

Універсальна інвестиційна група

огляд показників діяльності емітента облігацій

травень 2009 року

Концерн Хлібпром

ВИРОБНИЦТВО ТА РЕАЛІЗАЦІЯ ХЛІБОБУЛОЧНИХ ТА КОНДИТЕРСЬКИХ ВИРОБІВ



Резюме

Внаслідок консолідації в структуру Концерну Хлібпром додатково двох хлібозаводів, обсяги реалізації хліба, хлібобулочних та кондитерських виробів протягом 2008 року виросли майже на чверть до 138,5 тис. тон продукції на суму 430,6 млн. грн. (без ПДВ). За 1 квартал 2009 року реалізовано 31,3 тис. тон продукції на суму 105,9 млн. грн. Ми очікуємо, що економічна криза в Україні не буде мати значного впливу на обсяги ринку хлібобулочних виробів. Попит на хліб та хлібобулочні вироби є малоеластичним, тому ми очікуємо відносної стабільності реалізації продукції Концерном Хлібпром в 2009 році. Загалом чистий дохід за 2008 рік становив 457,0 млн. грн., за перший квартал 2009 року – 108,9 млн. грн.

Позитивний вплив на фінансові результати Концерну Хлібпром мало зниження цін на зерно та здійснення заходів по оптимізації витрат. Це покращило всі результуючі показники по операційній діяльності. Так, валова рентабельність за 2008 рік становила 23,8%, що є значно вищою, ніж за аналогічний період минулого року (16,2%). За 1 квартал 2009 валова рентабельність становила 33,2%.

Концерн збільшує також маржу по ЕБІТДА з 5,8% до 11,8% за підсумками 2008 року Збільшення цін на кінцеву продукцію в кілька етапів та зниження витрат на закупівлю пшениці дозволило Компанії отримати високу маржу по цьому показнику. Показник ЕБІТДА зріс в 2,4 рази в порівнянні із 2007 роком до 53,8 млн. грн. Вдалими були останні три квартали 2008 року, протягом яких Компанія отримала отримувала більші обсяги ЕБІТДА в порівнянні із минулорічними рівнями. За 1 квартал 2009 року маржа по ЕБІТДА становила 18,8%.

В жовтні - листопаді 2008 року ВАТ «Концерн Хлібпром» здійснив достроковий викуп облігацій серій В, С, D на суму 51 817 тис. грн. Таким чином, станом на кінець першого кварталу 2009 року заборгованість Компанії по облігаціях становила 31,1 млн. грн. Компанія зацікавлена в повторному розміщенні облігацій на ринку з метою відновлення фінансування оборотного капіталу.

WWW.HLIBPROM.COM.UA

Облігації:
Серія В - 8 500 000 грн., ставка купону 17,0%
Серія С - 6 500 000 грн., ставка купону 18,0%
Серія D - 21 000 000 грн., ставка купону 17,0%

Показники Консолідованого звіту про фінансові результати

млн. грн.	2007	2008	1 кв. 2009
Чистий дохід	383,8	457,0	108,9
Валовий прибуток	62,0	108,8	36,1
Чистий прибуток	-2,0	-97,4	0,9
Витрати на ПНП	-	3,3	1,5
Відсотки	14,3	24,8	10,3
Амортизація	9,9	30,1	7,8
Неопераційна курсова різниця		93,0	
ЕБІТДА	22,2	53,8	20,5

Фінансові показники

	2007	2008	1 кв. 2009
Валова рентабельність, %	16,2	23,8	33,2
Чиста рентабельність, %	-0,5	-21,3	0,8
Рентабельність ЕБІТДА, %	5,8	11,8	18,8
ROE, %	-1,4	-54,9	-41,8
Частка власного капіталу, %	42,3	29,6	29,9
Поточна ліквідність	2,2	1,1	1,0

Концерн Хлібпром. Огляд показників діяльності компанії за підсумками 2008 року

Фінансування діяльності

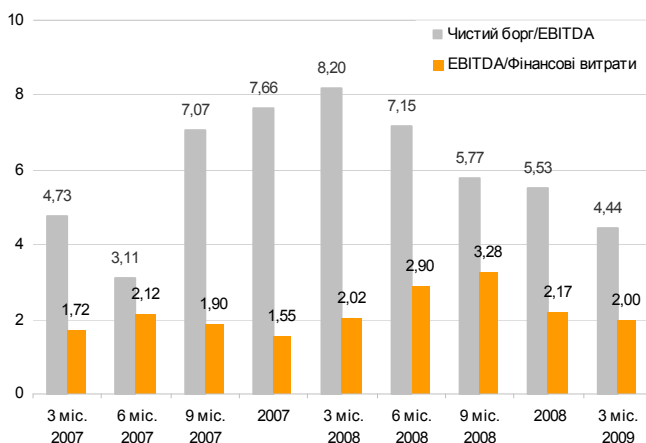
Фінансова криза, що розпочалась в другому півріччі 2008 року не мала значного впливу на фінансування діяльності Концерну Хлібпром. Завдяки отриманню в другому кварталі 2008 року Концерном Хлібпром чергового траншу по кредитній лінії від Міжнародної фінансової корпорації в розмірі 10,0 млн. дол. США, та отриманню позитивного грошового потоку від операційної діяльності, були успішно завершені всі проекти по модернізації виробництва, розпочато проект по будівництву цеху замороженої продукції, та виконані всі зобов'язання по погашенню облігацій та кредитів. Таким чином, протягом 2008 року було погашено 39,1 млн. грн. позик та отримано 108,0 млн. позик. В першому кварталі 2009 року Концерн не отримував нових боргів, проте здійснював погашення існуючих, зокрема погашено заборгованості перед ПУМБ та погашено транші заборгованостей перед іншими українськими банками. Таким чином, протягом 1 кварталу фінансовий борг Компанії знизився ще на 5,8 млн. грн. до 294,5 млн. грн.

В кінці 2008 року у компанії виникали потреби у рефінансуванні заборгованості по облігаціях та зобов'язаннях по кредитах. Так, в жовтні - листопаді 2008 року ВАТ «Концерн Хлібпром» здійснив достроковий викуп облігацій серій В, С, D на суму 51,8 млн. грн., розміщеними станом на 30.03.09 залишилось облігацій на суму 31,1 млн. грн.

Станом на кінець 2008 року фінансових борг Концерну Хлібпром становив 300,3 млн. грн. та в порівнянні із минулим роком зріс на 70,7%. В першому кварталі борг дещо знизився до 294,5 млн. грн. Загальний приріст фінансового боргу з початку 2008 року до кінця першого кварталу 2009 року становив 118,6 млн. грн., проте в основному весь цей приріст сформована за рахунок переоцінки доларових кредитів – 83,4 млн. грн. внаслідок росту офіційного курсу USD/UAH із 5,05 до 7,70. За докризовий період (перші три квартали 2008 року) Концерн Хлібпром провів часткову реструктуризацію своїх зобов'язань за рахунок коштів МФК, внаслідок чого зросла частка доларових кредитів, проте зріс строк їхнього погашення та знизилась середня відсоткова ставка.

Спад на фондовому ринку, спричинений економічною кризою спричинив відсутність попиту на облігації. Таким чином, 54% облігацій компанії на даний момент викуплені підприємством і не перебувають в обігу. З метою оптимізації витрат, а також у зв'язку із викупом значної кількості облігацій, Концерн Хлібпром призупинив підтримання кредитного рейтингу. Проте, у випадку повторного розміщення облігацій, підтримка рейтингу відновиться.

Показники обслуговування боргу Концерну Хлібпром



Кредитний портфель Концерну Хлібпром, млн. грн.

Банк	Станом на 31.12.08	Станом на 30.03.09
МФК	154,0	154,0
ОТП Банк	50,4	47,5
Унікредит Банк	42,2	41,0
Облігації	28,3	31,1
СЕБ	15,0	15,0
Банк Львів	10,0	6,0
ПУМБ	0,4	-
Всього	300,3	294,5

Джерело: Концерн Хлібпром Візуалізація: УІГруп

При загальній заборгованості по кредитам та облігаціям на рівні 294,5 млн. грн. (станом на 30.03.2009) значення показника Чистий борг/ЕВІТДА знаходиться на рівні 4,44 та підтримує тенденцію до поступового зниження. Це

Концерн Хлібпром. Огляд показників діяльності компанії за підсумками 2008 року

зумовлено з отриманням високого рівня EBITDA в за останні 12 місяців (кві '08-бер '09) Проте в структурі балансу фінансовий боргу займає не високу частку – 47,3%. Частка власного капіталу Концерну на кінець березня 2009 дорівнювала 29,9%.

Всього в 2009 році Концерн Хлібпром погашуватиме близько 60,0 млн. грн. боргів. Враховуючи покращення умов ведення операційної діяльності, що відобразилось на отриманні високих значень EBITDA, починаючи із 2-го кварталу 2008р., зниженні ринкових цін на зерно а також наявності потенціалу подальшого росту фізичного виробництва внаслідок розширення виробничих потужностей в 2007-2008рр., дозволить компанії успішно обслуговувати існуючі борги. Попит на хліб є відносно стабільним, та в меншій піддається впливу погіршення економічної ситуації, що зараз спостерігається в Україні.

Ріст реалізації

Економічна криза, що розпочалась в кінці 2008 році не мала значного впливу на обсяг попиту на хлібобулочну продукцію за підсумками 2008 році, так і за перший квартал 2008 року в основному завдяки низько еластичності попиту споживачів на хліб. Попит на хліб є низько еластичним – при зниженні добробуту, домогосподарства починають збільшувати споживання хліба.

Внаслідок консолідації в структуру Концерну Хлібпром додатково двох хлібозаводів, починаючи із 2008 року, обсяги реалізації хліба, хлібобулочних та кондитерських виробів виросли на близько чверть. Загалом Концерн Хлібпром за 2008 рік реалізував 138,5 тис. тон продукції, що на 24,6% більше, ніж за аналогічний період минулого року. В грошовому вираженні реалізовано продукції на суму 430,6 млн. грн. без ПДВ.

Реалізація хлібопродуктів хлібозаводами ВАТ «Концерн Хлібпром» за 2007-2008 рр.

	2007		2008		2008 / 2007	
	тис. тон	млн. грн. (без ПДВ)	тис. тон	млн. грн. (без ПДВ)	фіз. обсяги	грош. вимір
Хліб	96,0	177,8	121,1	315,8	26,1%	81,5%
Здобні та інші вироби	12,3	50,2	12,1	68,5	-2,1%	36,4%
Кондитерські вироби	2,9	20,7	5,3	46,3	82,5%	124,1%
Всього	111,2	248,7	138,5	430,6	24,6%	73,1%

Джерело: ВАТ «Концерн Хлібпром»

В першому кварталі 2009 року реалізовано тис. 31,3 тон продукції, що на 8% менше, ніж за аналогічний період минулого року. Причиною зменшення реалізації є корекція обсягу попиту внаслідок кризових явищ, проте за підсумком року ми не очікуємо падіння реалізації в тонах, так як Компанія планує посилити заходи щодо збутової діяльності. На відміну від річних показників, показники реалізації за 1 квартал 2008 та 2009рр. є порівняльними так як включають дані по всіх заводах, якими володіє Концерн, включно із придбаними у кінці 2007 року хлібозаводах. Реалізація продукції в гривневому вираженні зросла на 6%, що пов'язано із ростом цін на хлібобулочну продукцію.

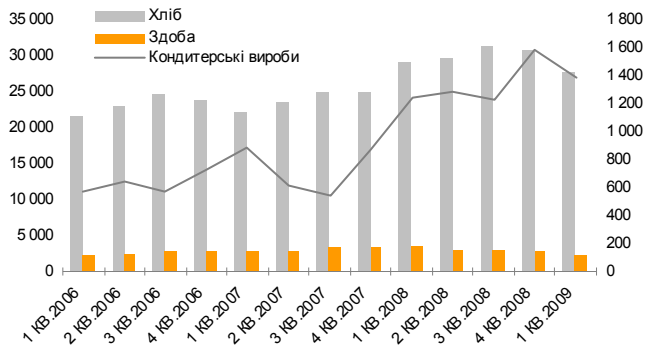
Концерн Хлібпром. Огляд показників діяльності компанії за підсумками 2008 року

Реалізація хлібопродуктів хлібо заводами ВАТ «Концерн Хлібпром» за 1 кв. 2008-2009 рр.

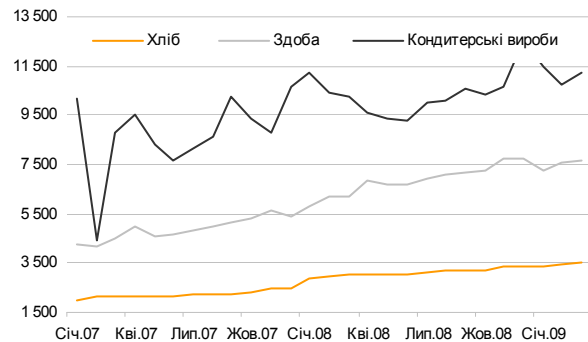
	1 кв.2008		1 кв.2009		1 кв.2009 / 1 кв.2008	
	тис. тон	млн. грн. (без ПДВ)	тис. тон	млн. грн. (без ПДВ)	фіз. обсяги	грош. вимір
Хліб	29,3	71,7	27,7	79,3	-5%	10%
Здобні та інші вироби	3,5	17,7	2,2	13,8	-37%	-22%
Кондитерські вироби	1,2	11,0	1,4	12,8	11%	17%
Всього	34,0	100,4	31,3	105,9	-8%	6%

Протягом 2008 року емітент декілька разів підвищував ціну на хлібобулочну продукцію по мірі підвищення собівартості виробництва продукції.

Щоквартальна динаміка реалізації хліба хлібобулочних (ліва шкала) та кондитерських (права шкала) виробів, тон



Динаміка середніх цін на продукцію Концерну Хлібпром за 2007-2008 роки, грн. з ПДВ за тону



Джерело: Концерн Хлібпром Візуалізація, оцінки: УІГруп

На 2009 рік ми не очікуємо суттєвого спаду в реалізації продукції внаслідок можливого розвитку економічної кризи. В подальшому ми припускаємо збільшення обсягів реалізації за рахунок розвитку виробничих потужностей на новопроданих заводах в м. Львів та стійкого попиту на продукцію з боку кінцевих споживачів.

Ситуація на сировинному ринку та конкурентне середовище

В 2008 році в Україні було зібрано рекордний обсяг врожаю - 53,3 млн. тон (+82%), в тому числі пшениці було зібрано 24,4 млн. тон у вазі після доробки, або майже вдвічі більше, ніж минулого року.

Вигоди сільгоспвиробників від значних обсягів збору врожаю зменшились внаслідок невисоких якісних показників зерна, що вплинуло на його вартість. Зросла частка фуражної пшениці, при цьому, обсяг продовольчої пшениці за різними оцінками був отриманий на рівні минулого року, та становив близько 7,0 - 7,5 млн. тон. Жита зібрано вдвічі більше, ніж в кожному з останніх двох років - 1,1 млн. тон, це мало би забезпечити переробні підприємства достатнім обсягом українського зерна та зменшити обсяги імпорту жита.

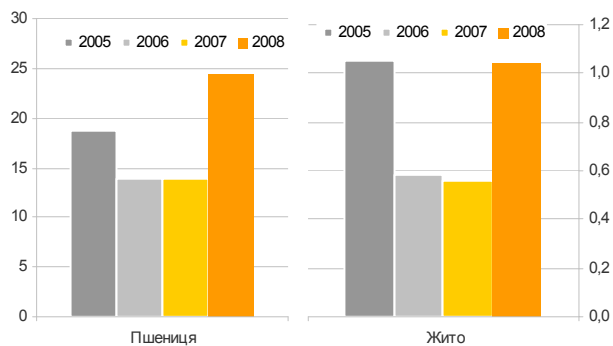
Зниження цін на зерно відносно минулорічного рівня, що спостерігались в другій половині 2008 року, в загальному не знизило обсяги посівів зернових на урожай 2009 року. Так озимими на зерно засіяно 8,3 млн. га., що на 3,5% більше, ніж в 2007 році, ріст відбувся за рахунок посівів ячменю. Проте посіви пшениці скоротилися на 2,4% до 6,5 млн. га.

Концерн Хлібпром. Огляд показників діяльності компанії за підсумками 2008 року

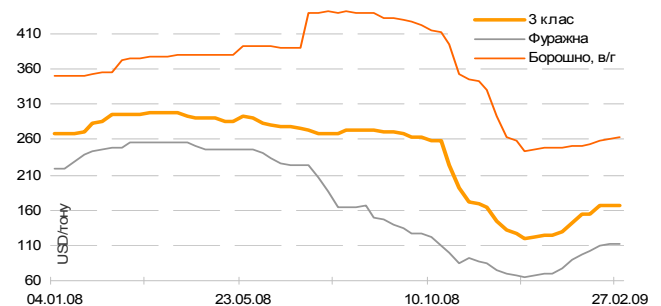
Поточні погодні умови сприяють отриманню високого врожаю також і в 2009 році проте якісні показники отриманого зерна можуть бути так само низькими. Проблеми сільгоспвиробників із отриманням кредитів та підвищення цін на добрива зменшать використання добрив посівів, що позначиться на якості та класності зерна урожаю 2009.

Оскільки в Україні обсяги пшениці є на високому рівні, ціни на продовольче зерно вже з червня можуть знижуватись.

Обсяги збору в Україні, 2005-2008рр. млн тон.



Динаміка цін на пшеницю за останні за 2008-2009 рр. в Україні



Джерело: АПК-інформ

В 2008 році хлібовиробники продовжували інвестиції в розвиток потужностей та робили нові придбання.

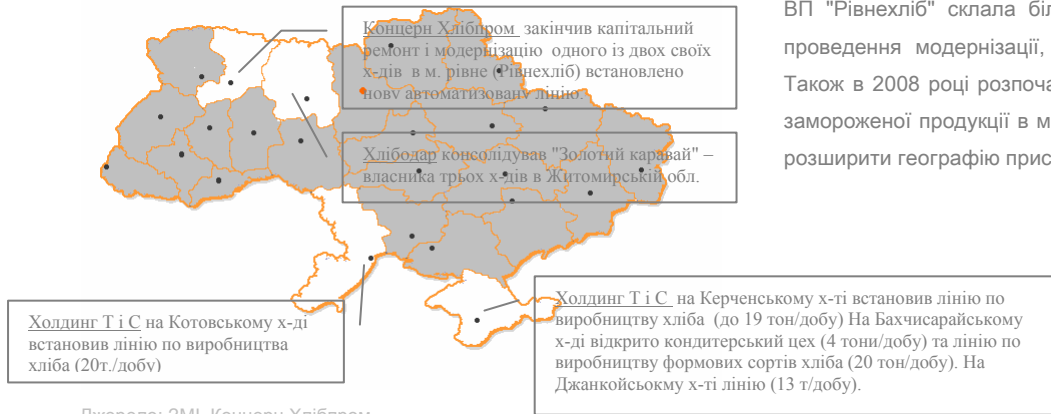
Холдинг Т і С протягом 2008 року, як і в минулому році, продовжував модернізацію своїх заводів. На Керченському хлібокомбінаті була встановлена нова лінія по виробництву хліба із максимальною потужністю виробництва 19 тон/добу. На Бахчисарайському хлібозаводі відкрито кондитерський цех (4 тони/добу) та лінію по виробництву формових сортів хліба (20 тон/добу). На Котовському хлібозаводі було встановлено лінію по виробництву хліба, потужністю 20 тон на добу.

У вересні 2008 року Концерн Хлібпром у співпраці з Міжнародною фінансовою корпорацією та зовнішніми консультантами закінчив капітальний ремонт та модернізацію одного із двох хлібозаводів Концерну Хлібпром, що розташовані в м. Рівне. На цьому ж заводі Концерн Хлібпром впровадив в дію нову автоматизовану лінію "Gostol" з виробництва житньо-пшеничного хліба потужністю 1 048 штук виробів за годину. За словами керівництва заводу, в результаті встановлення енергоощадного обладнання, витрати на енергію скоротяться в 4-5 разів.



Концерн Хлібпром. Огляд показників діяльності компанії за підсумками 2008 року

Розвиток потужностей основних гравців ринку хліба в 2008 році



Вартість усього проекту по капітальному ремонту і модернізації ВП "Рівнехліб" склала більше 20 млн. грн. Всього, внаслідок проведення модернізації, розпочали роботу три сучасні лінії. Також в 2008 році розпочато будівництво цеху по виробництву замороженої продукції в м. Львів, що дозволить компанії значно розширити географію присутності.

Група «Хлібодар» (м. Запоріжжя) викупила акції Золотого Каравая (власника трьох хлібо заводів в м. Житомир, 80% ринку Житомира). Тепер компанія володіє контрольним пакетом підприємства. Крім цього, група планує поповнитись ще одним активом – Дніпропетровським хлібо заводом №10. Попри те, що очікується зниження попиту в більшості секторів економіки, обсяги продаж хліба можуть залишитись на попередньому рівні, через те, що попит на хліб є низькоеластичним.

Ми очікуємо, що ціни на хліб в 2009 році будуть поступово рости ймовірно такими ж темпами, як і минулого року. Ріст цін буде спричиняти зростання операційних витрат переробних підприємств (млини, хлібо заводи), які беруть участь у виробництві кінцевого продукту, а також через ріст витрат на обслуговування боргів. Додатковий вплив буде мати ріст цін на газ.

Через несприятливі умови діяльності в 2008 році, що пов'язані із регулюванням рентабельності хлібо булочної продукції органами місцевої влади, основні гравці ринку зменшили активність в інвестиційній діяльності. Через кредитну кризу та брак оборотних коштів інвестиційні плани хлібовиробників будуть заморожені також і в 2009 році. Зокрема плани щодо збільшення потужностей скоріше за все будуть заморожені такими гравцями ринку як Київхліб (будівництво хлібо булочного заводу в Київській області та потужностей по зберіганню зерна), Донецьхліб (будівництво заводу в Полтаві), Холдинг Т і С (будівництво заводу в Київській області), Стіомі Холдинг (експансія, збільшення потужностей), Куліничі (будівництво заводу в м. Харків та збільшення потужностей в Полтаві).

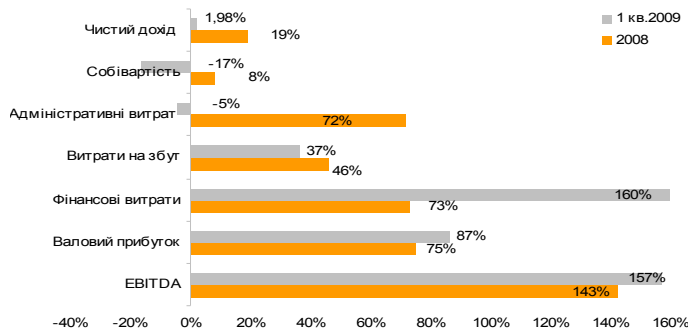
Покращення показників внаслідок зниження цін на зерно

Чистий дохід компанії за 1 квартал 2009 року склав 108,9 млн. грн. (і зріс на 2%), за 2008 рік чистий дохід становив 457,0 млн. грн. (+19%). При цьому, валова рентабельність за 2008р. становила 23,8%, що є більшою ніж за минулий рік (16,2%). В 1 кварталі валова рентабельність становила 33,2% Причиною росту валової рентабельності є використання дешевих запасів пшениці та проведення заходів по оптимізації витрат.

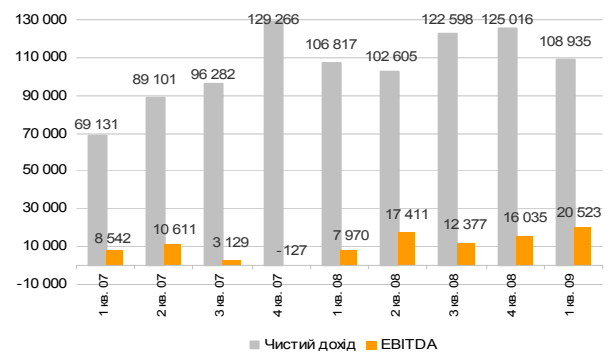
Відповідно Концерн зберігає маржу по EBITDA на нормальному рівні 11,8% за підсумком 2008 року, за 1 квартал 2009 року вона зросла до 18,8%. Загалом за 2008р. показник EBITDA зріс у 2,4 рази до 53,8 млн. грн. за січень-березень 2009 року цей показник зріс в 2,6 раз до 20,5 млн. грн. Кількаетапове збільшення цін на кінцеву продукцію, та зниження цін на пшеницю дозволило Компанії отримати високу маржу по цьому показнику.

Концерн Хлібпром. Огляд показників діяльності компанії за підсумками 2008 року

Динаміка росту фінансових показників Концерну Хлібпром за підсумками 1 кв.2009р. та 2008р. в порівнянні із аналогічними періодами минулого року



Поквартальні показники чистого доходу та ЕВІТДА Концерну Хлібпром за 2007-1 кв. 2009 рр., тис. грн.



Джерело: Концерн Хлібпром Візуалізація: УІГруп

Одним із напрямків збереження рентабельності по ЕВІТДА на високому рівні є підвищення цін на готову продукцію та оптимізація витрат на всіх заводах Концерну. Внаслідок консолідації в структуру концерну хлібозаводів, в 2008 році значно зросли всі показники, як фінансові результати, так і витрати.

Динаміка показників консолідованого звіту про фінансові результати за 2008р. характеризується високим ростом операційних витрат. Ріст адміністративних становив 72%, а витрат на збут - 46% пов'язаний із двома чинниками. Перший – це інфляційний чинник, внаслідок росту цін та тарифів та витрат на заробітну плату збільшуються загальні операційні витрати. Другий – це витрати, що пов'язані із консолідацією нових виробничих потужностей в структуру Компанії. Проте, починаючи з 4 кварталу 2008 року Концерн почав оптимізувати витрати, і вже за підсумком 1 кварталу 2009 року собівартість знизилась на 17%, адміністративні витрати – на 5%. Такі можливості ще зберігаються через те, що нові підприємства ще недостатньо консолідовані в загальну структуру Концерну.

Фінансові коефіцієнти ВАТ "Концерн Хлібпром" за 2007 – 2008 рр.

Звітний період	Показник	2007	2008	1 кв.2009
	Валова рентабельність, %	16,2	23,8	33,2
	Чиста рентабельність, %	-0,5	-21,3	0,8
	Рентабельність ЕВІТДА, %	5,8	11,8	18,8
	ROE, %	-1,4	-54,9	-41,9
	Частка власного капіталу, %	42,3	29,6	29,9
	Частка боргового фінансування, %	42	50,2	47,3
	Покриття зобов'язань доходами, %	229,0	156,2	26,5
	ЕВІТДА / Фінансові витрати	1,55	2,17	2,00
	Чистий борг / ЕВІТДА	7,66	5,53	4,44
	Робочий капітал, тис. грн.	117 417	15 657	2 644,
	Забезпеченість реалізації робочим капіталом, %	31	3,4	2,4
	Поточна ліквідність	2,2	1,1	1,0

Концерн Хлібпром. Огляд показників діяльності компанії за підсумками 2008 року

За підсумком 2008 року Концерн Хлібпром тримав значний збиток – 97,4 млн. грн. такий збиток в основному був спричинений зміною курсу гривні до долара. На початок року офіційний обмінний курс гривні до долара США дорівнював 5,05 грн/дол. США, проте станом на 31.12.2008 він становив вже 7,7 грн/дол. США. Згідно правил бухгалтерського обліку, зміна обмінного курсу повинна бути відображена у балансі компанії (через перерахунок валютних кредитів) та звіті про фінансові результати (чистий прибуток зменшується на величину перерахунку валютних кредитів).

Чистий збиток, що був отриманий Концерном за підсумком 2008 року в значній мірі не є пов'язаним із операційною діяльністю компанії, і є результатом бухгалтерського відображення переоцінки доларових кредитів у звіті про фінансові результати. Дані кредити, деноміновані в доларах, є довгостроковими, і Компанія виплачує заборгованість по ним поступово, протягом кількох наступних років, що незначно вплине на операційну діяльність компанії.

Балансові показники

Вартість основних засобів за 2008 рік зросла майже в три рази до 337,2 млн. грн., на кінець 1 кварталу 2009 року вартість основних засобів склала 313,7 млн. грн. Таке збільшення відбулось в основному за рахунок приєднання додатково двох хлібозаводів в кінці 2007 року а також переоцінки основних засобів. Ринкова ціна майнових комплексів хлібозаводів, магазинів та земельних ділянок, придбаних в 2004-2005 рр. значно зросла з часу їх придбання. В результаті переоцінки, покращилась інформативність Консолідованого балансу Концерну оскільки основні засоби відображаються по ринковій ціні. Новими активами, які додалися до складу основних засобів Концерну Хлібпром є цілісно-майнові комплекси заводів Львівський хлібокомбінат та Львівський хлібозавод №1.

Переоцінка основних засобів в пасиві балансу відобразилась у збільшенні суми по стрічці "Інший додатковий капітал", що на кінець березня 2009 року становив 106,0 млн. грн. Проте нерозподілений прибуток в 4 кварталі 2008 року став від'ємним, що повернуло значення власного капіталу (станом на 30.03.2009) до минулорічного рівня – 186,0 млн грн.

В жовтні 2008 року Концерн Хлібпром передав в оренду всі свої магазини оператору роздрібної торгівлі - ДП "Тобі ГНГ", ВАТ "Концерн Галнафтогаз". З цього часу операційною діяльністю в магазинах буде займатись це підприємство, яке не входить в структуру Концерну Хлібпром, та буде розвивати мережу магазинів формату "convenience store". В межах проекту передбачається продаж найменш перспективних магазинів.

Концерн Хлібпром. Огляд показників діяльності компанії за підсумками 2008 року

Примітки до основних показників

Показник	Визначення
Валова рентабельність, %	Валовий прибуток / Чистий дохід
Чиста рентабельність, %	Чистий прибуток / Чистий дохід
ЕВІТДА, грн.	Чистий прибуток + Відсотки + Податки + Амортизація. Чистий прибуток скоригований/збільшений на неопераційну курсову різницю, яка виникла внаслідок переоцінки доларових кредитів після падіння курсу гривні відносно долара.
Рентабельність ЕВІТДА, %	ЕВІТДА / Чистий дохід
ROE, %	Сума Чистого прибутку за останні 4 квартали / Середнє арифметичне суми власного капіталу станом на звітну дату та власного капіталу станом на аналогічну дату минулого року
Частка власного капіталу, %	Власний капітал / Валюта балансу
Частка боргового фінансування, %	Чистий борг / Валюта балансу
Покриття зобов'язань доходами	Сума всіх доходів операційної та позаопераційної діяльності / Сума довгострокових та поточних зобов'язань
ЕВІТДА / Фінансові витрати	ЕВІТДА / Фінансові витрати
Чистий борг / ЕВІТДА	(Борг перед банками та тримачами облігацій – Грошові кошти)/ЕВІТДА
Робочий капітал, тис. грн.	Оборотні активи – Поточні зобов'язання
Забезпеченість реалізації робочим капіталом, %	Робочий капітал / Чистий дохід
Поточна ліквідність	Оборотні активи / Поточні зобов'язання

Концерн Хлібпром. Огляд показників діяльності компанії за підсумками 2008 року

Консолідований баланс ВАТ "Концерн Хлібпром" (тис. грн.)

АКТИВ	31.12.07	31.12.08	30.03.09
I. Необоротні активи	200 139,5	397 201	426 525
Нематеріальні активи, залишкова вартість	599,4	1 061	1 014
Незавершене будівництво	15 261,6	16 453	48 488
Основні засоби, залишкова вартість	113 108,2	337 179	313 722
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	69 915,9		
інші фінансові інвестиції		2 596	2 596
Довгострокова дебіторська заборгованість	130,2	95	346
Інвестиційна нерухомість, залишкова вартість		35 100	55 642
Відстрочені податкові активи	1 124,2	28	28
Гудвіл		4 689	4 689
II. Оборотні активи	220 033,9	196 272	190 433
Виробничі запаси	16 447,9	24 841	19 598
Тварини на вирощуванні та відгодівлі	4,3		
Незавершене виробництво	447,0	216	208
Готова продукція	317,3	561	758
Товари	2 526,8	722	358
Векселі одержані	431,0	881	881
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	35 242,5	54 785	56 960
Дебіторська заборгованість за розрахунками: з бюджетом	1 858,2	1 330	3 968
за виданими авансами	8 045,6	19 835	14 750
Інша поточна дебіторська заборгованість	89 371,4	84 418	83 197
Поточні фінансові інвестиції	49 965,6	2 236	2 486
Грошові кошти та їх еквіваленти:	6 281,2	2 616	2 844
Інші оборотні активи	9 095,1	3 831	4 425
III. Витрати майбутніх періодів	445,9	2 329	1 189
IV. Необоротні активи та групи вибуття		2 925	4 062
БАЛАНС	420 619,3	598 727	622 209
ПАСИВ	31.12.07	31.12.08	30.03.09
I. Власний капітал	177 880,4	177 085	185 762
Статутний капітал	150 000,0	150 000	159 317
Додатковий вкладений капітал	15,0	15	15
Інший додатковий капітал	13 824,4	106 038	105 995
Резервний капітал	3 201,1	7 524	7 524
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	10 187,5	-87 144	-86 924
Вилучений капітал			817
Тимчасові різниці при консолідації	652,4	652	652
II. Забезпечення наступних витрат і платежів	1 509,4	3 979	4 612
Забезпечення виплат персоналу	1 503,3	3 611	4 290
Інші забезпечення	6,1	368	322
III. Довгострокові зобов'язання	140 122,2	241 248	244 046
Довгострокові кредити банків	83 861,8	212 790	212 790
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	56 260,4	28 309	31 107
Відстрочені податкові зобов'язання		149	149
IV. Поточні зобов'язання	101 107,3	176 636	187 789
Короткострокові кредити банків	26 023,1	25 007	21 007
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	9 823,7	34 207	29 639
Векселі видані	1 771,3	1 635	1 384
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	24 021,5	24 320	48 418
Поточні зобов'язання за розрахунками: з одержаних авансів	4 775,6	5 403	5 626
з бюджетом	1 031,8	5 866	5 165
з позабюджетних платежів	39,0		
зі страхування	1 513,4	1 858	1 872
з оплати праці	3 306,0	4 183	4 272
з учасниками	6,5	6	6
Інші поточні зобов'язання	28 795,4	74 151	70 400
БАЛАНС	420 619,3	598 727	622 209

Концерн Хлібпром. Огляд показників діяльності компанії за підсумками 2008 року

Консолідований Звіт про фінансові результати ВАТ "Концерн Хлібпром" (тис. грн.)

Стаття	31.12.07	31.12.08	30.03.09
Доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	450 281,7	551 201	133 245
Податок на додану вартість	64 876,2	89 757	22 178
Інші вирахування з доходу	1 625,4	4 407	2 132
Чистий доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	383 780,1	457 037	108 935
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	321 734,5	348 277	72 822
Валовий :			
прибуток	62 045,6	108 760	36 113
збиток			
Інші операційні доходи	81 888,4	87 832	4 659
Адміністративні витрати	27 388,8	47 047	9 587
Витрати на збут	41 431,5	60 389	16 919
Інші операційні витрати	88 016,8	93 204	1 807
Фінансові результати від операційної діяльності :			
прибуток			12 459
збиток	12 903,1	4 084	
Доход від участі в капіталі	2 445,3		
Інші фінансові доходи	214,5	5 100	2
Інші доходи	84 151,4	102 780	778
Фінансові витрати	14 329,3	24 806	10 255
Втрати від участі в капіталі	50,0		
Інші витрати	62 045,2	173 375	588
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування:			
прибуток			2 396
збиток	2 516,4	94 349	
Податок на прибуток від звичайної діяльності	364,0	-3 324	1 546
Фінансові результати від звичайної діяльності :			
прибуток			850
збиток	2 152,4	97 673	
Надзвичайні доходи	106,7	23	42
Податки з надзвичайного прибутку			
Частка меншості		221	1
Чистий :			
прибуток			893
збиток	2 045,7	97 429	



UNIVERSAL INVESTMENT GROUP

ІП «Універсальна Інвестиційна Група»

79015, Україна, м. Львів, вул. Тургенєва, 72
Тел. +3 8 032 298 89 01/10/14/23, Факс +3 8 32 298 89 02

Виконавчий директор

Даниляк Василь

VDanyljak@uigroup.com.ua

Інвестиційний департамент

Директор з інвестицій

Худо Андрій

AKhudo@uigroup.com.ua

Спеціаліст

Тимчук Юрій

YTymchuk@uigroup.com.ua

Прес-секретар

Пограничний Олесь

OPogranychny@uigroup.com.ua

ЗАТ «Перший Український Міжнародний банк»

Заступник начальника управління
цінних паперів

Демченко Інна

Inna.Melnik@fuib.com

Провідний фахівець відділу цінних
паперів

Тімбай Марина

Marina.Timbay@fuib.com

ВАТ «Банк Універсальний»

Начальник відділу цінних паперів

Селехман Микола

NSelexhman@universalbank.com.ua

ВАТ «Концерн Хлібпром»

Генеральний директор

Хрущ Роман

RHrusch@hlibprom.com.ua

Прес-секретар

Пошехова Юлія

YPoshehova@hlibprom.com.ua