

Рейтинговий звіт GANH 001-008

про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ЗАТ «Галнафтохім»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові облигації
Обсяг випуску:	серії В – 4 900 000,00 грн.; на загальну суму: 4 900 000,00 грн.
Номінальна вартість однієї облигації:	серії В – 1 000,00 грн.
Кількість облигацій:	серії В – 4 900 шт.; загальна кількість: 4 900 шт.
Відсоткова ставка:	серії В – I-VIII відсоткові періоди – 16% річних; на IX-XII відсоткові періоди –20% річних
Термін розміщення:	серії В – з 28.08.2006 р. по 25.08.2007 р.
Термін обігу:	серії В – з 28.08.2006 р. по 23.08.2009 р.
Термін погашення:	серії В – з 24.08.2009 р. по 26.08.2009 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата оновлення:	15.09.2009
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBBB+
Прогноз:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною шкалою кредитних рейтингів, 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.

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ЗАТ «Галнафтохім» станом за 2008 рік, а також внутрішню інформацію, надану компанією у ході процесу оновлення кредитного рейтингу.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій емітентом, 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.

Історія кредитного рейтингу

Дата	31.05.2006	04.12.2008	14.05.2009	15.09.2008
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBBB+	uaBBB+	–	uaBBB+
Прогноз	стабільний	стабільний	–	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	призупинення	підтвердження

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.

Знак «+» позначає проміжну категорію рейтингу відносно основних категорій.

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

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ЗАТ «Галнафтохім» підтримується:

- стійкими ринковими позиціями підприємства в Західному регіоні України;
- зростанням у I півріччі 2009 року, порівняно з I півріччям 2008 року основних показників фінансово-господарської діяльності, зокрема, чистого обсягу продажів на 15,7%, до 203,6 млн. грн., та операційного прибутку – на 3,8%, до 14,5 млн. грн.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ЗАТ «Галнафтохім» обмежується:

- погіршенням ліквідності компанії, що призвело до несвоєчасних виплат за облігаційним випуском серії С;
- перебуванням значної частини майна у заставі за банківськими кредитами;
- зменшенням попиту на мінеральні добрива в умовах кризових явищ в економіці України;
- низькими вхідними бар'єрами у сфері торгівлі мінеральними добривами.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
Актив	12 935	21 810	36 088	55 584	78 442	170 156	193 509
Власний капітал	2 459	7 711	14 180	16 703	27 023	45 681	55 669
Дебіторська заборгованість	5 647	3 964	11 113	15 4450	34 203	95 073	106 375
Кредиторська заборгованість	5 948	4 783	2 229	3 912	2 363	24 294	69 375
Основні засоби	1 129	3 767	6 152	12 089	21 307	24 672	24 801
Незавершене будівництво	318	554	2 205	2 188	2 545	7 742	6 702
Запаси	5 436	13 101	14 173	23 751	18 378	30 551	38 966
Грошові кошти	345	262	1 554	237	328	8 178	13 039

Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	I півріччя 2008	2008	I півріччя 2009
Чистий обсяг продажу	82 906	96 477	96 268	150 697	175 900	300 910	203 583
Валовий прибуток	8 776	12 660	10 149	20 489	19 963	28 695	25 369
Операційний прибуток	3 264	7 620	3 398	8 926	13 935	15 419	14 469
Чистий прибуток (збиток)	2 446	4 814	1 068	4 912	11 136	5 202	10 404
ЕБИТДА	3 508	7 776	4 611	9 909	14 482	16 552	15 182
Валова рентабельність, %	10,6	13,1	10,5	13,6	11,3	9,5	12,5
Операційна рентабельність, %	3,9	7,7	3,5	5,9	7,9	5,1	7,1
Рентабельність продажу, %	2,9	5,0	1,1	3,3	6,3	1,7	5,1
Рентабельність ЕБИТДА, %	4,2	8,1	4,8	6,6	8,2	5,5	7,5

ЗАТ «Галнафтохім» зареєстровано Виконавчим комітетом Львівської міської ради 19 лютого 1996 року. Юридична адреса: м. Львів, вул. Пасічна, 135.

Основним джерелом доходів ЗАТ «Галнафтохім» є виручка від реалізації мінеральних добрив. У 2009 році зменшилося виробництво всіх видів мінеральних добрив, що, насамперед, пов'язано зі зменшенням попиту на них з боку сільгоспвиробників. Фактично у 2009 році здійснювалося виробництво лише найпопулярніших добрив – карбаміду та аміачної селітри, проте обсяги їх виробництва у I півріччі 2009 року, порівняно з аналогічним періодом попереднього року, зменшилися відповідно на 16,2% та 22,7%. На сьогодні серйозну конкуренцію вітчизняним мінеральним добривам складають російські добрива, оскільки собівартість їх виробництва нижче через менші витрати на газ. І хоча навесні спостерігалось деяке поживлення та зростання цін, загальна ситуація в галузі залишається складною. Найближчим часом – до кінця 2009 року – покращення ринкової ситуації не очікується.

Сфера торгівлі мінеральними добривами характеризується як значним рівнем існуючої конкуренції (ринкова частка найбільших гравців є незначною), так і високим ризиком появи нових гравців на ринку, що пов'язано з порівняно низькими вхідними бар'єрами у галузь.

ЗАТ «Галнафтохім» закуповує мінеральні добрива у провідних виробників мінеральних добрив, кількість яких в Україні незначна, що призводить до збільшення ризиків, пов'язаних з коливаннями цін на добрива. При закупівлі продукції у російських виробників існують валютні ризики. Основними споживачами продукції ЗАТ «Галнафтохім» є підприємства сільськогосподарської галузі та населення, а отже, ризики, характерні для сільськогосподарської галузі, впливають на нестабільність попиту на продукцію, що реалізує ЗАТ «Галнафтохім». У 2009 році введено в експлуатацію агроцентр площею 0,9 тис. кв. м. На 30.06.2009 р. ЗАТ «Галнафтохім» володіло 20 діючими агроцентрами (два з яких є орендованими) та 4 агромагазинами «Фермер» загальною площею 35,1 тис. кв. м.

У 2008 році, порівняно з попереднім роком, обсяги реалізації ЗАТ «Галнафтохім» зросли майже у 2 рази та склали 310 910 тис. грн., що пов'язано зі збільшення доходу від реалізації мінеральних добрив, здебільшого, за рахунок зростання цін.

У I півріччі 2009 року, порівняно з I півріччям 2008 року, також спостерігалось збільшення доходу від реалізації продукції, проте меншими темпами – 15,7%, до 203 583 тис. грн. На збільшення доходу від реалізації вплинуло збільшення обсягів реалізації мінеральних добрив у натуральному вимірі (ціни на мінеральні добрива зменшилися).

У 2008 році спостерігалось зменшення показників рентабельності, що є наслідком погіршення кон'юнктури ринку мінеральних добрив у IV кварталі 2008 року. У I півріччі 2009 року зменшення показників рентабельності зумовлено зростанням фінансових витрат та отриманням збитків від курсових різниць.

У 2008 році, як і у попередні роки, грошовий потік від операційної діяльності ЗАТ «Галнафтохім» мав від'ємне значення, що пов'язано з нарощенням оборотного капіталу. Підприємство здійснювало інвестиційну діяльність, а саме розширювало мережу складів та магазинів. Розширення діяльності фінансувалося за рахунок банківських кредитів та облігаційних позик, а у 2008 році – також за рахунок власних коштів.

ЗАТ «Галнафтохім» планувало протягом 2008-2010 рр. здійснити будівництво нових складів та агроцентрів, а також першого цеху з виробництва тукосумішей. Фінансування інвестиційної діяльності планувалося за рахунок банківських позик та облігацій. Підприємство здійснило розміщення облігацій, проте залучення нових кредитів буде ускладнено в умовах економічної кризи. Отже, виконання інвестиційних планів може бути перенесено.

Фінансові зобов'язання ЗАТ «Галнафтохім» представлено банківськими кредитами, заборгованість за якими на 31.12.2008 р. становила 40 183 тис. грн. (на 43,3% більше, ніж на початок року), у т.ч. короткострокова заборгованість – 38 672 тис. грн. Більше ніж 80% заборгованості було номіновано у гривнях. На 30.06.2009 р. заборгованість за кредитами зменшено до 6 332 тис. грн.

Крім того, підприємство здійснило три випуски облігацій серій А, В та С. Облігації серії А на суму 5 000 тис. грн., випуск яких здійснено у 2005 році, було погашено у вересні 2008 року. У 2006 році ЗАТ «Галнафтохім» здійснило другий випуск облігацій серії В на суму 4 900 тис. грн., з яких перед погашенням в обігу перебувало на суму 4 260 тис. грн. У період погашення було здійснено обмін 1 500 облігацій серії В на облігації серії С, решту – погашено вчасно. У 2008 році здійснено випуск облігацій серії С на суму 30 000 тис. грн., які було розміщено у липні 2008 року. За третім-четвертим відсотковими періодами облігацій серії С було здійснено виплату із затримкою відповідно на три та на півтора місяці. До офери, яку було передбачено за облігаціями серії С після четвертого відсоткового періоду, пред'явлено 27 060 облігацій. У терміни дострокового погашення викуп облігацій здійснено не було. За даними Емітента, на сьогодні переговори з інвестором тривають. Станом на 01.09.2009 р. підприємством в основного інвестора було викуплено 1 300 облігацій. Також ЗАТ «Галнафтохім» викупило 245 облігацій в інших інвесторів.

Протягом 2008 року співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА зросло з 3,8 до 4,0, а протягом I півріччя 2009 року зменшилося до 1,8.

Хоча загальний рівень боргового навантаження ЗАТ «Галнафтохім» є невисоким, проте у короткостроковому періоді агентство відзначає існування ризику рефінансування зобов'язань. Ризик ліквідності посилюється ускладненням доступу до кредитних ресурсів на фінансовому ринку України.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій ЗАТ «Галнафтохім» підтверджено на рівні **uaBBB+**, прогноз «стабільний».

Генеральний директор

С.А. Дубко

Начальник відділу корпоративних рейтингів

Д.О. Мельник

Начальник сектору рейтингів підприємств АПК

К.С. Васіна

Додатки

Дані балансу ЗАТ «Галнафтохім», тис. грн.

Стаття	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
АКТИВ								
I. Необоротні активи								
Нематеріальні активи:								
залишкова вартість	010	7	17	5	6	18	9	4
первісна вартість*	011	27	52	53	64	95	110	112
знос*	012	20	34	48	58	77	101	108
Незавершене будівництво	020	318	554	2 205	2 188	2 545	7 742	6 702
Основні засоби:								
залишкова вартість	030	1 129	3 767	6 152	12 089	21 307	24 672	24 801
первісна вартість*	031	1 474	4 443	7 356	14 038	25 369	30 693	31 943
знос*	032	345	676	1 204	1 949	4 062	6 021	7 142
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	–	9	–	–	–	–	–
інші фінансові інвестиції	045	9	–	–	–	–	–	–
Довгострокова дебіторська заборгованість	050	–	–	–	–	–	–	–
Інвестиційна нерухомість								
справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	055	–	–	–	–	–	–	–
первісна вартість інвестиційної нерухомості	056	–	–	–	–	–	–	–
знос інвестиційної нерухомості	057	–	–	–	–	–	–	–
Відстрочені податкові активи	060	–	–	–	–	–	–	–
Гудвіл	065	–	–	–	–	–	–	–
Інші необоротні активи	070	–	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом I	080	1 463	4 347	8 363	14 284	23 869	32 423	31 507
II. Оборотні активи								
Запаси:								
виробничі запаси	100	7	10	49	70	67	352	338
поточні біологічні активи	110	–	–	–	–	–	–	–
незавершене виробництво	120	–	–	–	–	–	–	–
готова продукція	130	–	–	–	–	–	–	–
товари	140	5 430	13 092	14 124	23 681	18 311	30 199	38 628
Векселі одержані	150	–	–	–	–	–	–	–
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:								
чиста реалізаційна вартість	160	2 616	1 929	209	357	150	39 423	5 792
первісна вартість	161	2 616	3 491	2 084	2 232	2 025	41 298	7 667
резерв сумнівних боргів	162	–	1 562	1 875	1 875	1 875	1 875	1 875
Дебіторська заборгованість за розрахунками:								
з бюджетом	170	498	1 137	22	1 897	12	4	150
за виданими авансами	180	–	877	–	13 187	34 033	55 500	100 343

Стаття	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
з нарахованих доходів	190	–	–	–	–	–	84	84
із внутрішніх розрахунків	200	–	–	–	–	–	–	–
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	2 533	21	10 882	9	9	62	6
Поточні фінансові інвестиції	220	–	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти та їх еквіваленти:								
в національній валюті	230	333	262	1 554	237	328	8 155	13 017
в іноземній валюті	240	13	–	–	–	–	23	22
Інші оборотні активи	250	32	136	785	1 856	1 648	3 907	3 578
Усього за розділом II	260	11 461	17 463	27 625	41 294	54 557	137 709	161 958
III. Витрати майбутніх періодів	270	11	–	100	7	16	24	38
IV. Необоротні активи та групи вибуття	275	–	–	–	–	–	–	–
Баланс	280	12 935	21 810	36 088	55 584	78 442	170 156	193 503
ПАСИВ								
I. Власний капітал								
Статутний капітал	300	1	1 544	5 351	9 924	9 924	24 924	24 924
Пайовий капітал	310	–	–	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	320	–	–	–	–	–	–	–
Інший додатковий капітал	330	–	2 078	3 733	5 188	10 595	9 052	8 636
Резервний капітал	340	39	82	282	523	576	822	822
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	2 420	4 008	4 814	1 068	5 927	10 883	21 287
Неоплачений капітал	360	–	–	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	370	–	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом I	380	2 459	7 711	14 180	16 703	27 023	45 681	55 669
II. Забезпечення наступних витрат і платежів								
Забезпечення виплат персоналу	400	–	60	132	–	–	–	71
Інші забезпечення	410	–	–	–	–	–	–	–
Цільове фінансування	420	–	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом II	430	–	60	132	–	–	–	71
III. Довгострокові зобов'язання								
Довгострокові кредити банків	440	–	–	–	–	4 273	1 511	1 000
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	–	–	5 106	9 900	9 898	30 224	30 021
Відстрочені податкові зобов'язання	460	–	–	1 472	2 362	5 742	8 024	8 024
Інші довгострокові зобов'язання	470	–	–	–	–	–	12 500	12 500
Усього за розділом III	480	–	–	6 579	12 262	19 913	52 259	51 545
IV. Поточні зобов'язання								
Короткострокові кредити банків	500	4 136	9 236	10 905	20 494	23 762	38 672	5 332
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	–	–	–	–	–	4 260	4 260
Векселі видані	520	–	–	–	1 216	–	–	–
Кредиторська заборгованість за товари	530	5 121	4 724	2 209	2 174	2 055	18 412	64 356
Поточні зобов'язання за розрахунками:								
з одержаних авансів	540	94	53	–	291	295	1 615	275
з бюджетом	550	5	6	2	25	12	7	51
з позабюджетних платежів	560	–	–	–	–	–	–	–
зі страхування	570	–	–	–	60	–	–	133
з оплати праці	580	–	–	18	146	2	–	300
з учасниками	590	728	–	–	–	–	–	–

Стаття	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
із внутрішніх розрахунків	600	–	–	–	–	–	–	–
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	605	–	–	–	–	–	–	–
Інші поточні зобов'язання	610	391	20	2 063	2 213	5 382	9 250	11 511
Усього за розділом IV	620	10 476	14 039	15 198	26 619	31 506	72 216	86 218
V. Доходи майбутніх періодів	630	–	–	–	–	–	–	–
Баланс	640	12 935	21 810	36 088	55 584	78 442	170 156	193 503

Дані звіту про фінансові результати ЗАТ «Галнафтохім», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2004	2005	2006	2007	I півріччя 2008	2008	I півріччя 2009
I. Фінансові результати								
Доход від реалізації продукції	010	99 635	118 380	115 768	181 053	211 099	361 420	244 435
Податок на додану вартість	015	15 752	19 676	19 295	30 175	35 183	60 236	40 739
Акцизний збір	020	–	–	–	–	–	–	–
	025	–	–	–	–	–	–	–
Інші вирахування з доходу	030	977	2 227	206	180	16	274	113
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	035	82 906	96 477	96 268	150 697	175 900	300 910	203 583
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	74 130	83 818	86 119	130 209	155 937	272 215	178 214
Валовий:								
прибуток	050	8 776	12 660	10 149	20 489	19 963	28 695	25 369
збиток	055	–	–	–	–	–	–	–
Інші операційні доходи	060	8 174	5 821	3 047	52	498	1 687	213
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	061	–	–	–	–	–	–	–
Адміністративні витрати	070	1 396	1 744	2 650	2 950	2 810	4 717	2 862
Витрати на збут	080	2 366	2 928	3 985	5 490	3 451	7 355	4 850
Інші операційні витрати	090	9 924	6 333	3 162	3 174	265	2 891	3 401
Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	091	–	–	–	–	–	–	–
Фінансові результати від операційної діяльності:								
прибуток	100	3 264	7 476	3 398	8 926	13 935	15 419	14 469
збиток	105	–	–	–	–	–	–	–
Доход від участі в капіталі	110	–	–	–	–	–	–	–
Інші фінансові доходи	120	934	28	62	682	50	437	1 083
Інші доходи	130	–	89	1 162	199	–	–	–
Фінансові витрати	140	734	1 587	2 461	3 119	2 758	8 806	5 106
Витрати від участі в капіталі	150	–	9	–	–	–	–	–
Інші витрати	160	–	85	500	138	–	–	–
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування								
прибуток	170	2 623	5 912	1 710	6 550	11 227	7 050	10 446
збиток	175	–	–	–	–	–	–	–
Від вибуття активів і погашення зобов'язань унаслідок припинення діяльності								
прибуток	176	–	–	–	–	–	–	–
збиток	177	–	–	–	–	–	–	–
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	178	1 098	642	1 637	91	1 848	42
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	–	–	–	–	–	–	–
Фінансові результати від звичайної діяльності:								
прибуток	190	2 446	4 814	1 068	4 912	11 136	5 202	10 404
збиток	195	–	–	–	–	–	–	–
Надзвичайні:								
доходи	200	–	–	–	–	–	–	–

витрати	205	-	-	-	-	-	-	-
Податки з надзвичайного прибутку	210	-	-	-	-	-	-	-
Частки меншості	215	-	-	-	-	-	-	-
Чистий:								
прибуток	220	2 446	4 814	1 068	4 912	11 136	5 202	10 404
збиток	225	-	-	-	-	-	-	-
Забезпечення матеріального заохочення	226							
II. Елементи операційних витрат								
Матеріальні затрати	230	493	526	838	1 080	664	1 598	874
Витрати на оплату праці	240	1 056	1 392	1 729	2 579	1 685	3 437	2 168
Відрахування на соціальні заходи	250	493	528	630	940	612	1 252	788
Амортизація	260	244	304	502	921	547	1 133	713
Інші операційні витрати	270	3 252	2 648	3 210	6 095	2 899	7 123	6 510
Разом	280	5 538	5 399	6 909	11 614	6 407	14 543	11 053

Дані звіту про рух грошових коштів ЗАТ «Галнафтохім», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2004		2005		2006		2007		2008	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	010	2 623	–	5 912	–	1 710	–	6 550	–	7 050	–
Коригування на:											
амортизацію необоротних активів	020	244	x	304	x	502	x	921	x	1 133	x
збільшення (зменшення) забезпечень	030	60	–	72	–	–	132	–	–	–	–
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	040	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	050	–	94	–	23	–	774	–	743	–	438
Витрати на сплату відсотків	060	734	x	1 587	x	2 461	x	3 119	x	8 806	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	070	3 568	–	7 853	–	3 767,8	–	9 847	–	16 551	–
Зменшення (збільшення):											
оборотних активів	080	–	6 078	–	8 870	–	14 986	–	13 173	–	75 302
витрат майбутніх періодів	090	11	–	–	100	93,5	–	–	9	–	8
Збільшення (зменшення):											
поточних зобов'язань	100	–	808	–	511	1 832,5	–	1 620	–	34 039	–
доходів майбутніх періодів	110	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти від операційної діяльності	120	–	3 308	–	1 629	–	9 292	–	1 714	–	24 720
Сплачені:											
відсотки	130	x	734	x	1 587	x	2 461	x	3 119	x	8 806
податки на прибуток	140	x	178	x	23	x	307	x	168	x	230
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	–	4 220	–	3 239	–	12 061	–	5 001	–	33 756
Рух коштів до надзвичайних подій	160	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Чистий рух коштів від операційної діяльності	170	–	4 220	–	3 239	–	12 061	–	5 001	–	33 756
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Реалізація:											
фінансових інвестицій	180	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
необоротних активів	190	–	x	89	x	202	x	28	x	–	x
майнових комплексів	200	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Отримані:											
відсотки	210	–	x	–	x	960	x	–	x	–	x
дивіденди	220	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
Інші надходження	230	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
Придбані:											

Стаття	Код рядка	2004		2005		2006		2007		2008	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
фінансові інвестиції	240	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
необоротні активи	250	x	1 057	x	2 362	x	4 862	x	3 153	x	9 857
майнові комплекси	260	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Інші платежі	270	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	–	1 057	–	2 273	–	3 700	–	3 126	–	9 857
Рух коштів до надзвичайних подій	290	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Чистий рух від інвестиційної діяльності	300	–	1 057	–	2 273	–	3 700	–	3 126	–	9 857
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Надходження власного капіталу	310	–	x	–	x	–	x	–	x	15 000	x
Отримані позики	320	19 118	x	41 505	x	78 715	x	98 578	x	188 799	x
Інші надходження	330	94	x	5 134	x	58	x	678	x	329	x
Погашення позик	340	x	14 018	x	39 836	x	64 180	x	91 038	x	152 665
Сплачені дивіденди	350	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Інші платежі	360	x	–	x	–	x	149	x	–	x	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370	5 193	–	6 803	–	14 444	–	8 218	–	51 463	–
Рух коштів до надзвичайних подій	380	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Чистий рух від фінансової діяльності	390	5 193	–	6 803	–	14 444	–	8 218	–	51 463	–
Чистий рух за звітний період	400	–	83	1 292	–	–	1 317	91	–	7 850	–
Залишок коштів на початок року	410	345	x	262	x	1 554	x	237	x	328	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Залишок коштів на кінець року	430	262	x	1 554	x	237	x	328	x	8 178	x

Інформація про банківські позики станом на 31.12.2008 р.

Банк	№ кредитної угоди	Валюта	Сума за договором	Відсоткова ставка, %	Сума заборгованості на 31.12.2007	Сума заборгованості на 31.12.2008	Дата погашення	Застава
ПЛФ ВАТ «КредоБанк»	249 від 04.09.2006	тис. дол. США тис. грн.	700 (кредитна лінія)	15,5 23,75	700 0	0 5 241	02.09.2009	товари в обороті, майнові права, рухоме та нерухоме майно на суму 8 580 тис. грн.
	165 від 06.06.2007	тис. дол. США тис. грн. тис. євро	3 500 (кредитна угода)	15,5 24,0	125 17 002	7 26 150	05.06.2009	товари в обороті, майнові права, рухоме та нерухоме майно на суму 43 676 тис. грн.
	631 від 09.09.2005	тис. дол. США	208 (інвестиційний кредит)	15,5	1 145	72	щомісячно до 08.09.2010	майнові права на об'єкт будівництва на суму 1 317 тис. грн.
	642 від 16.09.2005	тис. дол. США	195 (інвестиційний кредит)	15,5	100	62	щомісячно до 15.09.2010	нерухомість на суму 1 106 тис. грн.
	122 від 20.04.2007	тис. дол. США	77 (кредитна угода)	Libor +11,0	0	64	щомісячно з квітня 2009 року до 19.04.2010	майнові права на об'єкт будівництва на суму 551 тис. грн.
	227 від 17.08.2007	тис. грн.	2 000 (овердрафт)	12,0	0	0 (погашено)	15.08.2008	майнові права на товари в обороті на суму 7 000 тис. грн.
	348 від 19.12.2007	тис. грн.	1 000 (кредитна лінія)	16,0	1 000	0 (погашено)	17.06.2008	–
ЗГРУ «Приватбанк»	172 від 14.08.2008	тис. грн.	2 000 (овердрафт)	20,0-24,0	0	0	13.08.2009	майнові права на товари в обороті на суму 4 020 тис. грн.
	ОВ-38 від 13.09.2007	тис. грн.	300 (овердрафт)	12,0-19,0	7	0 (погашено)	19.09.2008	бланковий
ВАТ «Укресім-банк»	6007V38 від 24.12.2007	тис. грн.	293 (овердрафт)	17,5	0	0 (погашено)	23.12.2008	бланковий
ЗАТ «ПУМБ»	1.08-37 від 24.06.2008	тис. грн.	500 (овердрафт)	22,0	0	0	23.06.2009	бланковий
	1.08-07 від 01.02.2008	тис. грн.	2 000 (овердрафт)	14,6	0	0 (погашено)	30.04.2008	–
ЗАТ КБ «Кредит-Дніпро»	171007-Л від 17.10.2007	тис. дол. США тис. грн. тис. рос. руб	550 (кредитна лінія)	15,0 23,0 14,0	0 2 778 0	0 1 000 0	15.10.2010	рухоме та нерухоме майно на суму 2 785 тис. грн.
	241207-О від 24.12.2007	тис. грн.	400 (овердрафт)	13,0-17,0	0	0 (погашено)	23.12.2008	бланковий
	170308-К від 17.03.2008	тис. грн.	3 480 (інвестиційний кредит)	21,0	0	3 480	16.03.2009	майнові права на суму 3 480 тис. грн.
	220508-К від 22.05.2008	тис. грн.	444 (інвестиційний кредит)	23,0	0	444	21.05.2009	майнові права на суму 444 тис. грн.
ВАТ «ВіЕйБі Банк»	180108-Л від 18.01.2008	тис. грн.	5 000 (кредитна лінія)	16,5	0	0 (погашено)	16.05.2008	–
	73/07 від 25.12.2007	тис. грн.	2 000 (кредитна лінія)	13,4	2 000	0 (погашено)	25.03.2008	–
ВАТ «Свед-банк»	15/08 від 12.05.2008	тис. грн.	2 000,0 (кредитна лінія)	26,0	0	600	11.05.2009	товари в обороті на суму 3 400 тис. грн.
	102-Г/Л від 04.06.2008	тис. грн.	1 690 (кредитна лінія)	22,0	0	1 690	03.06.2009	товари в обороті на суму 4 342 тис. грн.
Разом	–	тис. грн.	–	–	28 035	40 183	–	80 701

Інформація про банківські позики станом на 30.06.2009 р.

Банк	№ кредитної угоди	Валюта	Сума за договором	Відсоткова ставка, %	Сума заборгованості на 31.12.2008	Сума заборгованості на 30.06.2009	Дата погашення	Застава
ПЛФ ВАТ «КредоБанк»	249 від 04.09.2006 (кредитна лінія)	тис. дол. США тис. грн.	700	15,5 23,75	0 5 241	0 5 332	02.09.2009	товари в обороті, майнові права, рухоме та нерухоме майно на суму 8 580 тис. грн.
	165 від 06.06.2007 (кредитна угода)	тис. дол. США тис. грн. тис. євро	23 000	15,5 25,0	7 26 150	0 0	03.06.2011	товари в обороті, майнові права, рухоме та нерухоме майно на суму 67 453 тис. грн.
	631 від 09.09.2005 (інвестиційний кредит)	тис. дол. США	208	15,5	72	0 (погашено)	щомісячно до 08.09.2010	–
	642 від 16.09.2005 (інвестиційний кредит)	тис. дол. США	195	15,5	62	0 (погашено)	щомісячно до 15.09.2010	–
	122 від 20.04.2007 (кредитна угода)	тис. дол. США	77	Libor +11,0	64	0 (погашено)	щомісячно з квітня 2009 року до 19.04.2010	–
	172 від 14.08.2008 (овердрафт)	тис. грн.	2 000	20,0-24,0	0	0	13.08.2009	майнові права на товари в обороті на суму 4 020 тис. грн.
	ЗАТ «ПУМБ»	1.08-37 від 24.06.2008	тис. грн.	500 (овердрафт)	22,0	0	0 (погашено)	23.06.2009
ЗАТ КБ «Кредит-Дніпро»	171007-Л від 17.10.2007 (кредитна лінія)	тис. дол. США тис. грн. тис. рос. руб	550	15,0 23,0 14,0	0 1 000 0	0 1 000 0	15.10.2010	рухоме та нерухоме майно на суму 2 785 тис. грн.
	170308-К від 17.03.2008 (інвестиційний кредит)	тис. грн.	3 480	21,0	3 480	0 (погашено)	16.03.2009	–
	220508-К від 22.05.2008 (інвестиційний кредит)	тис. грн.	444	23,0	444	0 (погашено)	21.05.2009	–
ВАТ «ВіЕйБі Банк»	15/08 від 12.05.2008	тис. грн.	2 000,0 (кредитна лінія)	26,0	600	0 (погашено)	11.05.2009	–
ВАТ «Свед-банк»	102-ГЛ від 04.06.2008	тис. грн.	1 690 (кредитна лінія)	22,0	1 690	0 (погашено)	03.06.2009	–
Разом	–	тис. грн.	–	–	40 183	6 332	–	82 838