

# Універсальна інвестиційна група

квартальний огляд показників діяльності емітента облігацій

грудень 2007 року

## Концерн Хлібпром



ВИРОБНИЦТВО ТА РЕАЛІЗАЦІЯ ХЛІБОБУЛОЧНИХ ТА КОНДИТЕРСЬКИХ ВИРОБІВ

www.khlibprom.com.ua

Облігації:

Серія В - 8 500 000 грн., ставка купону 10,5%

Серія С - 8 500 000 грн., ставка купону 10,5%

Серія D - 50 000 000 грн., ставка купону 12,0%

### Показники Консолідованого звіту про фінансові результати

млн. грн.	2006	9 м.2006	9 м.2007
Чистий дохід	302,7	217,3	254,5
Валовий прибуток	59,9	41,8	42,7
Чистий прибуток	5,2	7,9	2,8
Податок на прибуток	1,8	0,3	0,5
Відсотки	10	6,5	11,8
Амортизація	6,9	6,1	7,2
ЕБИТДА	23,8	20,8	22,3

### Фінансові показники

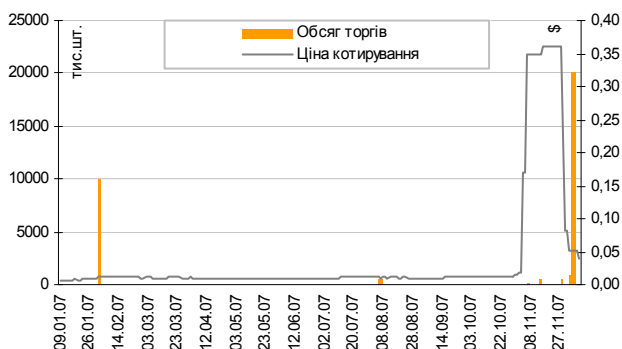
	2006	9 м. 2006	9 м. 2007
Валова рентабельність, %	19,8	19,2	16,8
Чиста рентабельність, %	1,7	3,6	1,1
Рентабельність ЕБИТДА, %	7,9	9,6	8,8
ROE	6,4	9,6	1,8
Частка власного капіталу, %	39	39	43
Поточна ліквідність	2,6	2,1	2,8

### Інформація про акції Концерну Хлібпром ПФТС

Ціна 1 акції: 0,05 грн.

Кількість випущених акцій: 15 000 000 000 шт.

Мсар: 757,5 млн. грн.



### Резюме

- За підсумками 9 м. 2007 підприємства Концерну Хлібпром збільшили обсяги виробництва продукції в натуральних показниках – на 5% до 81,9 тис. тон, в грошових – на 20% до 175,4 млн. грн.;
- Чистий Дохід Концерну за 9м. 2007. зріс у порівнянні з аналогічним періодом 2006 р. на 37,3 млн. грн. (17,2%) і склав 254,5 млн. грн.;
- Рентабельність ЕБИТДА за підсумками 9м. 2007 зберігає нормальне для галузі значення: 8,8% незважаючи на жорстке регулювання цін на хліб;
- Внаслідок повної сплати акцій додаткової емісії статутний фонд компанії зріс на 59,3 млн. грн. до 150,0 млн. грн. Кошти від емісії акцій були використані на часткове придбання активів кількох українських хлібозаводів у вересні.

### Останні новини ВАТ „Концерн Хлібпром”

- На 9-12 відсоткові періоди по облігаціях серії В та С Концерн Хлібпром оголосив ставку відсоткового доходу у розмірі 10,5 % річних;
- Аудиторами Ernst&Young у грудні завершено підготовку першого аудиторського звіту ВАТ "Концерн Хлібпром" за результатами 2006р.;
- На позачергових зборах акціонерів, що відбулись 23 листопада прийнято рішення про збільшення статутного фонду ВАТ "Концерн Хлібпром" на 9 млн. грн. до 159 млн. грн. Акції додаткової емісії будуть обмінані на частки в ТзОВ "Гайсинський КХП" і ТзОВ "Калуський хлібокомбінат".

## Концерн Хлібпром. Огляд показників діяльності компанії за підсумками 9 м. 2007

### 1. Ринкове середовище

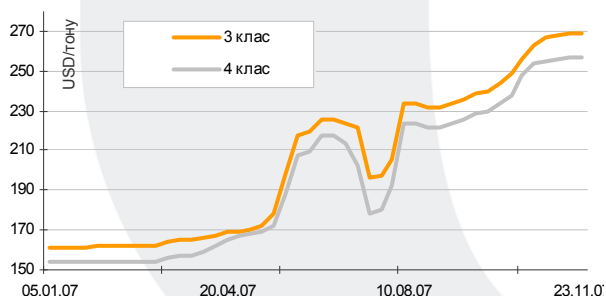
Урожай зернових і зернобобових в Україні в 2007 році, за даними Мінагрополітики становив 29 млн. тон у первісній вазі (в 2006 році зібрано 34,3 млн. тон у вазі після обробки). В тому числі, врожай пшениці становитиме 14,6 млн. тон, ячменю - 6,5 млн. тон, кукурудзи – 7,5 млн. тон,

Жита для внутрішнього використання в країні скоріше за все не вистачатиме і в 2007/2008 маркетинговому році (МР), тому Україна буде імпортувати жито і борошно із зовнішніх ринків. Разом із перехідними запасами в обсязі 80 тис. тон, загальний обсяг жита на початок теперішнього МР складе близько 680 тис. тон, що є на 21% менше, ніж в 2006/2007 МР (який також характеризувався нестачею даного виду зерна).

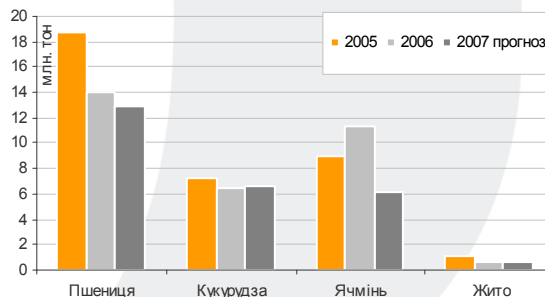
У вересні 2007р. урядом було введено додаткові експортні квоти на зерно. Згідно постанови Кабінету Міністрів № 1179 від 26 вересня 2007р. на експорт були введені квоти на період з 1 листопада до 31 березня 2008 р. Згідно постанови, трейдери матимуть змогу експортувати 1 203 тис. тон зерна, в тому числі: 200 тис. тон пшениці, 600 тис. тон кукурудзи 400 тис. тон ячменю та 3 тис. тони жита. Проте наразі уряд планує перенести строки початку експорту зерна згідно встановлених квот до 1 січня 2008р.

Найбільш ймовірно, що новий уряд продовжить політику квотування експорту зерна. В 2007/2008 МР за межі України буде спрямовано близько 3 млн. тон зерна тобто менше, ніж декларував уряд, із них близько 1 млн. тон пшениці, 1,5 млн тон кукурудзи та близько 0,5 млн. тон ячменю.

Динаміка цін пшениці 3-го та 4-го класів в 2007р.



Обсяги збору зернових в Україні за 2005-2007рр.



Джерело: АПК –інформ, УІГруп

Ціни на продовольчу пшеницю, за даними АПК-інформ, за липень - вересень зросли в середньому на 7%, в той час, як ціни на світовому ринку (пшениця з США і Франції) зросли в середньому на 40%. Так, станом на початок жовтня, в Україні ціна тонни пшениці 3-го класу становила 240 \$, 4-класу – 230 \$, 5-го класу та фуражної близько – 200 \$. Зростання цін в Україні стримується дією експортних квот.

Ціни на зерно продовжать зростати до кінця 2007 року. Темпи їхнього росту будуть приблизно на рівні 5-7% через стримувальний вплив на цінову ситуацію експортних квот. Передумовами подальшого зростання цін є стабільний попит з боку переробників та можливість власників зерна стримувати продаж через незначну потребу в додаткових грошових коштах, так як подорожчання зерна в 2006/2007 МР значно покращило їх фінансовий стан.

Для розвитку хлібопекарської галузі в Україні державний вплив на даний час є негативним. Наразі ріст цін на хлібобулочну продукцію штучно стримується за допомогою адміністративного тиску всупереч значному росту собівартості. Така практика уряду призвела до погіршення фінансового стану у ряду хлібовиробників, та призупинення запланованих ними інвестиційних програм.

## Концерн Хлібпром. Огляд показників діяльності компанії за підсумками 9 м. 2007

Після завершення виборів до Верховної Ради, оператори ринку хліба підвищили рівень цін на 10 - 12%, проте уряд почав чинити тиск на хлібовиробників з метою повернення цін на попередній рівень. На нашу думку, після того як новий уряд буде сформований, регулювання цін на хлібобулочну продукцію буде поступово послаблюватись, а в кінці 2007 року – початку 2008р. у всіх регіонах ціни на хліб зростуть в середньому на 40%.

### 2. Операційна діяльність

Встановлення додаткового хлібопекарського обладнання на хлібо заводах Концерну Хлібпром протягом 2006 - 2007рр. та модернізація працюючого, дозволило Компанії продовжити збільшення фізичних обсягів реалізації продукції. За підсумками 9м.2007 підприємства Концерну Хлібпром реалізували 81,9 тис. т. хлібобулочної і кондитерської продукції, що на 5% більше, ніж за аналогічний період минулого року.

В грошовому вираженні реалізовано на 20% більше продукції - 175,4 млн. грн. Такий помірний ріст грошової виручки, зважаючи на значне подорожчання всіх компонентів собівартості хліба (зокрема борошна), пов'язаний із регулюванням цін на хліб місцевими адміністраціями. Починаючи з другого півріччя 2007р., коли уряд розпочав регуляторні дії на ринку хліба, Концерн Хлібпром втримував ціни по масових сортах хліба на попередньому рівні, та не підвищував їх на продукцію, що не перебувала під наглядом державних органів.

Такі дії Компанії були зумовлені очікуванням можливості одночасного підняття цін на весь асортимент продукції після завершення виборів до Верховної Ради України. Запаси зерна, сформовані в 2006 році, слугували резервом для втримання цін після значного подорожчання зерна що почалось в травні 2007р. Проте, нагляд державних органів продовжився і після виборів, тому в жовтні Концерн підняв ціни на покращені сорти хліба, батон, та здобні вироби в середньому на 10-15%.

Табл. 1 Виробництво хлібопродуктів хлібо заводами ВАТ «Концерн Хлібпром» за 9 міс. 2005-2007 рр.

Продукція	Період	9 міс. 2005 <sup>1</sup>		9 міс. 2006		9 міс. 2007	
		тис. тон	млн. грн. <sup>2</sup>	тис. тон	млн. грн. <sup>2</sup>	тис. тон	млн. грн. <sup>2</sup>
Хліб		63,0	90,9	69,1	108,5	70,9	127,2
Здобні		6,0	15,9	7,3	25,3	8,9	34,8
Кондитерські вироби		1,2	7,8	1,8	12,3	2,1	13,6
<b>Всього</b>		<b>70,2</b>	<b>114,6</b>	<b>78,2</b>	<b>146,1</b>	<b>81,9</b>	<b>175,4</b>

Джерело: ВАТ «Концерн Хлібпром»

Середня ціна хліба пшеничного, що займає найбільшу частку у структурі випущеної продукції Концерну (близько 31%), та перебуває під наглядом держорганів, у вересні становила 2 247 грн. та зросла в порівнянні із ціною на початок року на 10 %. При цьому, ринкова ціна борошна вищого та I ґатунку зросла в середньому на 57 % та дорівнювала 1 602 грн. Зростання собівартості продукції, зокрема витрат на борошно при незмінності цін призводить отримання дуже низького рівня рентабельності продукції по виробництву масових сортів хліба. Тому в подальшому Компанія планує продовжити розвиток виробництва високорентабельної продукції та проводити таку цінову політику, яка дозволить покращити свої фінансові результати.

При збільшенні обсягу виробництва продукції по кожній із товарних груп, його структура характеризується збільшенням частки здобних виробів у загальному обсязі та стабільно високою часткою хліба (73%). Така динаміка зумовлена як збільшенням попиту споживачів на здобні вироби, так і збільшенням пропозиції нових видів здобної продукції з боку хлібо заводів Концерну. Так, за підсумком 9 міс. 2007р. частка здобних виробів дорівнювала 19%, порівняно із 17% за

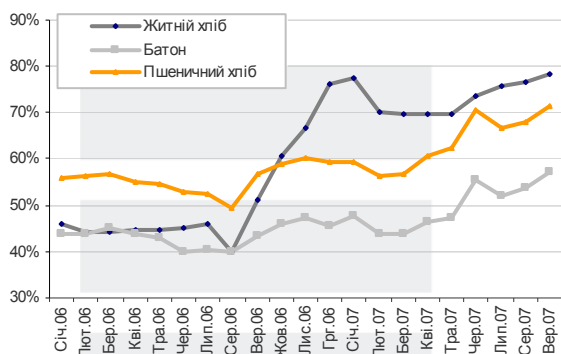
<sup>1</sup> Обсяги виробництва батона враховуються в категорії "Хліб"

<sup>2</sup> Показники подані без ПДВ

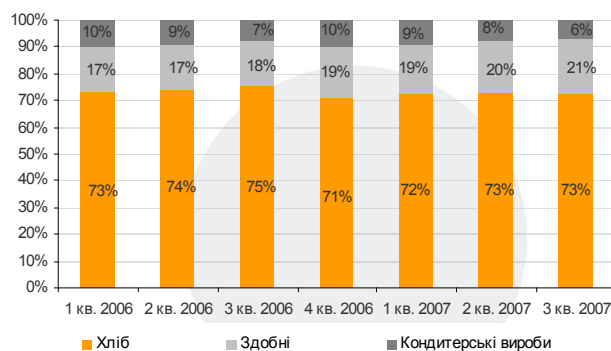
## Концерн Хлібпром. Огляд показників діяльності компанії за підсумками 9 м. 2007

такий ж період в минулому році. Обсяг такої продукції в грошовому виразі зріс на 35% до 34,8 тис. грн.

Відношення ринкової ціни на борошно до середньої ціни на хліб за 2006-2007рр.



Частки груп продукції у загальній виручці від реалізації Концерн Хлібпром



Джерело: Концерн Хлібпром Візуалізація: УІГруп

З серпня 2007р. розпочався процес переходу Концерну на єдину юридичну особу, в рамках якого, всі дочірні підприємства та інші підприємства, що входять до групи будуть приєднані до ВАТ "Концерн Хлібпром", для чого були залучені консультанти компанії Ernst&Young. Проведення реструктуризації дозволить оптимізувати та підвищити ефективність діяльності Концерну, посилити контроль за діяльністю на всіх ланках діяльності Компанії. Наслідком проведення реструктуризації буде централізація управління закупівлями, запасами, реалізацією, людськими ресурсами, оптимізація витрат, тощо.

Наразі закінчився перший етап реструктуризації - відбулось переведення всієї операційної діяльності СП (структурний підрозділ) «Барський хлібозавод», СП «Могилів-Подільський хлібозавод» та ДП «Вінницяхліб» на ВАТ "Концерн Хлібпром".

### 3. Фінансові показники

Підготовлений незалежними аудитором Ernst&Young у грудні перший аудиторський звіт Концерну Хлібпром, із звітністю згідно МСФЗ показує збиток по діяльності Концерну за 2006 рік – 9,2 млн. грн. Складена за українськими стандартами звітність Концерну містить чистий прибуток в розмірі 5,2 млн. грн. Значна дооцінка основних засобів – на 85% до 185,5 млн. грн. та внаслідок цього донарахування амортизації в сумі 7,5 млн. грн. до 14,3 млн. грн. в основному і спричинила основну розбіжність між показниками звітності складених згідно двох стандартів МСФЗ та П(с)БО.

Табл. 2 Показники Звіту про фінансові результати за українськими та міжнародними стандартами звітності за 2006р., тис. грн.

Показник	Стандарт БО	П(с)БО	МСФЗ
Чистий дохід		302 699	348 271
Валовий прибуток		59 927	51 434
Чистий прибуток		5 174	-9 193
Податок на прибуток		1 841	3 163
Відсотки		9 996	10 706
Амортизація		6 833	14 319
ЕВІТДА		23 843	18 995

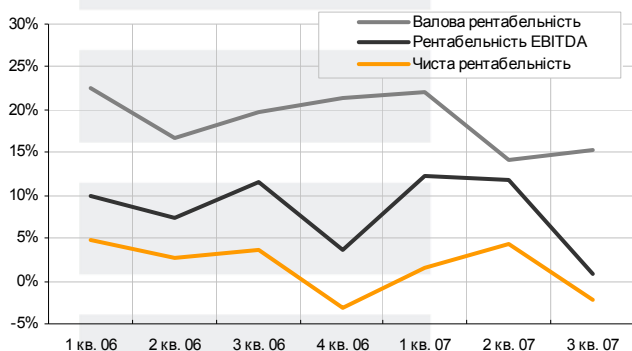
Джерело: ВАТ «Концерн Хлібпром»

## Концерн Хлібпром. Огляд показників діяльності компанії за підсумками 9 м. 2007

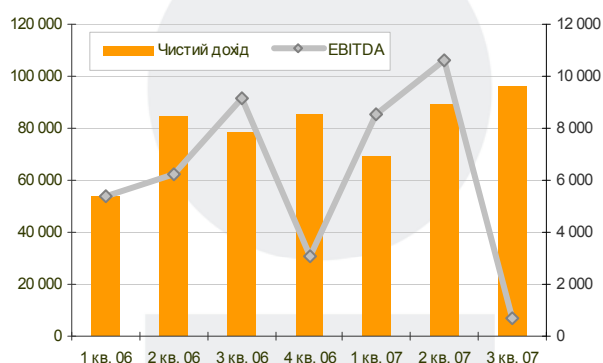
Показник EBITDA<sup>3</sup> розрахований за даними звітності складеної за міжнародними стандартами знаходиться на рівні 19 млн. грн., що на 4,8 млн. грн. менше, ніж за стандартом П(с)БО. Маржа EBITDA по IFRS склала 5,5%.

Основною причиною зменшення EBITDA за IFRS є перенесення збитку ВАТ "Вінницяхліб" у сумі 2,9 млн. грн., 48% якого володіє Концерн (ВАТ "Вінницяхліб" не здійснює виробничої діяльності, а є лише власником двох заводів у Вінницькій обл.).

Поквартальні показники чистої рентабельності та рентабельності EBITDA Концерну Хлібпром за 2006-2007 рр.



Поквартальні показники чистого прибутку та EBITDA Концерну Хлібпром за 2006-2007 рр.



Джерело: Концерн Хлібпром Візуалізація: УІГруп

Чистий Дохід Концерну за 9м. 2007. зріс у порівнянні з аналогічним періодом 2006 р. на 37,3 млн. грн. (17,2%) і склав 254,5 млн. грн. Основні передумови росту чистого доходу - ріст обсягів виробництва продукції та потреба у збільшенні цін на продукцію були дещо пригальмовані регулюванням органами виконавчої влади спочатку цін на хліб, а потім рентабельності виробництва хліба.

Валова рентабельність за 9м. 2007 становила 16,8% та зменшилась на 2,4 п.п. в порівнянні із 6м. 2006. Причиною зменшення рентабельності було з одного боку стримування цін урядом через органи місцевої влади, та ростом витрат по ключових статтях собівартості продукції з іншого. Рентабельність EBITDA за 9м. 2007 була на рівні 6%, незважаючи на несприятливі умови для роботи хлібопекарської галузі в цьому році.

Табл. 3 Фінансові коефіцієнти ВАТ "Концерн Хлібпром" за 9 міс. 2006 – 2007 рр.

Показник	Звітний період	9міс. 2006	9 міс.2007
Валова рентабельність, %		19,2	16,8
Чиста рентабельність, %		3,6	1,1
Рентабельність EBITDA, %		9,6	8,8
ROE, %		9,6	1,8
Частка власного капіталу, %		39,3	43,3
Частка боргового фінансування, %		23,9	42,5
Покриття зобов'язань доходами		1,5	1,7
EBITDA / Фінансові витрати		3,2	1,9
EBITDA / Зобов'язання		0,1	0,1
Робочий капітал, тис. грн.		117 385	149 957
Забезпеченість робочим капіталом, %		37,5	35,5
Поточна ліквідність		2,1	2,8

<sup>3</sup> Показник розраховувався шляхом сумування чистого прибутку, амортизації, витрат на сплату відсотків і сплаченого податку на прибуток

## Концерн Хлібпром. Огляд показників діяльності компанії за підсумками 9 м. 2007

Обсяг сплачених відсотків по боргових зобов'язаннях становив 11,8 млн. грн. Великі обсяги сплачених відсотків пов'язані із збереженням високої частки боргових коштів у балансі протягом 2007 року. За 9міс. 2007 середня частка фінансування активів позиченими коштами становила 40%, за такий ж період минулого року, вона становила 25%. Відношення EBITDA до витрат на сплату відсотків становить 1,9%, що свідчить про високу спроможність Концерну обслуговувати борги.

Після завершення виборів до Верховної Ради ціни на хліб продовжували регулюватись, так само, як і до цього. Тому ріст цін, після жовтневого підвищення цін на батон та здобні вироби 2007р можна очікувати на початку 2008 р., після того, як почне працювати новий уряд.

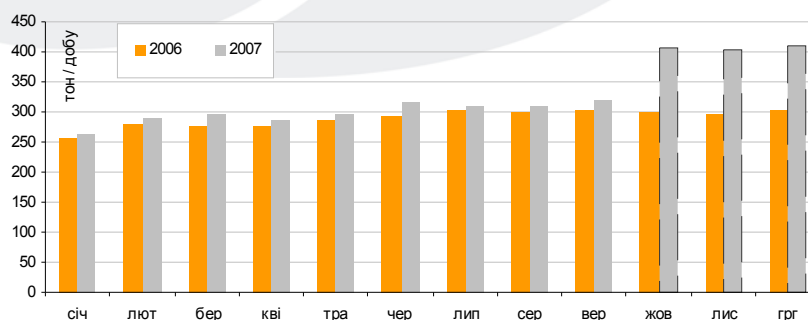
### 4. Інвестиційна діяльність

Концерн Хлібпром продовжує консолідацію хлібобулочних підприємств на Західній Україні. В рамках стратегічного плану Концерну щодо подальшого розширення виробничих потужностей, у вересні Компанією частково придбано активи кількох українських хлібозаводів. Їхня сумарна фактична добова потужність становить близько 90 тон хлібобулочної та кондитерської продукції на добу. Таким чином, загальна добова потужність заводів Концерну та підприємств, частки яких було придбано, буде доведена до близько 410 тон продукції на добу.

Частково фінансування придбання хлібопекарських активів відбулось за рахунок збільшення статутного фонду на 59,3 млн. грн. Внаслідок повної сплати акцій додаткової емісії, статутний фонд компанії виріс на 65% до 150 млн. грн. Крім того, придбання фінансувалось за рахунок коштів першого траншу кредитної лінії Міжнародної фінансової корпорації (МФК) в розмірі 50,5 млн. грн.

Загалом обсяг заборгованості за кредитами і облігаціями Концерну зріс на 83% до 190,2 млн. грн. Таке зростання відбулось в основному за рахунок вибірки кредитних коштів від МФК і кредиту отриманого від ОТП в сумі 24,6 млн. грн. Крім того, повторно було розміщені, викуплені раніше облігації серії D на суму 7,0 млн. грн. Кошти від збільшення заборгованості по кредитам були використані на придбання активів хлібозаводів та купівлю додаткового обладнання. Кошти від викупу облігацій були використані на фінансування операційної діяльності.

Фактична потужність виробництва продукції Концерном Хлібпром за січ.06-вер.07. та планова на жов.-гр.г. 2007 включно з підприємствами, в яких Концерн має участь у капіталі



Джерело: Концерн Хлібпром Візуалізація: УІГруп

23 листопада будуть проведені позачергові збори Акціонерів Концерну, на яких планується прийняття рішення щодо збільшення статутного фонду ще на 9,3 млн. грн. Акції нового випуску будуть обміняні на частки ТзОВ "Гайсинський комбінат хлібопродуктів" та ТзОВ "Калуський хлібокомбінат", які припиняють

## Концерн Хлібпром. Огляд показників діяльності компанії за підсумками 9 м. 2007

---

діяльність шляхом приєднання до ВАТ "Концерн Хлібпром". Такі заходи здійснюються в рамках реструктуризації та переходу на одну юридичну особу.

Концерн Хлібпром продовжує інвестувати у розширення борошномельних потужностей для потреб своїх підприємств. Зокрема в липні замовлено італійське обладнання для будівництва млина в м. Жовква (Львівська обл.) на суму 3,85 млн. дол. США. Млин матиме максимальну потужність 300 тон зерна на добу, ємність елеватора в м. Жовква зросте на 11 тис. тон зерна до 15 тис. тон.

В рамках плану розвитку виробництва замороженої хлібобулочної продукції, Концерн продовжує інвестувати в купівлю відповідного обладнання. У вересні підписано договір про купівлю холодильного обладнання для виробництва такої продукції на суму 1,5 млн. грн.

Інвестиції на збільшення виробничих потужностей дозволить Концерну зміцнити свої позиції на ринку Західної України та збільшити випуск високорентабельної хлібобулочної продукції.

**Концерн Хлібпром. Огляд показників діяльності компанії за підсумками 9 м. 2007**

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

АКТИВ	30.09.06	31.12.06	30.09.07
<b>I. Необоротні активи</b>	<b>90 639,8</b>	<b>103 092,0</b>	<b>183 949,4</b>
Нематеріальні активи, залишкова вартість	400,0	507,0	463,0
Незавершене будівництво	2 094,5	2 085,6	8 299,4
Основні засоби, залишкова вартість	87 527,1	100 295,8	105 021,6
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств			69 965,9
інші фінансові інвестиції	15,0	15,0	15,0
Довгострокова дебіторська заборгованість	125,8	125,8	121,5
Відстрочені податкові активи	476,6	62,0	63,0
Гудвіл	0,8	0,8	
<b>II. Оборотні активи</b>	<b>221 734,7</b>	<b>208 860,7</b>	<b>235 426,3</b>
Виробничі запаси	10 162,0	22 853,9	13 135,7
Тварини на вирощуванні та відгодівлі	10,1	8,1	5,5
Незавершене виробництво	384,6	271,8	561,8
Готова продукція	475,3	222,9	356,0
Товари	3 321,0	13 996,5	5 501,0
Векселі одержані			431,0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	21 653,7	28 078,3	25 305,2
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
з бюджетом	2 444,1	4 802,2	2 021,9
за виданими авансами	10 373,4	16 131,1	17 140,0
Інша поточна дебіторська заборгованість	53 551,6	29 419,6	102 915,7
Поточні фінансові інвестиції	84 656,5	75 421,4	47 521,1
Грошові кошти та їх еквіваленти:	31 141,9	12 549,7	10 905,6
Інші оборотні активи	3 560,5	5 105,2	9 625,8
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>345,4</b>	<b>581,8</b>	<b>3 016,1</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>312 719,9</b>	<b>312 534,5</b>	<b>422 391,8</b>
<b>ПАСИВ</b>	<b>30.09.06</b>	<b>31.12.06</b>	<b>30.09.07</b>
<b>I. Власний капітал</b>	<b>122 863,5</b>	<b>120 754,1</b>	<b>182 743,2</b>
Статутний капітал	90 683,5	90 683,5	150 000,0
Додатковий вкладений капітал	15,0	15,0	15,0
Інший додатковий капітал	13 909,1	13 887,8	13 842,4
Резервний капітал	3 201,1	3 201,1	3 201,1
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	15 054,8	12 318,7	15 032,4
Тимчасові різниці при консолідації		648,0	652,3
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>	<b>58,6</b>	<b>55,7</b>	<b>678,0</b>
Забезпечення виплат персоналу		3,2	668,3
Інші забезпечення	58,6	52,5	9,7
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>	<b>85 507,0</b>	<b>110 031,5</b>	<b>154 179,0</b>
Довгострокові кредити банків	35 078,5	42 306,7	91 867,4
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	50 139,1	67 425,8	61 965,7
Відстрочені податкові зобов'язання	289,4	299,0	299,0
Інші довгострокові зобов'язання			46,9
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>	<b>104 290,8</b>	<b>81 693,2</b>	<b>84 791,6</b>
Короткострокові кредити банків	20 672,4	37 860,5	36 043,5
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями			371,5
Векселі видані	7 229,1	2 588,8	1 585,1
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	26 914,8	28 397,1	20 821,3
Поточні зобов'язання за розрахунками:			
з одержаних авансів	8 096,9	6 675,8	9 367,0
з бюджетом	478,4	801,2	855,7
з позабюджетних платежів	0,5	0,9	6,8
зі страхування	1 086,7	929,2	1 204,5
з оплати праці	2 592,0	2 491,0	2 942,3
з учасниками	7,3	7,3	6,5
Інші поточні зобов'язання	37 212,7	1 941,4	11 587,4
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>			
<b>БАЛАНС</b>	<b>312 719,9</b>	<b>312 534,5</b>	<b>422 391,8</b>

Концерн Хлібпром. Огляд показників діяльності компанії за підсумками 9 м. 2007

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

Стаття	9 м. 2006	12 м. 2006	9 м. 2007
Доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	253 877,3	357 569,9	297049,5
Податок на додану вартість	36 512,3	54 689,4	41985,8
Податок з обороту		0,2	
Інші вирахування з доходу	112,8	181,4	549,3
<b>Чистий доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)</b>	<b>217 252,2</b>	<b>302 698,9</b>	<b>254 514,4</b>
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	175 493,0	242 771,7	211 786,8
<b>Валовий : прибуток збиток</b>	<b>41 759,2</b>	<b>59 927,2</b>	<b>42 727,6</b>
Інші операційні доходи	13 329,5	18 110,2	77 344,7
Адміністративні витрати	16 794,9	23 527,6	18 126,8
Витрати на збут	20 731,6	29 739,3	29 847,8
Інші операційні витрати	14 633,7	20 026,5	79 461,6
<b>Фінансові результати від операційної діяльності : прибуток збиток</b>	<b>2 928,5</b>	<b>4 744,0</b>	<b>-7 363,9</b>
Доход від участі в капіталі			2 445,3
Інші фінансові доходи	4 229,9	109,9	141,5
Інші доходи	52 427,1	70 516,8	77 549,6
Фінансові витрати	6 510,4	9 995,5	11 750,7
Втрати від участі в капіталі			
Інші витрати	44 907,8	58 360,6	57 726,1
<b>Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування: прибуток збиток</b>	<b>8 167,3</b>	<b>7 014,6</b>	<b>3 295,7</b>
Податок на прибуток від звичайної діяльності	257,2	1 840,6	545,0
<b>Фінансові результати від звичайної діяльності : прибуток збиток</b>	<b>7 910,1</b>	<b>5 174,0</b>	<b>2 750,7</b>
Надзвичайні доходи			48,5
Податки з надзвичайного прибутку			
<b>Чистий : прибуток збиток</b>	<b>7 910,1</b>	<b>5 174,0</b>	<b>2 799,2</b>

**Концерн Хлібпром. Огляд показників діяльності компанії за підсумками 9 м. 2007**

**6. Консолідований Баланс ВАТ "Концерн Хлібпром" згідно з МСФЗ за 2006р.(тис. грн.)**

Стаття	2005	2006
<b>АКТИВИ</b>		
<b>Необоротні активи</b>	<b>202 221</b>	<b>267 150</b>
Основні засоби	157 377	185 450
Нематеріальні активи	315	507
Інвестиції	43 991	80 640
Відстрочені податкові активи	445	446
Інші необоротні активи	93	107
<b>Оборотні активи</b>	<b>41 717</b>	<b>143 385</b>
Запаси	13 105	37 005
Торгова та інша дебіторська заборгованість	16 942	50 580
Передоплати та інші оборотні активи	10 121	43 256
Грошові кошти та їх еквіваленти	1 549	12 544
<b>Всього активи</b>	<b>243 938</b>	<b>410 535</b>
<b>КАПІТАЛ ТА ЗОБОВ'ЯЗАННЯ</b>		
<b>Капітал</b>	<b>112 084</b>	<b>184 861</b>
Акціонерний капітал	17 397	90 684
Додатково сплачений капітал	13 948	13 903
Резерв з переоцінки	75 280	84 006
Нерозподілений прибуток (накопичений дефіцит)	5 459	(3 732)
<b>Довгострокові зобов'язання</b>	<b>42 423</b>	<b>49 330</b>
Кредити та позики	16 591	21 830
Відстрочені податкові зобов'язання	25 832	27 500
<b>Поточні зобов'язання</b>	<b>89 431</b>	<b>176 344</b>
Кредити та позики	25 908	124 790
Торгова та інша кредиторська заборгованість	63 145	51 482
Податок на прибуток до сплати	378	72
<b>Всього капітал та зобов'язання</b>	<b>243 938</b>	<b>410 535</b>

**7. Консолідований Звіт про прибутки і збитки ВАТ "Концерн Хлібпром" згідно з МСФЗ за 12м. 2006 (тис. грн.)**

Стаття	12 м. 2006
<b>Дохід від реалізації</b>	<b>348 271</b>
Собівартість реалізованої продукції	296 837
<b>Валовий прибуток</b>	<b>51 434</b>
Загальні та адміністративні витрати	20 906
Витрати на реалізацію	32 707
Інший операційний дохід	11 901
Інші операційні витрати	2 165
<b>Операційний прибуток</b>	<b>7 557</b>
Частка у збитках асоційованих підприємств	2 931
Фінансовий дохід	50
Фінансові витрати	10 706
<b>Збиток до оподаткування</b>	<b>-6 030</b>
Податок на прибуток	3 163
<b>Чистий збиток</b>	<b>-9 193</b>

**Концерн Хлібпром. Огляд показників діяльності компанії за підсумками 9 м. 2007**



**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»**

**Начальник управління цінних паперів**

**Камаралі Олександр**

**Alexandr.Kamarali@fuib.com**

**Фахівець відділу цінних паперів**

**Тімбай Марина**

**Marina.Timbay@fuib.com**

**БАТ «Банк Універсальний»**

**Начальник управління фондових операцій**

**Камінський Ігор**

**IKaminskyi@bankuniversal.com.ua**

**БАТ «Концерн Хлібпром»**

**Директор фінансово-аналітичного управління**

**Хрущ Роман**

**RHrusch@hlibprom.com.ua**

**Прес-секретар**

**Пошехова Юлія**

**YPoshehova@hlibprom.com.ua**