

Рейтинговий звіт КМБТ 002-001 про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ВАТ «Акціонерна компанія «Комбінат «Придніпровський»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	визначення
Дата визначення:	04.12.2008
Рівень кредитного рейтингу позичальника:	uaBBB
Прогноз:	стабільний

Історія кредитного рейтингу

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

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaBBB** характеризується **ДОСТАТНЬОЮ** кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Стабільний прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери ua у позначці кредитного рейтингу. Національна шкала кредитних рейтингів дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій клієнтом, а також на іншій інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства.

Рейтингове агентство не проводить аудиторську перевірку наданої клієнтом інформації.

Положення звіту щодо тенденцій розвитку ринків, на яких працює клієнт, та ризиків, притаманних цим ринкам, ґрунтуються на ринкових умовах і чинниках, що діяли на момент написання звіту.

Рейтинговий звіт не є рекомендацією щодо покупки або продажу цінних паперів. ТОВ «Кредит-Рейтинг» не несе відповідальності за результати кредитних, інвестиційних або господарських рішень третіх осіб, прийнятих виключно на основі інформації звіту.

Деякі кількісні дані, які аналізуються у звіті, наведені після відповідного округлення. У зв'язку з цим, значення певних показників, що наводяться в звіті більше одного разу, можуть не збігатися, а підсумкові значення окремих показників можуть не відповідати арифметичній сумі їх складових.

Рівень кредитного рейтингу ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський» підтримується:

- стійкими позиціями підприємства на регіональних ринках молочних продуктів, які реалізуються під торговими марками «Злагода», «Лінія життя» та «Любимчик»;
- низьким борговим навантаженням підприємства (станом на 30.06.2008 р., співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА, розрахованого за останні 12 місяців, склало 1,0).

Рівень кредитного рейтингу ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський» обмежується:

- зростанням тиску внаслідок посилення позицій великих роздрібних мереж із продажу продуктів харчування на показники рентабельності й оборотного капіталу;
- відсутністю власної сировинної бази в умовах зниження поголів'я корів в Україні, сезонності виробництва молока та чутливості до державного регулювання АПК.

Обґрунтування

ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський» зареєстровано Виконкомом Дніпропетровської міськради народних депутатів 08.09.2004 р. Юридична адреса: м. Дніпропетровськ, вул. Журналістів, б.15.

Основним видом діяльності ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський» є виробництво цільномолочної продукції, яка реалізується під торговими марками «Злагода», «Лінія життя» та «Любимчик».

При визначенні кредитного рейтингу рейтингове агентство розглядало показники фінансової звітності виключно ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський».

Рівень кредитного рейтингу ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський» відображує стійкі позиції підприємства на вітчизняному ринку молочних продуктів, а також низький рівень боргового навантаження. Кредитний рейтинг обмежується посиленням переговорних позицій великих роздрібних мереж, відсутністю власної сировинної бази в умовах зниження поголів'я ВРХ в Україні та сезонності формування сировинної бази, а також чутливістю до державного регулювання агропромислового комплексу.

Прогноз «стабільний» відображує очікування агентства щодо збереження рівня операційних надходжень компанії у 2009 році за умов помірному рівня боргового навантаження (співвідношення чистого боргу до показника EBITDA очікується на рівні 1-2 на 2009 рік).

Попит на продукцію у молочній галузі є досить стабільним та характеризується низькою чутливістю до загальноекономічних циклів. Найближчим часом можливе скорочення обсягів продажів продукції переважно у верхньому ціновому сегменті. Проте обсяги виробництва молочної продукції залежать від стану та розвитку тваринництва в Україні. За останні чотири роки в Україні вироблялося молоко на рівні 13-14 млн. тонн, що в 1,8 рази нижче, ніж у 1990 році, причому поголів'я корів за цей же період скоротилося в 2,5 рази. Наразі поголів'я великої рогатої худоби, зокрема корів, продовжує скорочуватись у всіх категоріях господарств.

Якість української молочної сировини є низькою, що пов'язано, насамперед, із невикористанням генетичного потенціалу молочної худоби, захворюваннями молочного стада, низьким забезпеченням худоби повноцінними кормами, недостатнім технічним рівнем устаткування та технології виробництва.

Для виробництва молока характерна сезонність, яка впливає на нестабільну динаміку оборотного капіталу протягом року. Це посилює ризики діяльності молокопереробних підприємств. Крім того, підприємства молочної галузі відчувають залежність від поставок молочної продукції до Російської Федерації, особливо у сфері виробництва сиру та сухого молока.

Галузь виробництва кисломолочної продукції є досить фрагментованою: ринкова частка найбільших гравців не перевищує 7%. У таких умовах посилення позицій великих роздрібних мереж призводитиме до зростання тиску на показники

рентабельності, що збільшує потреби в оборотному капіталі виробників кисломолочної продукції.

ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський» є одним з найбільших вітчизняних виробників кисломолочної продукції (близько 3% ринку за даними Food&Drinks). Основні бренди, під якими компанія реалізує свою продукцію, є досить відомими на українському ринку.

Обсяг виробництва цільномолочної продукції ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський» у I півріччі 2008 року збільшився на 31,2%, порівняно з аналогічним періодом 2007 року, і склав 27 559 тонн. Збільшення обсягів виробництва відбувалось переважно за рахунок зростання виробництва молока та кисломолочної продукції (Таблиця 1). Скорочення обсягу виробництва зазнали молоко сухе та вершки.

Продукція ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський» реалізується через мережу дистриб'юторів на території України та експортується до Молдови і Казахстану. У розрізі географічних ринків збуту лідируючі позиції у структурі реалізації займає Дніпропетровська область з питомою вагою близько 60%. Друге місце за обсягами реалізації посідають східний регіон і південно-західний регіони з питомою вагою близько 20%. Найбільшими споживачами ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський» є великі торговельні мережі.

Таблиця 1. Основні показники виробництва та реалізації продукції ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський»

Найменування	I півріччя 2007			I півріччя 2008			Відхилення, +/-		
	вироб-ництво, тонн	реалізація, тонн	реалізація, тис. грн.	вироб-ництво, тонн	реалізація, тонн	реалізація, тис. грн.	вироб-ництво, тонн	реалізація, тонн	реалізація, тис. грн.
Молоко	5 865,0	5 865,0	16 070,0	8 378,0	8 378,0	32 867,0	+ 2 513,0	+ 2 513,0	+ 16 797,0
Вершки	446,0	446,0	3 102,0	394,0	394,0	3 792,0	- 52,0	- 52,0	+ 690,0
Масло	391,0	240,0	4 582,0	446,0	152,0	4 482,0	+ 55,0	- 88,0	- 100,0
Сир сич., пл. та кисломолочний	2 188,0	2 188,0	44 377,0	2 812,0	2 812,0	65 224,0	+ 624,0	+ 624,0	+ 20 847,0
Кисломолочна продукція	11 311,0	11 311,0	53 562,0	14 764,0	14 764,0	96 230,0	+ 3 453,0	+ 3 453,0	+ 42 668,0
Дитяче та дієтичне харчування	446,0	446,0	4 308,0	635,0	635,0	6 996,0	+ 189,0	+ 189,0	+ 2 688,0
Інші (кетчупи, майонез)	23,0	23,0	182,0	-	-	-	- 23,0	- 23,0	- 182,0
Молоко сухе	334,0	237,0	5 912,0	130,0	-	-	- 204,0	- 237,0	- 5 912,0
Всього	21 004,0	20 756,0	132 095,0	27 559,0	27 135,0	209 591,0	+ 6 555,0	+ 6 379,0	+ 77 496,0

Джерело: ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський»

За підсумками діяльності у I півріччі 2008 року чистий обсяг реалізації ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський» збільшився, порівняно з аналогічним показником 2007 року, в 1,6 рази – до 159 726,6 тис. грн. Показники рентабельності

не мають сталої динаміки та перебувають на рівні нижчому, ніж у середньому по галузі (Таблиця 2).

Таблиця 2. Аналіз показників рентабельності підприємств молочної галузі, %

Показник	ВАТ «АК «Комбінат Придніпровський»		ЗАТ «Галичина»		ВАТ «Ковельмолоко»		ВАТ «Галактон»	
	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008
Операційна рентабельність	1,6	3,5	7,8	8,9	3,5	2,8	3,0	6,3
Рентабельність діяльності	0,5	2,1	3,4	2,9	1,3	0,5	0,5	3,2
Рентабельність ЕБІТДА	4,3	5,7	11	11,9	6,5	5,9	6,0	8,4

Джерело: розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

У 2003-2007 рр. грошовий потік від операційної діяльності був додатним та у 2007 році склав 2 752,6 тис. грн. (Таблиця 3). Підприємство щорічно здійснювало інвестиції у модернізацію виробництва.

Таблиця 3. Рух грошових коштів ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський» за 2003-2007 рр.

Показник	2003	2004	2005	2006	2007
Чистий рух від операційної діяльності	5 353,1	3 486,1	416,1	6 800,4	2 752,6
Чистий рух від інвестиційної діяльності	(-) 6 568,1	(-) 3 554,1	(-) 7 275,4	(-) 7 067,1	(-) 8 983,2
Чистий рух від фінансової діяльності	1 297,1	349,6	6 942,9	315,6	6 231,0
Чистий рух грошових коштів	81,3	281,6	83,6	48,9	0,4

Джерело: ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський»

У 2008-2010 рр. ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський» планувало здійснити модернізацію виробництва та збільшити обсяги закупівлі молока з метою збільшення обсягів виробництва продукції та відповідного збільшення частки ринку. В умовах економічної кризи, на думку рейтингового агентства, ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський» змушено буде переглянути інвестиційні плани.

Фінансові зобов'язання ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський» представлено короткостроковими банківськими позиками, заборгованість за якими на 30.06.2008 р. складала 9 851,9 тис. грн. (на 21,6% 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, ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський» використовує такий інструмент зовнішніх запозичень як облігації. На сьогодні компанія обслуговує облігації серії В загальним номінальним обсягом 10 000,00 тис. грн., які було розміщено у повному обсязі. За облігаціями серії В передбачено щорічну оферту. Поточний кредитний рейтинг облігацій серії В – **uaBBB**, прогноз «стабільний».

У результаті покращення ефективності діяльності ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський» співвідношення чистого боргу та ЕБІТДА знизилось з 1,8 до 1,0 (Таблиця 4).

Таблиця 4. Динаміка показників покриття боргових зобов'язань ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський»

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
ЕБІТДА, тис. грн.	8 229,2	9 181,4	10 927,4	9 750,8	17 654,0*
Чистий борг, тис. грн.	5 301,6	6 272,2	10 445,1	17 387,9	17 894,8
Співвідношення чистого боргу та ЕБІТДА	0,6	0,7	1,0	1,8	1,0

Джерело: ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Обсягу очікуваного чистого грошового потоку від операційної діяльності, за умови скорочення капітальних інвестицій, а також залишків грошових коштів буде достатньо для покриття переважної частини короткострокового боргу.

За результатами аналізу кредитний рейтинг ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський» визначено на рівні **uaBBB**, прогноз «стабільний».

Для отримання детальнішої інформації:

Профільний аналітичний відділ,

Дмитро Мельник, тел.: (044) 490-25-50, DMelnik@credit-rating.com.ua

Катерина Васіна, тел.: (044) 490-25-50, EVasina@credit-rating.com.ua

Департамент інформації та комунікації,

Марина Проценко, тел.: (044) 490-25-50, MProtsenko@credit-rating.com.ua

Додатки

Додаток до рейтингового звіту №1

Балансові дані ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський», тис. грн.

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
АКТИВ						
I. Необоротні активи						
Нематеріальні активи:						
залишкова вартість	010	1 010,3	729,1	1 913,1	1 597,6	1 314,2
первісна вартість*	011	2 093,4	2 209,1	3 795,1	4 076,2	4 083,0
знос*	012	1 083,1	1 480,0	1 882,0	2 478,6	2 768,8
Незавершене будівництво	020	254,0	233,8	262,2	237,4	1 530,0
Основні засоби:						
залишкова вартість	030	28 337,6	30 863,3	31 790,2	35 546,6	39 510,8
первісна вартість*	031	52 258,7	59 430,7	64 982,8	73 892,6	80 174,7
знос*	032	23 921,1	28 567,4	33 192,6	38 346,0	40 663,9
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	83,4	–	–	–	–
інші фінансові інвестиції	045	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Довгострокова дебіторська заборгованість	050	4,6	2,8	90,4	115,4	322,0
Інвестиційна нерухомість						
справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	055	–	–	–	–	–
первісна вартість інвестиційної нерухомості	056	–	–	–	–	–
знос інвестиційної нерухомості	057	–	–	–	–	–
Відстрочені податкові активи	060	195,6	195,6	–	230,0	230,0
Гудвіл	065	–	–	–	–	–
Інші необоротні активи	070	–	–	–	–	–
Усього за розділом I	080	29 887,5	32 026,6	34 057,9	37 729,0	42 909,0
II. Оборотні активи						
Запаси:						
виробничі запаси	100	5 660,9	6 019,1	6 414,7	7 655,8	7 718,3
поточні біологічні активи	110	–	–	–	–	–
незавершене виробництво	120	445,0	1 239,1	1 084,4	3 868,0	4 353,9
готова продукція	130	933,7	1 518,9	1 045,9	2 616,5	3 320,0
товари	140	170,0	162,0	141,6	332,4	730,5
Векселі одержані	150	–	–	80,0	55,0	45,0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
чиста реалізаційна вартість	160	2 707,5	3 745,2	4 431,8	9 131,3	10 253,5
первісна вартість	161	2 707,5	3 745,2	4 431,8	9 131,3	10 253,5
резерв сумнівних боргів	162	–	–	–	–	–
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
з бюджетом	170	14,3	13,5	14,0	15,7	171,3
за виданими авансами	180	828,5	2 717,3	2 425,7	2 772,6	4 070,8

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
з нарахованих доходів	190	–	–	–	–	–
із внутрішніх розрахунків	200	1 472,5	1 608,0	1 547,6	9,2	2,1
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	150,1	152,1	652,1	18,0	472,3
Поточні фінансові інвестиції	220	315,6	312,5	312,5	312,5	312,5
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
в національній валюті	230	565,8	607,2	467,9	678,1	1 712,1
в іноземній валюті	240	12,6	54,8	243,0	33,2	45,9
Інші оборотні активи	250	399,0	428,7	306,8	488,0	228,3
Усього за розділом II	260	13 675,5	18 578,4	19 168,0	27 986,3	33 436,5
III. Витрати майбутніх періодів	270	84,5	51,0	32,7	33,9	29,0
IV. Необоротні активи та групи вибуття	275	–	–	–	–	–
Баланс	280	43 647,5	50 656,0	53 258,6	65 749,2	76 374,5
ПАСИВ						
I. Власний капітал						
Статутний капітал	300	17 500,0	17 500,0	17 500,0	17 500,0	17 500,0
Пайовий капітал	310	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	320	–	–	–	–	–
Інший додатковий капітал	330	–	–	–	–	–
Резервний капітал	340	4 375,0	4 375,0	4 375,0	4 375,0	4 375,0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	6 508,2	7 388,3	8 301,5	9 453,3	12 864,7
Неоплачений капітал	360	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	370	–	–	–	–	–
Усього за розділом I	380	28 383,2	29 263,3	30 176,5	31 328,3	34 739,7
II. Забезпечення наступних витрат і платежів						
Забезпечення виплат персоналу	400	–	–	–	–	–
Інші забезпечення	410	–	99,0	100,0	99,0	99,0
Цільове фінансування	420	–	–	–	–	–
Усього за розділом II	430	0,0	99,0	100,0	99,0	99,0
III. Довгострокові зобов'язання						
Довгострокові кредити банків	440	3 058,6	–	–	–	–
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	–	10 107,1	8 875,7	9 998,1	9 800,9
Відстрочені податкові зобов'язання	460	–	–	88,2	–	–
Інші довгострокові зобов'язання	470	–	–	–	–	–
Усього за розділом III	480	3 058,6	10 107,1	8 963,9	9 998,1	9 800,9
IV. Поточні зобов'язання						
Короткострокові кредити банків	500	3 792,0	1 000,0	3 019,6	8 101,1	9 851,9
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	–	–	–	–	–
Векселі видані	520	–	–	63,2	–	–
Кредиторська заборгованість за товари	530	4 842,6	5 426,0	5 439,9	9 528,0	14 160,3
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
з одержаних авансів	540	1 445,3	1 341,7	754,1	1 550,0	1 025,2
з бюджетом	550	697,2	1 458,2	2 380,1	2 470,4	2 748,8
з позабюджетних платежів	560	–	–	–	–	–
зі страхування	570	288,2	560,0	699,2	817,4	1 068,2
з оплати праці	580	616,4	1 153,7	1 454,8	1 689,5	2 274,6
з учасниками	590	63,3	62,8	127,2	118,4	117,9

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
із внутрішніх розрахунків	600	351,5	6,3	20,5	–	13,8
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	605	–	–	–	–	–
Інші поточні зобов'язання	610	54,7	178,3	59,6	49,0	474,2
Усього за розділом IV	620	12 151,2	11 187,0	14 018,2	24 323,8	31 734,9
V. Доходи майбутніх періодів	630	54,5	–	–	–	–
Баланс	640	43 647,5	50 656,4	53 258,6	65 749,2	76 374,5

Дані звіту про фінансові результати ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський», тис. грн.

ПОКАЗНИК	Код рядка	2004	2005	2006	I півріччя 2007	2007	I півріччя 2008
I. Фінансові результати							
Дохід від реалізації продукції	010	145 669,2	185 973,3	191 270,4	120 008,8	273 865,7	191 384,8
Податок на додану вартість	015	23 582,9	30 596,3	31 445,1	19 824,3	45 237,6	31 658,2
Акцизний збір	020	–	–	–	–	–	–
	025	–	–	–	–	–	–
Інші вирахування з доходу	030	–	0,4	–	–	–	–
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	035	122 086,3	155 376,6	159 825,3	100 184,5	228 628,1	159 726,6
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	103 665,5	129 579,3	122 741,1	82 454,3	185 756,3	125 798,4
Валовий:							
прибуток	050	18 420,8	25 797,3	37 084,2	17 730,2	42 871,8	33 928,2
збиток	055	–	–	–	–	–	–
Інші операційні доходи	060	3 901,5	3 609,2	1 125,3	589,5	1 853,3	1 983,2
Адміністративні витрати	070	5 476,4	7 092,7	9 614,4	5 274,6	10 750,3	7 820,8
Витрати на збут	080	8 933,9	15 081,3	21 850,8	12 194,6	27 510,5	20 383,3
Інші операційні витрати	090	4 821,1	4 169,9	2 300,7	1 017,2	2 749,9	2 037,9
Фінансові результати від операційної діяльності:							
прибуток	100	3 090,9	3 062,6	4 443,6	–	3 714,4	5 669,4
збиток	105	–	–	–	166,7	–	–
Дохід від участі в капіталі	110	–	–	–	–	–	–
Інші фінансові доходи	120	–	100,0	21,6	21,4	35,7	–
Інші доходи	130	46,1	57,1	122,9	26,5	840,5	497,6
Фінансові витрати	140	1 005,8	2 331,9	2 031,3	1 061,8	2 376,5	1 430,2
Витрати від участі в капіталі	150	–	–	–	–	–	–
Інші витрати	160	42,8	69,0	97,9	27,0	554,1	353,2
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування							
прибуток	170	2 088,4	818,8	2 458,9	0,0	1 660,0	4 383,6
збиток	175	–	–	–	1 207,6	–	–
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	349,4	136,8	402,4	–	508,2	980,4
Дохід з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	–	–	–	–	–	–
Фінансові результати від звичайної діяльності:							
прибуток	190	1 739,0	682,0	2 056,5	–	1 151,8	3 403,2
збиток	195	–	–	–	1 207,6	–	–
Надзвичайні:							
доходи	200	–	–	–	–	–	–
витрати	205	–	–	–	–	–	–
Податки з надзвичайного прибутку	210	–	–	–	–	–	–
Частки меншості	215	–	–	–	–	–	–
Чистий:							
прибуток	220	1 739,0	682,0	2 056,5	–	1 151,8	3 403,2
збиток	225	–	–	–	1 207,6	–	–

ПОКАЗНИК	Код рядка	2004	2005	2006	I півріччя 2007	2007	I півріччя 2008
Забезпечення матеріального заохочення	226	-	-	-	-	-	-
II. Елементи операційних витрат							
Матеріальні затрати	230	93 901,4	124 115,8	110 382,5	49 375,9	181 872,6	118 667,1
Витрати на оплату праці	240	10 795,3	16 979,7	24 853,2	6 039,8	22 897,2	15 698,3
Відрахування на соціальні заходи	250	4 076,2	6 443,3	9 091,1	2 407,4	8 809,7	5 849,3
Амортизація	260	5 135,0	6 130,7	6 458,8	1 309,9	5 750,0	3 232,1
Інші операційні витрати	270	10 869,4	16 966,6	20 395,4	3 307,6	14 003,8	12 593,6
Разом	280	124 777,3	170 636,1	171 181,0	62 440,6	233 333,3	156 040,4

Рух грошових коштів ВАТ «АК «Комбінат «Придніпровський», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2003		2004		2005		2006		2007	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	010	–	2 290,8	2 088,6	–	818,8	–	2 458,9	–	1 660,0	–
Коригування на:											
амортизацію необоротних активів	020	4 519,2	x	5 135,0	x	6 130,7	x	6 458,8	x	5 750,0	x
збільшення (зменшення) забезпечень	030	–	–	–	–	–	99,0	–	–	–	–
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	040	18,8	–	–	–	–	–	–	–	–	–
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	050	–	167,6	–	3,5	–	88,1	–	46,6	–	322,1
Витрати на сплату відсотків	060	815,8	x	1 005,8	x	2 331,9	x	2 031,3	x	2 376,5	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	070	2 895,4	–	8 225,9	–	9 094,3	–	10 902,4	–	9 464,4	–
Зменшення (збільшення):											
оборотних активів	080	1 216,8	–	–	4 157,1	–	4 894,5	–	757,0	–	9 009,2
витрат майбутніх періодів	090	75,9	–	42,2	–	33,5	–	19,3	–	–	2,2
Збільшення (зменшення):											
поточних зобов'язань	100	2 015,2	–	876,7	–	–	1 413,5	–	801,2	5 548,9	–
доходів майбутніх періодів	110	17,9	–	–	7,0	–	54,5	–	–	–	–
Грошові кошти від операційної діяльності	120	6 221,2	–	4 980,7	–	2 765,3	–	9 363,5	–	6 001,9	–
Сплачені:											
відсотки	130	x	819,4	–	1 006,6	x	2 210,6	x	2 248,9	x	2 803,9
податки на прибуток	140	x	48,7	x	488,0	x	138,6	x	314,2	x	445,4
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	5 353,1	–	3 486,1	–	416,1	–	6 800,4	–	2 752,6	–
Рух коштів до надзвичайних подій	160	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Чистий рух коштів від операційної діяльності	170	5 353,1	–	3 486,1	–	416,1	–	6 800,4	–	2 752,6	–
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Реалізація:											
фінансових інвестицій	180	–	–x	–	–x	–	–x	–	–x	–	–x
необоротних активів	190	47,1	x	29,8	x	12,3	x	100,4	x	819,9	x
майнових комплексів	200	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Отримані:											
відсотки	210	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
дивіденди	220	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x

Стаття	Код рядка	2003		2004		2005		2006		2007	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
Інші надходження	230	–	x	–	x	–	x	–	x	125,6	x
Придбані:											
фінансові інвестиції	240	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
необоротні активи	250	x	6 616,0	x	3 583,9	x	7 287,7	x	7 167,5	x	9 779,4
майнові комплекси	260	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Інші платежі	270	x	–	x	–	x	–	x	–	x	149,3
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	–	6 568,9	–	3 554,1	–	7 275,4	–	7 067,1	–	8 983,2
Рух коштів до надзвичайних подій	290	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Чистий рух від інвестиційної діяльності	300	–	6 568,9	–	3 554,1	–	7 275,4	–	7 067,1	–	8 983,2
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Надходження власного капіталу	310	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
Отримані позики	320	59 810,5	x	27 318,4	x	15 396,6	x	10 137,8	x	38 240,2	x
Інші надходження	330	–	x	–	x	–	x	2,5	x	–	x
Погашення позик	340	x	58 510,8	x	26 966,2	x	8 453,7	x	9 299,7	x	32 000,5
Сплачені дивіденди	350	x	2,6	x	2,6	x	–	x	525,0	x	8,7
Інші платежі	360	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370	1 297,1	0,0	349,6	0,0	6 942,9	0,0	315,6	0,0	6 231,0	0,0
Рух коштів до надзвичайних подій	380	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Чистий рух від фінансової діяльності	390	1 297,1	0,0	349,6	0,0	6 942,9	0,0	315,6	0,0	6 231,0	0,0
Чистий рух за звітний період	400	81,3	0,0	281,6	0,0	83,6	0,0	48,9	0,0	0,4	0,0
Залишок коштів на початок року	410	234,3	x	296,8	x	578,4	x	662,0	x	710,9	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	–	18,8	–	–	–	–	–	–	–	–
Залишок коштів на кінець року	430	296,8	x	578,4	x	662,0	x	710,9	x	711,3	x

Порівняльна таблиця за окремими показниками підприємств молочної галузі

Показник	ВАТ «АК «Комбінат Придніпровський»		ВАТ «Ковельмолоко»		ЗАТ «Галичина»		ТОВ «Юнімілк»*	
	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008
Кредитний рейтинг облігацій станом на 01.12.2008 р.		<i>uaBBB</i>		<i>uaBB</i>		<i>uaBBB</i>		<i>uaBBB</i>
Прогноз		<i>стабільний</i>		<i>стабільний</i>		<i>негативний</i>		<i>негативний</i>
Чистий дохід від реалізації, тис. грн.	228 628,1	159 726,6	266 926,9	180 188,2	270 031,9	199 999,3	533 912,1	330 326,4
Чистий прибуток, тис. грн.	1 151,8	3 403,2	3 491,1	891,2	9 109,7	5 772,2	3 193,4	550,1
ЕВІТДА, тис. грн.	9 750,8	17 654,0	17 294,0	20 135,5	29 586,0	38 842,2	12 174,3	12 336,7
Чистий борг, тис. грн.	17 387,9	17 894,8	65 007,8	108 019,0	117 803,1	174 621,4	35 885,4	51 363,1
Власні кошти, тис. грн.	31 328,3	34 739,7	58 409,2	59 302,4	26 498,7	32 271,0	5 654,7	6 204,8
Рентабельність ЕВІТДА, %	4,3	5,7	6,5	5,9	11	11,9	2,3	1,8
Співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА	1,8	1,0	3,8	5,4	4	4,5	2,9	4,2

* Облігації серій А та В ТОВ «Юнімілк» забезпечено порукою ВАТ «Галактон»