

Рейтинговий звіт UMLK 002-001 про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ТОВ «Юнімілк»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	визначення
Дата визначення:	09.12.2008 р.
Рівень кредитного рейтингу:	uaBB
Прогноз:	стабільний

Історія кредитного рейтингу

Дата	09.12.2008
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBB
Прогноз	стабільний
Рейтингова дія	визначення

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaBB** характеризується кредитоспроможністю нижчою ніж достатня порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Висока залежність рівня кредитоспроможності від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

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

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

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

Рейтингове агентство не проводить аудиторську перевірку наданої клієнтом інформації.

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

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

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

Рівень кредитного рейтингу ТОВ «Юнімілк» підтримується:

- стійкими позиціями холдингу «Юнімілк Україна», до складу якого входить ТОВ «Юнімілк», на ринку кисломолочної продукції.

Рівень кредитного рейтингу ТОВ «Юнімілк» обмежується:

- борговим навантаженням підприємства (станом на 30.09.2008 р., співвідношення чистого боргу до EBITDA, розрахованого за останні 12 місяців, склало 13,9) за одночасного перебування значної частини активів у заставі за банківськими позиками;
- зростанням тиску внаслідок посилення позицій великих роздрібних мереж з продажу продуктів харчування на показники рентабельності і оборотного капіталу;
- відсутністю власної сировинної бази у холдингу «Юнімілк Україна» в умовах зниження поголів'я корів в Україні, сезонності виробництва молока та чутливості до державного регулювання АПК.

Обґрунтування

ТОВ «Юнімілк» зареєстровано Дніпровською районною у місті Києві державною адміністрацією 10.10.2005 р. Юридична та фактична адреса: м. Київ, вул. Марини Раскової, 4.

Основним видом діяльності ТОВ «Юнімілк» є торгівля молочною продукцією та іншими продуктами харчування. ТОВ «Юнімілк» належить до холдингу «Юнімілк Україна», що об'єднує низку підприємств молочної галузі, та має зв'язки із холдингом «Юнімілк» (Росія). ТОВ «Юнімілк» є основним дистриб'ютором продукції під торговими марками «Галактон», «Біо баланс», «Баланс», «Простоквашино», «Актуаль», «Літній день», «Дивина», «Кремез» та «Біо преміум», що виробляється ВАТ «Галактон» та ВАТ «Кременчуцький міськмолкозавод», які є виробничими підприємствами холдингу «Юнімілк Україна».

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

Рівень кредитного рейтингу ТОВ «Юнімілк» відображує стійкі позиції холдингу «Юнімілк Україна» на вітчизняному ринку молочних продуктів. Кредитний рейтинг обмежується значним борговим навантаженням, обтяженням переважної частини майна підприємства заставою за банківськими кредитами, посиленням переговорних позицій великих роздрібних мереж, а також відсутністю власної сировинної бази холдингу «Юнімілк Україна» в умовах зниження поголів'я ВРХ в Україні, сезонності формування сировинної бази, а також чутливістю до державного регулювання агропромислового комплексу.

Прогноз «стабільний» відображує очікування агентства щодо збереження рівня операційних надходжень компанії за очікуваного зниження співвідношення чистого боргу до показника EBITDA, хоча рівень боргового навантаження залишиться високим.

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 буде призводити до зростання тиску на показники рентабельності, що збільшує потреби в оборотному капіталі виробників кисломолочної продукції.

Холдинг «Юнімілк Україна» є одним з найбільших вітчизняних виробників кисломолочної продукції (близько 7% ринку, за даними Food&Drinks). Основні бренди, під якими компанія реалізує свою продукцію, є досить відомими на українському ринку.

Протягом 9 місяців 2008 року спостерігалось зменшення виробничих показників холдингу «Юнімілк Україна» у натуральному вимірі, порівняно з аналогічним періодом 2007 року (Таблиця 1). Причиною цього є існуючий дефіцит сировини та, як наслідок, низький рівень завантаження виробничих потужностей (близько 20%).

Таблиця 1. Основні показники виробничої діяльності холдингу «Юнімілк Україна» в натуральному та вартісному вимірах протягом 9 місяців 2007-2008 рр.

Продукт	Період				Відхилення, тонн	Відхилення, тис. грн.
	9 місяців 2007 року		9 місяців 2008 року			
	тонн	тис. грн.	тонн	тис. грн.		
Молоко пастеризоване	28 118,0	50 384,0	28 639,0	65 665,0	+ 521,0	+ 15 281,0
Кефір звичайний	13 389,0	28 017,0	12 492,0	31 696,0	- 897,0	+ 3 679,0
Кефір збагачений	13 484,0	26 887,0	12 383,0	32 186,0	-1 101,0	+ 5 299,0
Ряжанка	4 068,0	9 269,0	3 960,0	11 104,0	- 108,0	+ 1 835,0
Молоко стерилізоване	7 315,0	15 521,0	6 306,0	17 246,0	- 1 009,0	+ 1 725,0
Йогурт питний	6 682,0	18 794,0	6 139,0	20 878,0	- 543,0	+ 2 084,0
Сметана	7 896,0	41 631,0	7 593,0	51 714,0	- 303,0	+ 10 083,0
Сиркові десерти	2,0	24,0	263,0	3 777,0	+ 261,0	+ 3 753,0
Глазуровані сирки	472,0	5 945,0	382,0	5 863,0	- 90,0	- 82,0
Інше	14 269,0	112 867,0	10 764,0	114 008,0	- 3 505,0	+ 1 141,0
Разом	95 695,0	309 339,0	88 921,0	354 137,0	- 6 774,0	+ 44 798,0

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

Зменшення виробництва в натуральному вимірі спостерігалось за переважною більшістю номенклатурних позицій продукції, крім молока пастеризованого та сиркових десертів. Проте, незважаючи на зменшення обсягів виробництва у натуральних показниках, у вартісному вимірі виробництво продукції збільшилось, що пов'язано зі збільшенням відпускної ціни реалізації кінцевої продукції. Так, за

результатами діяльності 9 місяців 2008 року у вартісному вимірі виробництво збільшилось на 14,5%, до 354 137,0 тис. грн., у т. ч. за рахунок зростання цін у середньому на 23,3%. Найбільше зросли ціни на кисломолочну продукцію.

За підсумками діяльності 9 місяців 2008 року чистий обсяг продажів ТОВ «Юнімілк» становив 494 381,0 тис. грн., що на 29% більше показника відповідного періоду 2007 року. Показники рентабельності ТОВ «Юнімілк» не мають сталої динаміки та перебувають на рівні, характерному для підприємств, що спеціалізуються на торгівлі. Виробниче підприємство холдингу «Юнімілк Україна» ВАТ «Галактон» має рентабельність, наближену до середньої за галуззю (Таблиця 2).

Таблиця 2. Аналіз показників рентабельності підприємств молочної галузі, %

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

* – поручитель за випуском облігацій серії А ТОВ «Юнімілк»

Джерело: розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

У 2006-2007 рр. сформувався негативний грошовий потік ТОВ «Юнімілк» від операційної діяльності, здебільшого за рахунок збільшення оборотного капіталу та зростання виплат відсотків за фінансовими зобов'язаннями. У 2007 році підприємство знизило інвестиційну активність. Операційна та інвестиційна діяльність фінансувалися за рахунок банківських позик та облігацій (Таблиця 3).

Таблиця 3. Рух грошових коштів ТОВ «Юнімілк» за 2006-2007 рр.

Показник	2006	2007
Чистий рух коштів від операційної діяльності	(-)14 009,6	(-)9 499,3
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	(-)8 858,8	(-)4 792
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	28 568,1	8 174,9
Чистий рух коштів за звітний період	5 699,7	(-)6 116,4

Джерело: ТОВ «Юнімілк»

Фінансові зобов'язання ТОВ «Юнімілк» представлено банківськими позиками, заборгованість за якими на 30.09.2008 р. складала 130 777 тис. грн. (у 3,6 рази більше, ніж станом на 31.12.2007 р.), у т. ч. за короткостроковим кредитами – 15 951,0 тис. грн.

Крім того, ТОВ «Юнімілк» обслуговує облігації Серій А та В загальним номіналом 30 000,0 тис. грн., які було розміщено у повному обсязі. Термін обігу облігацій закінчується у 2009 році. Облігації серій А та В забезпечено порукою

ВАТ «Галактон» на суму 30 000,0 тис. грн. Поточний кредитний рейтинг облігацій серій А та В – **uaBBB**, прогноз «**негативний**». Рейтинг було визначено на вищому рівні, ніж рейтинг контрагента – ТОВ «Юнімілк», оскільки при його визначенні враховувались показники фінансово-господарської діяльності поручителя – ВАТ «Галактон».

Динаміка результатів фінансово-господарської діяльності ТОВ «Юнімілк» та обсяги залучення банківських кредитів вплинули на показники покриття боргових зобов'язань (Таблиця 4). Протягом 9 місяців 2008 року внаслідок агресивної кредитної політики співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА зросло з 2,9 до 13,9. Значну частку позикових коштів сформовано кредитами у доларах США, що у результаті девальвації гривні збільшить боргове навантаження підприємств.

Таблиця 4. Динаміка показників покриття боргових зобов'язань ТОВ «Юнімілк»

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.09.2008
ЕВІТДА, тис. грн.	(-) 37,3	2 206,3	3 668,6	12 174,3	9 372,1*
Чистий борг, тис. грн.	(-) 41,7	(-) 1 427,8	21 431,7	35 885,4	130 562,0
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА	1,1	–	5,8	2,9	13,9

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

Обсяг короткострокового боргу складає 34 001,0 тис. грн. (з урахуванням обсягу зобов'язань за облігаціями) покривається за рахунок невикористаних лімітів за банківськими позиками (близько 32,5 млн. дол. США).

За результатами аналізу кредитний рейтинг ТОВ «Юнімілк» 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

Дані балансу ТОВ «Юнімільк», тис. грн.

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.09.2008
АКТИВ						
I. Необоротні активи						
Нематеріальні активи:						
залишкова вартість	010	356,8	582,0	813,2	104,4	–
первісна вартість*	011	356,8	582,0	1 417,5	1 417,5	1 418,0
знос*	012	–	–	604,3	1 313,1	1 418,0
Незавершене будівництво	020	–	–	160,5	26,5	27,0
Основні засоби:						
залишкова вартість	030	–	6,7	8 687,4	11 415,2	11 319,0
первісна вартість*	031	–	6,7	8 692,4	13 250,0	13 798,0
знос*	032	–	–	5,0	1 834,8	2 479,0
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	–	–	–	–	–
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	–	–	–	1 078,5	1 079,0
Гудвіл	065	–	–	–	–	–
Інші необоротні активи	070	–	–	–	–	–
Усього за розділом I	080	356,8	588,7	9 661,1	12 624,6	12 425,0
II. Оборотні активи						
Запаси:						
виробничі запаси	100	–	178,2	198,0	233,1	406,0
поточні біологічні активи	110	–	–	–	–	–
незавершене виробництво	120	–	–	–	–	–
готова продукція	130	–	–	–	–	–
товари	140	2 730,0	1 356,1	3 095,4	5 487,2	10 420,0
Векселі одержані	150	–	–	–	–	–
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
чиста реалізаційна вартість	160	–	16 597,1	24 467,9	44 866,8	56 990,0
первісна вартість	161	–	15 697,1	24 467,9	44 866,8	56 990,0
резерв сумнівних боргів	162	–	–	–	–	–

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.09.2008
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
з бюджетом	170	474,6	295,0	1 676,4	142,7	28,0
за виданими авансами	180	81,9	72,7	9,1	4 821,8	5 179,0
з нарахованих доходів	190	–	–	–	–	–
із внутрішніх розрахунків	200	–	–	–	1,9	–
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	1 115,8	1 296,8	8 334,8	1 292,3	54 166,0
Поточні фінансові інвестиції	220	–	–	–	–	–
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
в національній валюті	230	7,7	1 427,8	7 136,4	762,2	215,0
в іноземній валюті	240	34,0	–	–	95,4	–
Інші оборотні активи	250	–	–	–	23,0	30,0
Усього за розділом II	260	4 444,0	21 223,7	44 918,0	57 726,4	127 434,0
III. Витрати майбутніх періодів	270	–	28,9	9,8	90,3	94,0
IV. Необоротні активи та групи вибуття	275	–	–	–	–	–
Баланс	280	4 800,8	21 841,3	54 588,9	70 441,3	139 953,0
ПАСИВ						
I. Власний капітал						
Статутний капітал	300	34,0	34,0	34,0	34,0	34,0
Пайовий капітал	310	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	320	–	–	–	–	–
Інший додатковий капітал	330	–	–	–	–	–
Резервний капітал	340	–	–	–	–	–
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	(-) 37,3	1 409,3	2 427,3	5 620,7	3 567,0
Неоплачений капітал	360	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	370	–	–	–	–	–
Усього за розділом I	380	(-) 3,3	1 443,3	2 461,3	5 654,7	3 601,0
II. Забезпечення наступних витрат і платежів						
Забезпечення виплат персоналу	400	–	–	–	–	–
Інші забезпечення	410	–	–	–	–	–
Цільове фінансування	420	–	–	–	–	–
Усього за розділом II	430	–	–	–	–	–
III. Довгострокові зобов'язання						
Довгострокові кредити банків	440	–	–	–	–	–
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	–	–	28 568,1	30 520,0	109 526,0
Відстрочені податкові зобов'язання	460	–	–	–	–	–
Інші довгострокові зобов'язання	470	–	–	–	–	–
Усього за розділом III	480	–	–	28 568,1	30 520,0	109 526,0
IV. Поточні зобов'язання						
Короткострокові кредити банків	500	–	–	–	6 223,0	15 951,0
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	–	–	–	–	5 300,0
Векселі видані	520	–	–	–	–	–
Кредиторська заборгованість за товари	530	3 276,0	18 544,9	18 836,9	24 581,9	2 709,0
Поточні зобов'язання за розрахунками:						

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.09.2008
з одержаних авансів	540	1 489,0	421,4	353,1	138,0	178,0
з бюджетом	550	4,0	803,9	396,0	190,8	300,0
з позабюджетних платежів	560	–	–	–	–	–
зі страхування	570	4,7	116,8	230,6	0,7	326,0
з оплати праці	580	26,6	241,3	477,1	477,5	601,0
з учасниками	590	–	–	–	–	–
із внутрішніх розрахунків	600	–	–	–	–	–
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	605	–	–	–	–	–
Інші поточні зобов'язання	610	3,8	269,7	3 265,8	2 654,7	1 461,0
Усього за розділом IV	620	4 804,1	20 398,0	23 559,5	34 266,6	26 826,0
V. Доходи майбутніх періодів	630	–	–	–	–	–
Баланс	640	4 800,8	21 841,3	54 588,9	70 441,3	139 953,0

Додаток до рейтингового звіту №2

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

Стаття	Код рядка	2004	2005	2006	9 місяців 2007	2007	9 місяців 2008
I. Фінансові результати							
Дохід від реалізації продукції	010	–	33 620,7	509 392,7	481 855,9	670 141,3	619 433,0
Податок на додану вартість	015	–	4 743,3	78 843,4	73 146,2	101 885,7	96 896,0
Акцизний збір	020	–	–	–	–	–	–
	025	–	–	–	–	–	–
Інші вирахування з доходу	030	–	1 786,8	26 464,0	25 608,7	34 343,5	28 156,0
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	035	–	27 090,6	404 085,3	383 101,0	533 912,1	494 381,0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	30,4	23 334,2	393 737,0	371 068,1	516 528,9	477 661,0
Валовий:							
прибуток	050	–	3 756,4	10 348,3	12 032,9	17 383,2	16 720,0
збиток	055	30,4	–	–	–	–	–
Інші операційні доходи	060	3,0	225,4	712,3	8 681,9	12 103,9	10 343,0
Адміністративні витрати	070	8,8	196,6	4 579,6	5 514,3	7 161,9	4 539,0
Витрати на збут	080	–	–	–	–	–	–
Інші операційні витрати	090	1,1	1 578,9	3 459,1	7 791,3	12 644,9	16 715,0
Фінансові результати від операційної діяльності:							
прибуток	100	–	2 206,3	3 021,9	7 409,2	9 680,3	5 809,0
збиток	105	37,3	–	–	–	–	–
Дохід від участі в капіталі	110	–	–	–	–	–	–
Інші фінансові доходи	120	–	–	0,3	–	–	–
Інші доходи	130	–	–	37,3	187,1	216,0	686,0
Фінансові витрати	140	–	30,0	1 166,2	4 082,5	5 377,9	5 727,0
Витрати від участі в капіталі	150	–	–	–	–	–	–
Інші витрати	160	–	–	–	260,5	260,5	593,0
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування							
прибуток	170	–	2 176,3	1 893,3	3 253,3	4 257,9	175,0
збиток	175	37,3	–	–	–	–	–
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	–	767,0	1 118,3	1 658,3	1 064,5	2 229,0
Дохід з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	–	–	–	–	–	–
Фінансові результати від звичайної діяльності:							
прибуток	190	–	1 409,3	775,0	1 595,0	3 193,4	–
збиток	195	37,3	–	–	–	–	2 054,0
Надзвичайні:							
доходи	200	–	–	–	–	–	–
витрати	205	–	–	–	–	–	–
Податки з надзвичайного прибутку	210	–	–	–	–	–	–
Частки меншості	215	–	–	–	–	–	–
Чистий:							
прибуток	220	–	1 409,3	775,0	1 595,0	3 193,4	–

Стаття	Код рядка	2004	2005	2006	9 місяців 2007	2007	9 місяців 2008
збиток	225	37,3	-	-	-	-	2 054,0
Забезпечення матеріального заохочення	226	-	-	-	-	-	-
II. Елементи операційних витрат							
Матеріальні затрати	230	-	63,6	1 647,3	1 768,8	2 275,5	3 099,0
Витрати на оплату праці	240	31,3	438,9	10 693,2	9 749,2	12 934,0	11 030,0
Відрахування на соціальні заходи	250	4,3	146,6	3 386,2	3 242,8	4 321,0	3 792,0
Амортизація	260	-	-	609,4	2 134,4	2 538,5	766,0
Інші операційні витрати	270	3,6	566,0	26 974,3	26 509,9	39 151,3	47 226,0
Разом	280	39,2	1 215,1	43 310,4	43 405,1	61 220,3	65 913,0
III. Розрахунок показників прибутковості акцій							
Середньорічна кількість простих акцій	300	-	-	-	-	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	310	-	-	-	-	-	-
Чистий прибуток на одну просту акцію	320	-	-	-	-	-	-
Скоригований чистий прибуток на одну просту акцію	330	-	-	-	-	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	340	-	-	-	-	-	-

Звіт про рух грошових коштів ТОВ «Юнімілк», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2006		2007	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	010	1 893,3	–	4 257,9	–
Коригування на:					
амортизацію необоротних активів	020	609,4	X	2 538,6	X
збільшення (зменшення) забезпечень	030	–	–	–	–
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	040	–	8,9	162,4	–
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	050	–	37,6	44,5	–
Витрати на сплату відсотків	060	1 166,2	X	5 377,9	X
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	070	3 622,4	–	12 381,3	–
Зменшення (збільшення):					
оборотних активів	080	–	17 987,6	–	19 062,3
витрат майбутніх періодів	090	11,0	–	–	80,5
Збільшення (зменшення):					
поточних зобов'язань	100	3 414,5	–	4 484,0	–
доходів майбутніх періодів	110	–	–	–	–
Грошові кошти від операційної діяльності	120	–	10 939,7	–	2 277,5
Сплачені:					
відсотки	130	X	1 166,2	X	5 377,9
податки на прибуток	140	X	1 903,7	X	1 843,9
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	–	14 009,6	–	9 499,3
Рух коштів до надзвичайних подій	160	–	–	–	–
Чистий рух коштів від операційної діяльності	170	–	14 009,6	–	9 499,3
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
Інші надходження	230	–	X	–	X
Придбані:					
фінансові інвестиції	240	X	–	X	–
необоротні активи	250	X	8 858,8	X	4 792,0

Стаття	Код рядка		2006		2007
майнові комплекси	260	X	–	X	–
Інші платежі	270	X	–	X	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	–	8 858,8	–	4 792,0
Рух коштів до надзвичайних подій	290	–	–	–	–
Чистий рух від інвестиційної діяльності	300	–	8 858,8	–	4 792,0
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Надходження власного капіталу	310	–	X	–	X
Отримані позики	320	116 297,2	X	163 367,1	X
Інші надходження	330	–	X	–	X
Погашення позик	340	X	87 729,1	X	155 192,20
Сплачені дивіденди	350	X	–	X	–
Інші платежі	360	X	–	X	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370	28 568,1	–	8 174,9	–
Рух коштів до надзвичайних подій	380	–	–	–	–
Чистий рух від фінансової діяльності	390	28 568,1	–	8 174,9	–
Чистий рух за звітний період	400	5 699,7	–	–	6 116,4
Залишок коштів на початок року	410	1 427,8	X	7 136,4	X
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	8,9	–	–	162,4
Залишок коштів на кінець року	430	7 136,4	X	857,6	X

Порівняльна таблиця за окремими показниками підприємств молочної галузі

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

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