>514,0</b>	<b>1 436,4</b>	<b>661,6</b>	<b>703,8</b>
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>630</b>	–	–	–	–	–	–
<b>Баланс</b>	<b>640</b>	<b>5,5</b>	<b>587,9</b>	<b>519,5</b>	<b>4 389,0</b>	<b>8 422,5</b>	<b>17 301,7</b>

## Дані звіту про фінансові результати ТОВ «ПРОВІАНТ», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	010	–	3 925,2	7 940,0	2 618,9	6 759,7	21 549,2
Непрямі податки та інші відрахування з доходу	015	–	721,3	1 401,9	471,9	478,5	245,0
<b>Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)</b>	<b>030</b>	<b>–</b>	<b>3 203,9</b>	<b>6 538,1</b>	<b>2 147,0</b>	<b>6 281,2</b>	<b>21 304,2</b>
Інші операційні доходи	040	–	–	–	0,2	4 205,8	17 577,4
Інші звичайні доходи	050	–	0,1	0,1	20,6	–	1 137,2
Надзвичайні доходи	060	–	–	–	–	–	–
Разом чисті доходи	070	–	3 204,0	6 538,2	2 167,8	10 487,0	40 018,8
Збільшення (зменшення) залишків незавершеного виробництва і готової продукції	080	–	–	–	–	–	–
Матеріальні затрати	090	–	1,7	80,6	2,4	–	–
Витрати на оплату праці	100	0,2	28,8	73,4	33,2	–	2,9
Відрахування на соціальні заходи	110	0,1	11,1	28,4	12,4	–	1,2
Амортизація	120	–	2,9	5,8	2,3	237,7	597,7
Інші операційні витрати	130	0,8	151,8	498,1	294,7	9 918,0	19 303,3
у т.ч.	131	–	–	–	–	–	–
	140	–	2 943,2	5 872,9	1 889,9	–	19 884,4
Інші звичайні витрати	150	–	–	38,9	38,0	–	–
Надзвичайні витрати	160	–	–	–	–	–	–
Податок на прибуток	170	–	3,2	15,4	6,0	11,4	28,3
<b>Разом чисті витрати</b>	<b>180</b>	<b>1,1</b>	<b>3 142,7</b>	<b>6 613,5</b>	<b>2 278,9</b>	<b>10 167,1</b>	<b>39 817,8</b>
<b>Чистий прибуток (збиток)</b>	<b>190</b>	<b>(-) 1,1</b>	<b>61,3</b>	<b>-75,3</b>	<b>-111,1</b>	<b>319,9</b>	<b>201,0</b>

## Балансові дані ВАТ «Ічнянський молочно-консервний комбінат», тис. грн.

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
<b>АКТИВ</b>						
<b>I. Необоротні активи</b>						
Нематеріальні активи:						
залишкова вартість	010	–	–	–	–	32 752,4
первісна вартість*	011	–	–	–	–	32 752,4
знос*	012	–	–	–	–	–
Незавершене будівництво	020	2,4	2,4	2,4	157,7	2 220,8
Основні засоби:						
залишкова вартість	030	289,9	289,9	370,6	6 024,0	12 001,3
первісна вартість*	031	870,6	870,6	892,8	6 630,3	12 893,5
знос*	032	580,7	580,7	522,2	606,3	892,2
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	–	–	–	22,0	22,0
інші фінансові інвестиції	045	–	–	–	–	–
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>292,3</b>	<b>292,3</b>	<b>373,0</b>	<b>6 203,7</b>	<b>46 996,5</b>
<b>II. Оборотні активи</b>						
Запаси:						
виробничі запаси	100	20,2	19,8	17,5	436,0	1 673,0
поточні біологічні активи	110	–	–	–	–	–
незавершене виробництво	120	11,1	11,1	–	–	–
готова продукція	130	1,5	1,5	1,5	1 507,9	1 063,4
товари	140	–	–	–	–	–
Векселі одержані	150	–	–	–	–	–
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
чиста реалізаційна вартість	160	15,8	16,3	3,7	8 616,1	39 268,7
первісна вартість	161	15,8	16,3	3,7	8 616,1	39 268,7
резерв сумнівних боргів	162	–	–	–	–	–
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
з бюджетом	170	13,4	0,8	26,6	2,2	0,8
за виданими авансами	180	–	–	–	1 250,0	2 023,0

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
з нарахованих доходів	190	-	-	-	-	-
із внутрішніх розрахунків	200	-	-	-	-	119,0
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	-	-	-	-	-
Поточні фінансові інвестиції	220	-	-	-	-	-
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
в національній валюті	230	18,2	1,8	0,2	0,2	4 201,8
в іноземній валюті	240	-	-	-	-	-
Інші оборотні активи	250	-	-	-	-	-
<b>Усього за розділом II</b>	<b>260</b>	<b>80,2</b>	<b>51,3</b>	<b>49,5</b>	<b>11 812,4</b>	<b>48 349,7</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>270</b>	-	-	-	-	-
<b>IV. Необоротні активи та групи вибуття</b>	<b>275</b>	-	-	-	-	-
<b>Баланс</b>	<b>280</b>	<b>372,5</b>	<b>343,6</b>	<b>422,5</b>	<b>18 016,1</b>	<b>95 346,2</b>
<b>ПАСИВ</b>						
<b>I. Власний капітал</b>						
Статутний капітал	300	109,8	109,8	109,8	109,8	109,8
Пайовий капітал	310	-	-	-	-	-
Додатковий вкладений капітал	320	-	-	-	-	-
Інший додатковий капітал	330	485,0	485,0	485,0	5 460,8	43 844,0
Резервний капітал	340	-	-	-	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	(-) 669,4	(-) 721,9	(-) 902,8	526,5	5 161,1
Неоплачений капітал	360	-	-	-	-	-
Вилучений капітал	370	-	-	-	-	-
<b>Усього за розділом I</b>	<b>380</b>	<b>(-) 74,6</b>	<b>(-) 127,1</b>	<b>-308,0</b>	<b>6 097,1</b>	<b>49 114,9</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>						
Забезпечення виплат персоналу	400	-	-	-	-	-
Інші забезпечення	410	-	-	-	-	-
Цільове фінансування	420	-	-	-	-	-
<b>Усього за розділом II</b>	<b>430</b>	-	-	-	-	-
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>						
Довгострокові кредити банків	440	-	-	-	-	-
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	-	-	-	-	-
Відстрочені податкові зобов'язання	460	-	-	-	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	470	-	-	-	-	-
<b>Усього за розділом III</b>	<b>480</b>	-	-	-	-	-
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>						
Короткострокові кредити банків	500	-	-	-	5 549,7	3 699,9
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	-	-	-	-	-
Векселі видані	520	-	-	-	-	-
Кредиторська заборгованість за товари	530	442,2	465,3	695,4	5 986,4	29 606,8
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
з одержаних авансів	540	-	-	-	-	-
з бюджетом	550	0,5	0,3	1,8	17,2	36,8
з позабюджетних платежів	560	-	-	-	-	-
зі страхування	570	0,3	0,8	6,2	48,0	92,1
з оплати праці	580	1,3	1,5	13,6	108,6	208,2
з учасниками	590	-	-	-	-	-

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
із внутрішніх розрахунків	600	2,8	2,8	13,5	16,7	–
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	605	–	–	–	–	–
Інші поточні зобов'язання	610	–	–	–	192,4	12 587,5
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>620</b>	<b>447,1</b>	<b>470,7</b>	<b>730,5</b>	<b>11 919,0</b>	<b>46 231,3</b>
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>630</b>	–	–	–	–	–
<b>Баланс</b>	<b>640</b>	<b>372,5</b>	<b>343,6</b>	<b>422,5</b>	<b>18 016,1</b>	<b>95 346,2</b>

## Дані звіту про фінансові результати ВАТ «Ічнянський молочно-консервний комбінат», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2004	2005	2006	2007	2008
<b>I. Фінансові результати</b>						
Доход від реалізації продукції	010	1,8	0,8	–	30 988,4	104 928,7
Податок на додану вартість	015	0,3	0,1	–	5 165,2	17 488,1
Акцизний збір	020	–	–	–	–	–
	025	–	–	–	–	–
Інші вирахування з доходу	030	–	–	–	–	–
<b>Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)</b>	<b>035</b>	<b>1,5</b>	<b>0,7</b>	<b>–</b>	<b>25 823,2</b>	<b>87 440,6</b>
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	1,5	0,3	–	22 781,1	78 876,7
<b>Валовий:</b>						
<b>прибуток</b>	<b>050</b>	<b>–</b>	<b>0,4</b>	<b>–</b>	<b>3 042,1</b>	<b>8 563,9</b>
<b>збиток</b>	<b>055</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Інші операційні доходи	060	3,3	0,1	2,8	19,9	39,5
Адміністративні витрати	070	26,1	33,6	72,0	486,1	1 130,7
Витрати на збут	080	–	–	4,4	816,7	1 804,7
Інші операційні витрати	090	13,5	19,4	107,3	161,4	163,9
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>						
<b>прибуток</b>	<b>100</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 597,8</b>	<b>5 504,1</b>
<b>збиток</b>	<b>105</b>	<b>36,3</b>	<b>52,5</b>	<b>180,9</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Доход від участі в капіталі	110	–	–	–	–	–
Інші фінансові доходи	120	–	–	–	–	–
Інші доходи	130	–	–	–	–	–
Фінансові витрати	140	–	–	–	149,8	820,7
Витрати від участі в капіталі	150	–	–	–	–	–
Інші витрати	160	–	–	–	–	–
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування						
прибуток	170	–	–	–	1 448,0	4 683,4
збиток	175	36,3	52,5	180,9	–	–
Від вибуття активів і погашення зобов'язань унаслідок припинення діяльності						
прибуток	176	–	–	–	–	–
збиток	177	–	–	–	–	–
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	–	–	–	18,7	48,8
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	–	–	–	–	–
Фінансові результати від звичайної діяльності:						
прибуток	190	–	–	–	1 429,3	4 634,6
збиток	195	36,3	52,5	180,9	–	–
Надзвичайні:						
доходи	200	–	–	–	–	–
витрати	205	–	–	–	–	–
Податки з надзвичайного прибутку	210	–	–	–	–	–
Частки меншості	215	–	–	–	–	–
<b>Чистий:</b>						
<b>прибуток</b>	<b>220</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 429,3</b>	<b>4 634,6</b>

Стаття	Код рядка	2004	2005	2006	2007	2008
<b>збиток</b>	<b>225</b>	<b>36,3</b>	<b>52,5</b>	<b>180,9</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Забезпечення матеріального заохочення	226	–	–	–	–	–
<b>II. Елементи операційних витрат</b>						
Матеріальні затрати	230	1,5	3,4	50,3	22 781,1	78 876,7
Витрати на оплату праці	240	16,1	21,4	46,5	741,0	2 040,3
Відрахування на соціальні заходи	250	6,1	8,1	18,7	286,5	808,8
Амортизація	260	0,1	–	–	84,1	285,9
Інші операційні витрати	270	12,2	19,4	68,2	521,1	833,8
<b>Разом</b>	<b>280</b>	<b>36,0</b>	<b>52,3</b>	<b>183,7</b>	<b>24 413,8</b>	<b>82 845,5</b>



## Рух грошових коштів ВАТ «Ічнянський молочно-консервний комбінат», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2006		2007		2008	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
<b>I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>							
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	010	–	180,9	1 448,0	–	4 683,4	–
Коригування на:							
амортизацію необоротних активів	020	–	x	84,1	x	285,9	x
збільшення (зменшення) забезпечень	030	–	–	–	–	–	–
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	040	–	–	–	–	–	–
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	050	–	–	–	–	–	–
Витрати на сплату відсотків	060	–	x	149,8	x	820,7	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	070	–	180,9	1 681,9	–	5 790,0	–
Зменшення (збільшення):							
оборотних активів	080	0,2	–	–	11 762,9	–	32 335,7
витрат майбутніх періодів	090	–	–	–	–	–	–
Збільшення (зменшення):							
поточних зобов'язань	100	259,8	–	5 638,8	–	34 312,3	–
доходів майбутніх періодів	110	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти від операційної діяльності	120	79,1	–	–	4 442,2	7 766,6	–
Сплачені:							
відсотки	130	x	–	x	149,8	x	820,7
податки на прибуток	140	x	–	x	18,7	x	48,8
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	79,1	–	–	4 610,7	6 897,1	–
Рух коштів до надзвичайних подій	160	–	–	–	–	–	–
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>170</b>	<b>79,1</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>4 610,7</b>	<b>6 897,1</b>	<b>–</b>
<b>II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>							
Реалізація:							
фінансових інвестицій	180	–	x	–	x	–	x
необоротних активів	190	–	x	–	x	–	x
майнових комплексів	200	–	–	–	–	–	–
Отримані:							
відсотки	210	–	x	–	x	–	x
дивіденди	220	–	x	–	x	–	x
Інші надходження	230	–	x	–	x	–	x
Придбані:							
фінансові інвестиції	240	x	–	x	22,0	x	–
необоротні активи	250	x	80,7	x	761,6	x	500,4
майнові комплекси	260	x	–	x	–	x	–
Інші платежі	270	x	–	x	5 131,2	x	35 099,1
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	–	80,7	–	5 914,8	–	35 599,5
Рух коштів до надзвичайних подій	290	–	–	–	–	–	–
<b>Чистий рух від інвестиційної діяльності</b>	<b>300</b>	<b>–</b>	<b>80,7</b>	<b>–</b>	<b>5 914,8</b>	<b>–</b>	<b>35 599,5</b>
<b>III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>							

Стаття	Код рядка	2006		2007		2008	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
Надходження власного капіталу	310	–	x	4 975,8	x	38 384,0	x
Отримані позики	320	–	x	5 549,7	x	5 875,0	x
Інші надходження	330	–	x	–	x	–	x
Погашення позик	340	x	–	x	–	x	11 355,0
Сплачені дивіденди	350	x	–	x	–	x	–
Інші платежі	360	x	–	x	–	x	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370	–	–	10 525,5	–	32 904,0	–
Рух коштів до надзвичайних подій	380	–	–	–	–	–	–
<b>Чистий рух від фінансової діяльності</b>	<b>390</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>10 525,5</b>	<b>–</b>	<b>32 904,0</b>	<b>–</b>
<b>Чистий рух за звітний період</b>	<b>400</b>	<b>–</b>	<b>1,6</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>4 201,6</b>	<b>–</b>
Залишок коштів на початок року	410	1,8	x	0,2	x	0,2	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	–	–	–	–	–	–
Залишок коштів на кінець року	430	0,2	x	0,2	x	4 201,8	x

## Порівняльна таблиця за окремими показниками підприємств АПК

Показник	ТОВ «Провіант»		ВАТ «Ічнянський МКК»		ТОВ «Інтелтрейд»	
	2007	2008	2007	2008	2007	6 місяців 2008
Вид діяльності	торгівля молочними консервами		виробництво молочних консервів		торгівля буряковою мелясою	
Кредитний рейтинг облігацій станом на 01.12.2008 р.	<i>uaBB-</i>		–		<i>uaBB-</i>	
Прогноз	<i>стабільний</i>		–		<i>стабільний</i>	
Чистий дохід від реалізації, тис. грн.	6 281,2	21 304,2	25 823,2	87 440,6	129 838,4	108 465,7
Чистий прибуток, тис. грн.	319,9	201,0	1 429,3	4 634,6	1 567,5	1 160,1
ЕБІТДА, тис. грн.	1 383,2	2 135,7	1 681,9	5 790,0	10 297,0	17 980,9
Чистий борг, тис. грн.	4 841,6	13 473,2	5 549,5	(-) 501,9	58 852,2	54 850,2
Власні кошти, тис. грн.	2 919,2	3 120,2	6 097,1	49 114,9	22 980,9	24 141,7
Рентабельність ЕБІТДА, %	22,0	10,0	6,5	6,6	7,9	9,2
Співвідношення чистого боргу до ЕБІТДА	3,5	6,3*	2,4	–	5,7	3,1

\* загалом по Групі компаній «ПРОВІАНТ» співвідношення чистого боргу до ЕБІТДА складає 1,6