

## Рейтинговий звіт INTR 003-001 про визначення кредитного рейтингу

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

### 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.

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

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 «Інтелтрейд» підтримується:**

- входженням до числа провідних вітчизняних трейдерів м'ясяси;
- зростанням основних показників фінансово-господарської діяльності підприємства протягом 2004-2007 рр.: чистого доходу від реалізації продукції – у 3,3 рази, до 129,8 млн. грн., показника ЕВІТДА – у 48 разів, до 10,3 млн. грн.

### **Рівень кредитного рейтингу ТОВ «Інтелтрейд» обмежується:**

- залежністю збуту продукції на експорт (близько 80% у структурі реалізації) від одного контрагента;
- залежністю від сезонності виробництва, природнокліматичних умов та державного регулювання агропромислового комплексу.

## Обґрунтування

ТОВ «Інтелтрейд» зареєстровано Московською районною у м. Києві державною адміністрацією 05.11.1998 р. Юридична та фактична адреса: м. Київ, вул. Васильківська, 37, офіс 205а.

Основним видом діяльності ТОВ «Інтелтрейд» є реалізація бурякової меляси на внутрішньому та зовнішньому ринках.

Рівень кредитного рейтингу ТОВ «Інтелтрейд» відображує стійкі позиції підприємства на вітчизняному ринку торгівлі мелясою, а також зростаючі показники фінансово-господарської діяльності. Кредитний рейтинг обмежується залежністю збуту продукції на експорт від одного контрагента, впливу природнокліматичних умов та чутливості до державного регулювання цукрової промисловості та політики держави у сфері ЗЕД.

Прогноз «стабільний» відображує очікування агентства щодо збереження позицій підприємства як одного з найбільших вітчизняних трейдерів меляси. При цьому, агентство відзначає значний ризик зменшення операційних надходжень компаній у зв'язку зі скороченням обсягів виробництва цукру та супутньої продукції, а також ризики пов'язані зі збутом продукції на експорт.

Обсяги виробництва меляси залежать від стану та розвитку цукрової промисловості в Україні, оскільки меляса є супутнім продуктом переробки цукрового буряку. Останніми роками вітчизняне виробництво цукрового буряку є низькорентабельним. За даними асоціації «Укрцукор», у сезоні 2008/2009 МР прогнозується збереження негативних тенденцій у цукровій галузі. При цьому щорічно зменшується кількість виробників цукру (у 2006 році – 119 заводів, у 2007 році – 110 заводів та у 2008 році – 70 заводів). Також, підприємства відчувають тиск з боку імпортерів цукру-сирцю та цукрової тростини, що пов'язано з виконаннями умов вступу України до СОТ. Все це загалом впливає на зменшення посівних площ цукрового буряку та зменшення обсягів виробництва цукру та супутньої продукції, зокрема меляси.

Для виробництва цукру та, відповідно, меляси характерна сезонність, яка впливає на нестабільну динаміку оборотного капіталу протягом року. Це посилює ризики діяльності українських виробників цукру.

За даними ТОВ «Інтелтрейд», споживання меляси, яка є сировиною для виробництва спирту, на внутрішньому ринку України у 2007 році складало близько 60%. У 2008 році цей показник, за даними підприємства, має знизитися до 35-40% у зв'язку із зростанням ціни на мелясу і зниженням ціни на зернові. Експортний попит на мелясу українського виробництва стійкий і має тенденцію до зростання. Основними країнами-імпортерами є: Болгарія, Молдавія, Румунія, Польща, Казахстан, Південно-східна Азія, Скандинавські країни. Основними конкурентами меляси українського походження на зовнішніх ринках є меляса з Близького Сходу, Північної Африки і частково з Бразилії.

ТОВ «Інтелтрейд» є посередником на зовнішньому та внутрішньому ринках меляси між виробниками (цукро заводами) та споживачами, переважно спиртовими заводами. Меляса закуповується у період сезону цукроваріння. Основним партнером ТОВ «Інтелтрейд» при реалізації меляси на зовнішньому ринку є компанія «Peter Cremer GmbH» (Німеччина) (80% експорту ТОВ «Інтелтрейд»), яка має значний досвід роботи на ринку.

За даними ТОВ «Інтелтрейд», основними конкурентами підприємства є ЗАО «Нафтохім», ПП «Леда», ВАТ «Оліекс», ВАТ «Квадро», об'єднання цукрових заводів, які продають мелясу напряму спиртовим заводам.

Динаміка реалізації меляси ТОВ «Інтелтрейд» за останні кілька років вказує на щорічне нарощування обсягів реалізації вказаного товару як у натуральному, так і в грошових вимірах.

Протягом I півріччя 2008 року обсяг чистого доходу від реалізації продукції збільшився майже в 3,3 рази, до 108 465,7 тис. грн., порівняно з аналогічним періодом 2007 року, переважно за рахунок збільшення обсягів реалізації меляси.

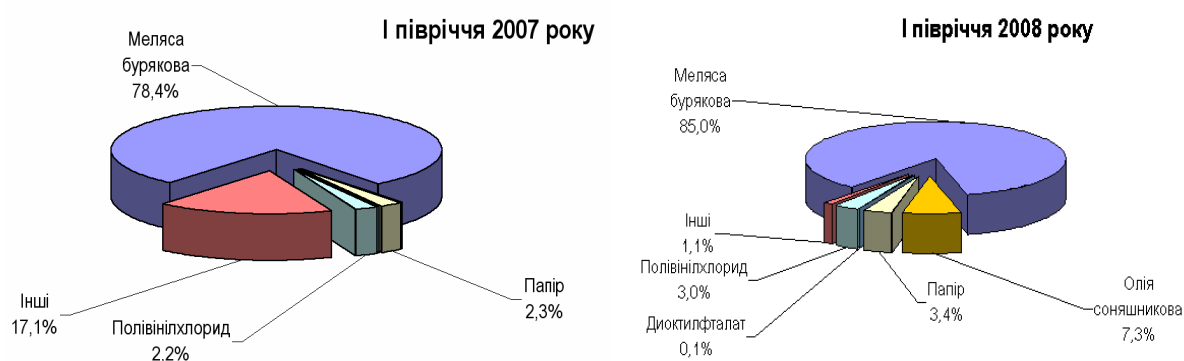


Рисунок 1. Структура реалізації ТОВ «Інтелтрейд»

Показникам рентабельності компанії характерна тенденція до зростання (Таблиця 1).

Таблиця 1. Аналіз показників рентабельності ТОВ «Інтелтрейд», %

Показник	2004	2005	2006	9 місяців 2008	2007	9 місяців 2008
Операційна рентабельність	0,5	0,5	1,0	5,0	3,8	6,6
Рентабельність діяльності	0,4	0,4	1,0	1,8	1,2	1,1
Рентабельність EBITDA	0,5	0,5	1,0	6,9	7,9	9,2

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

Упродовж 2004-2006 рр. грошовий потік від операційної діяльності був додатним, а у 2007 році набув від'ємного значення – (-) 21 735,3 тис. грн., здебільшого за рахунок збільшення оборотного капіталу. У 2007 році інвестиції у капітальне будівництво та модернізацію основних фондів відбувалися переважно за рахунок банківських кредитів. Позитивна динаміка руху грошових коштів від фінансової діяльності товариства у 2007 році відбулася в результаті нарощення власного капіталу та залучення кредитних ресурсів.

Таблиця 2. Структура грошових потоків ТОВ «Інтелтрайд» за 2004-2007 рр., тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007
Грошовий потік від операційної діяльності	100,2	5 903,7	3 261,7	(-) 25 138,0
Грошовий потік від інвестиційної діяльності	(-) 10,2	(-) 8,0	(-) 7 183,8	(-) 70 782,7
Грошовий потік від фінансової діяльності	342,2	5 625,1	3 911,1	96 004,6
Чистий грошовий потік	432,2	(-) 286,6	(-) 11,0	(-) 83,9

Джерело: ТОВ «Інтелтрайд»

Фінансові зобов'язання ТОВ «Інтелтрейд» представлено банківськими позиками, заборгованість за якими на 30.06.2008 р. складала 43 689,8 тис. грн., (на 24% менше, ніж станом на 31.12.2007 р), у т. ч. за короткостроковими – на 59,2%, до 8 717,3 тис. грн.

Обсяг кредитної заборгованості номіновано майже рівною мірою гривнями та доларами США, що в умовах девальвації національної валюти може спричинити до зростання боргового навантаження. Негативний вплив валютного ризику мінімізується за рахунок валютної виручки ТОВ «Інтелтрейд», отриманої з реалізації продукції на експорт.

Крім того, ТОВ «Інтелтрейд» зареєструвало випуск іменних відсоткових облігацій серії В на суму 30 000 тис. грн. Станом на 30.06.2008 р. розміщено облігації серії В у повному обсязі. За облігаціям серії В передбачено щорічну оферту. Поточний кредитний рейтинг облігацій серії А – **uaBB-**, прогноз «стабільний».

Відношення чистого боргу до EBITDA за підсумками року, який закінчився 30.06.2008 р., становило 3,1, що свідчить про помірне боргове навантаження для відповідного рівня кредитного рейтингу (Таблиця 3).

Таблиця 3. Показники покриття боргових зобов'язань ТОВ «Інтелтрейд»

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
EBITDA, тис. грн.	213,0	381,5	980,5	10 297,0	17 980,9*
Чистий борг, тис. грн.	(-) 71,0	5 896,3	33 881,8	58 852,2	54 850,2
Співвідношення чистого боргу та EBITDA	–	15,5	34,6	5,7	3,1

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

За результатами аналізу кредитний рейтинг ТОВ «Інтелтрейд» 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**



## Балансові дані ТОВ Інтелтрейд», тис. грн.

Стаття	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
<b>АКТИВ</b>							
<b>I. Необоротні активи</b>							
Нематеріальні активи:							
залишкова вартість	010	-	-	-	-	-	0,2
первісна вартість*	011	-	-	-	-	-	0,2
знос*	012	-	-	-	-	-	-
Незавершене будівництво	020	-	-	-	-	10 485,8	43 998,2
Основні засоби:							
залишкова вартість	030	215,3	231,1	7 555,9	7 555,9	60 423,1	35 950,4
первісна вартість*	031	215,3	231,1	7 583,5	25 606,0	64 511,0	42 869,0
знос*	032	-	-	27,6	1 363,1	4 087,9	6 918,6
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	-	-	-	-	-	26,0
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	-	-	-	-	-	-
Гудвіл	065	-	-	-	-	-	-
Інші необоротні активи	070	-	-	-	-	-	-
<b>Усього за розділом I</b>	<b>080</b>	<b>215,3</b>	<b>231,1</b>	<b>7 555,9</b>	<b>24 242,9</b>	<b>70 908,9</b>	<b>79 974,8</b>
<b>II. Оборотні активи</b>							
Запаси:							
виробничі запаси	100	-	-	-	-	-	6 186,1
поточні біологічні активи	110	-	-	-	-	-	-
незавершене виробництво	120	681,5	342,4	-	-	-	-
готова продукція	130	-	-	-	-	-	-
товари	140	992,7	2 794,4	2 107,9	151,4	0,3	27 007,5
Векселі одержані	150	-	-	-	-	-	-
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:							
чиста реалізаційна вартість	160	991,2	2 703,6	7 861,2	9 009,4	35 103,5	5 775,2
первісна вартість	161	991,2	2 703,6	7 861,2	9 009,4	35 103,5	5 775,2
резерв сумнівних боргів	162	-	-	-	-	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками:							
з бюджетом	170	107,8	2 018,7	2 529,7	3 836,4	7 201,1	8 391,3
за виданими авансами	180	146,0	5 649,5	3 163,7	21 940,0	3 052,6	403,0

Стаття	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
з нарахованих доходів	190	–	–	–	–	–	–
із внутрішніх розрахунків	200	–	–	–	–	–	–
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	71,8	–	10 000,0	3 604,2	869,9	822,0
Поточні фінансові інвестиції	220	–	1,0	15 931,7	19 124,7	19 617,5	60,0
Грошові кошти та їх еквіваленти:							
в національній валюті	230	425,3	8,7	55,5	246,2	228,9	494,8
в іноземній валюті	240	23,3	97,7	–	–	108,7	240,3
Інші оборотні активи	250	–	–	–	–	4 969,3	2 048,9
<b>Усього за розділом II</b>	<b>260</b>	<b>3 439,6</b>	<b>13 616,0</b>	<b>41 649,7</b>	<b>57 912,3</b>	<b>71 151,8</b>	<b>51 429,1</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>270</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>IV. Необоротні активи та групи вибуття</b>	<b>275</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Баланс</b>	<b>280</b>	<b>3 654,9</b>	<b>13 847,1</b>	<b>49 205,6</b>	<b>82 155,2</b>	<b>142 060,7</b>	<b>131 403,9</b>
<b>ПАСИВ</b>							
<b>I. Власний капітал</b>							
Статутний капітал	300	34,4	34,4	3 000,0	20 000,0	20 000,0	20 000,0
Пайовий капітал	310	–	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	320	–	–	–	–	–	–
Інший додатковий капітал	330	–	–	–	–	–	–
Резервний капітал	340	–	–	–	–	–	–
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	80,0	389,4	1 413,4	2 013,3	2 980,9	4 141,7
Неоплачений капітал	360	–	–	1 537,2	11 000,0	–	–
Вилучений капітал	370	–	–	–	–	–	–
<b>Усього за розділом I</b>	<b>380</b>	<b>114,4</b>	<b>423,8</b>	<b>2 876,2</b>	<b>11 013,3</b>	<b>22 980,9</b>	<b>24 141,7</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>							
Забезпечення виплат персоналу	400	–	–	–	–	–	–
Інші забезпечення	410	–	–	–	–	–	–
Цільове фінансування	420	–	–	–	–	–	–
<b>Усього за розділом II</b>	<b>430</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>							
Довгострокові кредити банків	440	64,1	50,0	2 390,3	20 696,7	35 671,8	34 972,5
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	–	4 371,1	15 024,1	5 024,1	2 140,0	2 163,5
Відстрочені податкові зобов'язання	460	–	–	–	–	–	–
Інші довгострокові зобов'язання	470	–	–	–	1 015,3	48 703,5	34 779,1
<b>Усього за розділом III</b>	<b>480</b>	<b>64,1</b>	<b>4 421,1</b>	<b>17 414,4</b>	<b>26 736,1</b>	<b>86 515,3</b>	<b>71 915,1</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>							
Короткострокові кредити банків	500	313,5	1 581,6	16 522,9	19 705,7	21 378,0	8 717,3
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	–	–	–	–	–	9 732,0
Векселі видані	520	–	–	–	–	–	–
Кредиторська заборгованість за товари	530	2 189,3	3 145,5	8 780,1	15 038,0	7 887,0	9 817,3
Поточні зобов'язання за розрахунками:							
з одержаних авансів	540	914,8	4 223,3	3 605,0	9 627,0	3 299,5	7 030,6
з бюджетом	550	37,2	27,3	2,4	–	–	5,4
з позабюджетних платежів	560	–	–	–	–	–	–
зі страхування	570	–	–	4,5	10,5	–	14,0
з оплати праці	580	12,4	2,6	–	24,6	–	30,5
з учасниками	590	–	21,9	–	–	–	–

Стаття	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
із внутрішніх розрахунків	600	0,2	–	–	–	–	–
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	605	–	–	–	–	–	–
Інші поточні зобов'язання	610	–	–	–	–	–	–
<b>Усього за розділом IV</b>	620	3 467,4	9 002,2	28 914,9	44 405,8	32 564,5	35 347,1
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	630	–	–	–	–	–	–
<b>Баланс</b>	640	3 645,9	13 847,1	49 205,5	82 155,2	142 060,7	131 403,9

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

Стаття	Код рядка	2004	2005	2006	I півріччя 2007	2007	I півріччя 2008
<b>I. Фінансові результати</b>							
Дохід від реалізації продукції	010	42 079,5	87 710,1	102 995,5	35 037,2	135 074,7	115 239,9
Податок на додану вартість	015	2 980,7	7 088,5	4 468,3	1 720,8	5 236,3	6 774,2
Акцизний збір	020	–	–	–	–	–	–
Інші вирахування з доходу	030	–	–	–	–	–	–
<b>Чистий дохід від реалізації продукції</b>	<b>035</b>	<b>39 098,8</b>	<b>80 621,6</b>	<b>98 527,2</b>	<b>33 316,4</b>	<b>129 838,4</b>	<b>108 465,7</b>
Собівартість реалізованої продукції	040	32 189,4	69 179,3	95 218,6	27 990,1	113 936,2	90 691,7
<b>Валовий:</b>							
<b>прибуток</b>	<b>050</b>	<b>6 909,4</b>	<b>11 442,3</b>	<b>3 308,6</b>	<b>5 326,3</b>	<b>15 902,2</b>	<b>17 774,0</b>
<b>збиток</b>	<b>055</b>	–	–	–	–	–	–
Інші операційні доходи	060	17 135,5	30 937,2	48 090,8	27 208,9	40 650,0	9 915,2
Адміністративні витрати	070	6 653,3	11 075,2	2 315,8	2 210,4	7 616,9	7 261,0
Витрати на збут	080	–	–	–	1 314,5	3 193,5	4 325,0
Інші операційні витрати	090	17 178,6	30 922,8	48 130,7	27 330,4	40 848,2	8 935,6
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>							
<b>прибуток</b>	<b>100</b>	<b>213,0</b>	<b>381,5</b>	<b>952,9</b>	<b>1 679,9</b>	<b>4 893,6</b>	<b>7 167,6</b>
<b>збиток</b>	<b>105</b>	–	–	–	–	–	–
Дохід від участі в капіталі	110	–	–	–	–	–	–
Інші фінансові доходи	120	7,7	7,8	168,6	1 183,8	2 546,2	119,0
Інші доходи	130	83,5	–	21,8	–	4 541,0	8 751,0
Фінансові витрати	140	–	–	–	1 491,9	7 089,2	5 954,6
Витрати від участі в капіталі	150	–	–	–	–	–	–
Інші витрати	160	83,5	–	21,8	728,9	3 197,9	8 751,3
<b>Фінансові результати до оподаткування:</b>							
<b>прибуток</b>	<b>170</b>	<b>220,7</b>	<b>389,3</b>	<b>1 121,5</b>	<b>642,9</b>	<b>1 693,7</b>	<b>1 331,7</b>
<b>збиток</b>	<b>175</b>	–	–	–	–	–	–
Податок на прибуток	180	65,2	79,9	97,5	43,0	126,2	171,6
<b>Фінансові результати:</b>							
прибуток	190	155,5	309,4	1 024,0	599,9	1 567,5	1 160,1
збиток	195	–	–	–	–	–	–
Податки з надзвичайного прибутку	210	–	–	–	–	–	–
<b>Чистий:</b>							
<b>прибуток</b>	<b>220</b>	<b>155,5</b>	<b>309,4</b>	<b>1 024,0</b>	<b>599,9</b>	<b>1 567,5</b>	<b>1 160,1</b>
<b>збиток</b>	<b>225</b>	–	–	–	–	–	–
<b>II. Елементи операційних витрат</b>							
Матеріальні затрати	230	19,0	33,3	33,3	–	31,1	654,9
Витрати на оплату праці	240	78,9	2 371,8	2 371,8	173,4	361,4	410,0
Відрахування на соціальні заходи	250	36,3	116,8	116,8	–	340,7	155,0
Амортизація	260	–	–	27,6	1 363,1	4 060,3	2 830,7
Інші операційні витрати	270	6 519,1	8 553,3	8 553,3	673,9	46 865,1	4 526,3
<b>Разом</b>	<b>280</b>	<b>6 653,3</b>	<b>11 075,2</b>	<b>11 075,2</b>	<b>2 210,4</b>	<b>51 658,6</b>	<b>8 577,5</b>

## Звіт про рух грошових коштів, тис. грн.

Стаття	Код	2004		2005		2006		2007	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
<b>I. Рух коштів у результаті операційної діяльності</b>									
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності до оподаткування	010	220,7	–	389,3	–	1 121,5	–	1 693,7	–
Коригування на:	020	–	x	–	x	27,6	x	4 060,3	X
амортизацію необоротних коштів									
збільшення (зменшення) забезпечень	030	–	–	–	–	–	–	–	–
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	040	43,1	–	55,6	–	39,9	–	–	198,2
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	050	–	7,7	–	29 403,0	–	168,6	–	3 889,3
Витрати на сплату відсотків	060	–	x	–	x	–	x	7 089,2	X
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	070	256,1	–	437,1	–	1 020,4	–	8 755,7	–
Зменшення (збільшення):									
оборотних активів	080	5 872,2	–	–	10 518,6	–	2 632,6	–	25 534,3
витрат майбутніх періодів	090	–	–	–	–	–	–	–	–
Збільшення (зменшення):									
поточних зобов'язань	100	–	5 962,9	4 257,7	–	4 971,4	–	–	1 205,0
доходів майбутніх періодів	110	–	–	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти від операційної діяльності	120	165,4	–	–	5 823,8	3 359,2	–	–	17 983,6
Сплачені:									
відсотки	130	x	–	x	–	x	–	X	7 089,2
податки на прибуток	140	x	65,2	x	79,9	x	97,5	X	65,2
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	100,2	–	–	5 903,7	3 261,7	–	–	25 138,0
Рух коштів від надзвичайних подій	160	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Чистий рух коштів операційної діяльності</b>	<b>170</b>	<b>100,2</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>5 903,7</b>	<b>3 261,7</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>25 138,0</b>
<b>II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності</b>									
Реалізація:									
фінансових інвестицій	180	–	x	–	x	–	x	–	X
необоротних активів	190	83,5	x	–	x	–	x	–	X
майнових комплексів	200	–	–	–	–	–	–	–	–
Отримані:									
відсотки	210	7,7	x	7,8	x	168,6	x	2 545,2	X
дивіденди	220	–	x	–	x	–	x	–	X
Інші надходження	230	–	x	–	x	–	x	–	X
Придбання:									
фінансових інвестицій	240	x	–	x	–	x	–	X	–
необоротних активів	250	x	101,4	x	15,8	x	7 352,4	X	73 327,9
майнових комплексів	260	x	–	x	–	x	–	X	–
Інші платежі	270	x	–	x	–	x	–	X	–

Стаття	Код	2004		2005		2006		2007	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	–	10,2	–	8,0	–	7 183,8	–	70 782,7
Рух коштів від надзвичайних подій	290	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності</b>	<b>300</b>	<b>–</b>	<b>10,2</b>	<b>–</b>	<b>8,0</b>	<b>–</b>	<b>7 183,8</b>	<b>–</b>	<b>70 782,7</b>
<b>III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності</b>									
Надходження власного капіталу	310	–	x	–	x	1 428,4	x	18 537,2	X
Отримання позики	320	342,2	x	5 625,1	x	2 482,7	x	77 467,4	X
Інші надходження	330	–	x	–	x	–	x	–	X
Погашення позик	340	x	–	x	–	x	–	X	–
Сплачені дивіденди	350	x	–	x	–	x	–	X	–
Інші платежі	360	x	–	x	–	x	–	X	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370	342,2	–	5 625,1	–	3 911,1	–	96 004,6	–
Рух коштів від надзвичайних подій	380	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Чистий рух коштів від фінансової діяльності</b>	<b>390</b>	<b>342,2</b>	<b>–</b>	<b>5 625,1</b>	<b>–</b>	<b>3 911,1</b>	<b>–</b>	<b>96 004,6</b>	<b>–</b>
<b>Чистий рух коштів за звітний період</b>	<b>400</b>	<b>432,2</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>286,6</b>	<b>–</b>	<b>11,0</b>	<b>83,9</b>	<b>–</b>
Залишок коштів на початок року	410	59,5	x	448,6	x	106,4	x	55,5	X
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	–	43,1	–	55,6	–	39,9	198,2	–
Залишок коштів на кінець року	430	448,6	x	106,4	x	55,5	x	337,6	X