

Рейтинговий звіт RAIZ 001-003 про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ЗАТ Компанія «Райз»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові забезпечені облігації
Обсяг випуску:	серії А – 100 000 000,0 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	серії А – 1 000,0 грн.
Кількість:	серії А – 100 000 шт.
Відсоткова ставка:	серії А – на I-IV відсоткові періоди – 15% річних; відсоткову ставку за V-VIII, IX-XII відсотковими періодами встановлюється Емітентом додатково
Термін розміщення:	серії А – з 26.05.2008 р. по 25.04.2009 р. (включно)
Термін обігу:	серії А – після реєстрації звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку до 23.05.2011 р.
Термін погашення:	серії А – 23.05.2011 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата оновлення:	26.06.2009
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBB
Прогноз:	негативний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери ua у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала 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 Компанія «Райз» за 2008 рік, а також внутрішню інформацію, надану компанією у ході рейтингової процедури.

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	28.03.2008	18.11.2008	23.12.2008	26.06.2009
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBBB	uaBBB	uaBB	uaBB
Прогноз	стабільний	негативний	стабільний	негативний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу	зниження рейтингу зі зміною прогнозу	підтвердження зі зміною прогнозу

Позичальник або окремий 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.

Негативний прогноз вказує на можливість зниження рейтингу протягом року при збереженні негативних тенденцій і реалізації поточних ризиків.

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

- стійкими позиціями Групи компаній «Райз», до якої входить ЗАТ «Компанія «Райз», на ринках сільськогосподарської техніки, насіння та засобів захисту рослин;
- зростаючими показниками фінансово-господарської діяльності, зокрема у 2008 році, порівняно з 2007 роком, обсяг реалізації продукції зріс в 1,8 рази, до 3 208,3 млн. грн., показник EBITDA – у 2,7 рази, до 241,9 млн. грн., та рентабельність EBITDA – на 2,4 в.п., до 7,5%.

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

- значним борговим навантаженням підприємства (станом на 31.12.2008 р. співвідношення чистого боргу до EBITDA склало 8,2);
- погіршенням ліквідності компанії в умовах складної ситуації на фінансовому ринку, невизначеності щодо можливості рефінансування зобов'язань;
- чутливістю діяльності Емітента до змін державної політики в агропромисловому комплексі, а також сезонності попиту на продукцію;
- інформаційною закритістю Емітента.

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
Активи	146 064	165 985	181 936	752 115	1 216 073	3 407 174
Власний капітал	102 486	93 283	107 427	156 858	183 632	261 154
Дебіторська заборгованість	15 831	17 549	18 469	370 730	659 992	1 435 119
Кредиторська заборгованість	31 656	54 192	47 941	248 884	438 813	1 110 022
Основні засоби	27 705	50 422	59 787	94 554	108 218	515 440
Незавершене будівництво	3 230	1 802	3 833	3 784	10 446	194 172
Запаси	2 393	2 207	2 045	221 559	336 944	534 776
Довгострокові банківські кредити	3 590	17 683	22 395	100 241	214 052	1 116 125
Короткострокові банківські кредити	8 215	0	0	202 988	311 411	716 314

Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
Чистий обсяг продажу	20 656	27 813	555 961	2 237 395	4 273 178
Валовий прибуток	8 239	11 654	86 992	294 401	732 346
Операційний прибуток/ збиток	(-) 705	4 460	13 673	74 827	219 475
Чистий прибуток/ збиток	(-) 3 565	14 295	(-) 17 028	35 806	128 126
ЕВІТДА	(-) 798	16 309	18 900	91 025	241 894
Валова рентабельність, %	47,9	50,3	18,2	16,6	22,8
Операційна рентабельність, %	–	19,2	2,9	4,2	6,8
Рентабельність діяльності, %	–	61,7	–	2,0	4,0
Рентабельність ЕВІТДА, %	–	70,4	4,0	5,1	7,5

ЗАТ Компанія «Райз» зареєстровано Голосіївською районною у м. Києві державною адміністрацією 27 червня 1997 року. Юридична та фактична адреса: м. Київ, вул. Ак. Заболотного, 152.

ЗАТ Компанія «Райз» працює в сільськогосподарській сфері та є материнською компанією Групи компаній «Райз», до якої входять торговельні компанії, підприємство з виробництва та переробки цукру, а також низка сільськогосподарських підприємств.

За підсумками 2007 року складено консолідовану фінансову звітність Групи компаній «Райз», затверджену аудиторським висновком компанії «КМТГ». При визначенні кредитного рейтингу рейтингове агентство враховувало фінансові показники всієї Групи, оскільки вважає, що ризики підприємства невід’ємні від ризиків Групи. Консолідовану фінансову звітність Групи компаній «Райз» за 2008 рік аудиторським висновком не підтверджено.

Рівень кредитного рейтингу відображує стійкі позиції підприємства та Групи в цілому на вітчизняних ринках сільськогосподарської техніки, насіння та засобів захисту рослин, а також зростаючі показники фінансово-господарської діяльності компанії. Кредитний рейтинг обмежується значним зростанням боргового навантаження в умовах складної ситуації на фінансовому ринку та ризиками, характерними для підприємств АПК, а також відсутністю інформації щодо результатів оферти за облігаціями серії А.

Прогноз «негативний» відображує ризики рефінансування зобов’язань у короткостроковому періоді.

ЗАТ Компанія «Райз» здійснює діяльність у сільськогосподарській сфері, зокрема, реалізує сільськогосподарську техніку, засоби захисту рослин, мінеральні добрива та насіння. В умовах фінансової кризи зменшується платоспроможність виробників сільськогосподарської продукції, а отже, існує ризик зменшення попиту з боку виробників сільськогосподарської продукції на матеріально-технічні ресурси. ЗАТ Компанія «Райз» також здійснює реалізацію сільськогосподарської продукції, що виробляється підприємствами Групи. Можливість забезпечення власними матеріально-технічними ресурсами сільськогосподарські підприємства Групи дещо зменшує ризики ЗАТ Компанія «Райз».

Найближчі конкуренти ЗАТ Компанія «Райз» у сегменті засобів захисту рослин, насіння та мінеральних добрив – Габен, Ерідон, Агрорось, Агриматко, Агрофармахім, ТОВ «Агроскоп Україна», ТОВ «Тридента-Агро» та інші. В сегменті сільгосптехніки конкурентами компанії є місцеві дилери таких світових виробників як CLAAS, AGCO, CASE, NEW HOLLAND, FENDT, MASSEY FERGUSON тощо.

Постачання засобів захисту, насіння та мінеральних добрив помірно диверсифіковане. На одного постачальника засобів захисту припадає 10-20%

поставок, мінеральних добрив – близько 20% поставок та насіння – 11-15% поставок. ЗАТ Компанія «Райз» відчуває високу залежність від одного постачальника сільськогосподарської техніки – близько двох третин поставок. Сільськогосподарську продукцію підприємству постачають переважно підприємства групи, на найбільшого з яких припадає близько половини поставок.

Основними споживачами продукції ЗАТ Компанія «Райз» є сільськогосподарські підприємства. Реалізація продукції здійснюється через мережу філій. При реалізації сільськогосподарської техніки та насіння ЗАТ Компанія «Райз» може надавати товарні кредити. Реалізація за іншими напрямками здійснюється із 100% передплатою.

У 2008 році ЗАТ Компанія «Райз» отримало чистий дохід від реалізації продукції у сумі 3 208 306 тис. грн., що в 1,8 рази більше, ніж за 2007 рік. У структурі доходу від реалізації найбільшу питому вагу зайняла реалізація сільськогосподарської техніки – 31,9%. Суттєву частку у структурі реалізації займає реалізація сільськогосподарської продукції – 20,9%. На реалізацію мінеральних добрив, засобів захисту рослин та насіння припало відповідно 14,7%, 12,0% та 11,2% чистого доходу від реалізації продукції.

Показники рентабельності ЗАТ Компанія «Райз» характеризуються позитивною динамікою. Проте діяльність Групи компаній «Райз» у 2008 році була збитковою, що пов'язано з різким зростанням інших операційних витрат (отримання збитків від курсових різниць) та зменшенням інших доходів (у 2007 році обліковувався прибуток від придбання дочірніх підприємств).

За підсумками 2008 року сформувався від'ємний грошовий потік від операційної діяльності ЗАТ «Компанія «Райз», що пов'язано з нарощенням оборотного капіталу. Обсяг інвестицій у необоротні активи щорічно зростає, а фінансування операційної та інвестиційної діяльності фінансується переважно за рахунок банківських кредитів. У 2008 році чистий рух від фінансової діяльності перевищив майже у 4 рази показник 2007 року.

Корпоративною стратегією Групи компаній «Райз» передбачено реалізацію низки інвестиційних проектів, зокрема розширення земельного фонду, збільшення обсягів торгівлі сільськогосподарською технікою, модернізація потужностей Лохвицького цукрового заводу, будівництво нового елеватора та інші. В умовах економічної кризи, на думку рейтингового агентства, можливе скорочення фінансування інвестиційних планів ЗАТ Компанія «Райз».

Фінансові зобов'язання ЗАТ Компанія «Райз» станом на 31.12.2008 р. представлено банківськими кредитами на суму 1 832 439 тис. грн., у т.ч. короткостроковими – 716 314 тис. грн. У структурі банківських кредитів в іноземній валюті номіновано більше ніж 80% заборгованості. Також ЗАТ Компанія «Райз» бере у лізинг сільськогосподарську техніку та автомобільний транспорт. Станом на 31.12.2008 р. заборгованість за договорами лізингу становила 18 176 тис. грн. та була повністю номінована в іноземній валюті. Крім того, підприємство здійснило випуск облігацій серії А на суму 100 000 тис. грн. з метою фінансування будівництва елеватора (свідоцтво ДКЦПФР про розміщення облігацій № 440/2/08 від 13.05.2008 р.). Облігації забезпечено порукою ЗАТ «НВП «Райз-Агро». Остання оферта за

облігаціями серії А відбулася у травні 2009 року, проте в агентства відсутня інформації щодо її результатів.

Збільшення обсягу сумарних зобов'язань компанії відбулося швидшими темпами за зростання показників ефективності діяльності. В результаті, співвідношення чистого боргу та EBITDA зросло з 6,3 до 8,2.

Боргові зобов'язання Групи компаній «Райз» на 31.12.2008 р. було представлено банківськими кредитами на суму 2 574 179 тис. грн. (у т.ч. короткостроковими – 1 809 014 тис. грн.) та зобов'язаннями за фінансовою орендою – 18 710 тис. грн. У 2008 році чистий борг Групи компаній «Райз» зріс у 3,7 рази та склав 2 577 052 тис. грн. Без урахування збитків від курсових різниць співвідношення чистого боргу до EBITDA становило 5,4.

Рівень ліквідності ЗАТ Компанія «Райз» оцінюється як досить низький, що пов'язано високим обсягом короткострокового боргу, номінованого в іноземній валюті, в умовах ускладненого доступу до кредитних ресурсів.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій ЗАТ Компанія «Райз» підтверджено на рівні **uaBB**, прогноз змінено на «**негативний**».

Генеральний директор

С.А. Дубко

Начальник відділу корпоративних рейтингів

Д.О. Мельник

Начальник сектору рейтингів підприємств АПК

К.С. Васіна

Додатки

Балансові дані ЗАТ Компанія «Райз»

Стаття балансу	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
АКТИВ							
I. Необоротні активи							
Нематеріальні активи:							
залишкова вартість	010	157	7	8	511	615	1 696
первісна вартість*	011	1 032	1 038	1 042	558	820	2 132
знос*	012	875	1 031	1 035	47	205	436
Незавершене будівництво	020	3 230	1 802	3 833	3 784	10 446	194 172
Основні засоби:							
залишкова вартість	030	27 705	50 422	59 787	94 554	108 218	515 440
первісна вартість*	031	42 751	74 013	84 187	131 519	155 706	585 041
знос*	032	15 046	23 591	24 400	36 965	47 488	69 601
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	90 666	84 730	91 036	8 905	16 930	12 757
інші фінансові інвестиції	045	4 406	1 645	526	8 138	1 172	1 172
Довгострокова дебіторська заборгованість	050	44	98	1 535	3 550	14 090	19 340
Інвестиційна нерухомість							
справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	055	–	–	–	–	–	–
первісна вартість інвестиційної нерухомості	056	–	–	–	–	–	–
знос інвестиційної нерухомості	057	–	–	–	–	–	–
Відстрочені податкові активи	060	377	417	382	9 486	19 989	31 468
Гудвіл	065	–	–	–	–	–	–
Інші необоротні активи	070	–	5 599	–	–	–	–
Усього за розділом I	080	126 585	144 718	157 106	128 927	171 460	776 045
II. Оборотні активи							
Запаси:							
виробничі запаси	100	1 681	1 777	1 653	3 405	7 198	29 795
поточні біологічні активи	110	–	–	–	–	–	–
незавершене виробництво	120	–	–	–	995	1 929	10 195
готова продукція	130	29	–	–	1 279	559	16 328
товари	140	684	430	392	215 880	327 259	478 458
Векселі одержані	150	259	89	139	13 177	6 696	3 132
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:							
чиста реалізаційна вартість	160	714	538	921	146 975	153 391	245 971
первісна вартість	161	714	538	921	148 802	159 463	257 428
резерв сумнівних боргів	162	–	–	–	1 828	6 072	11 457
Дебіторська заборгованість за розрахунками:							
з бюджетом	170	43	2 518	146	27 800	43 298	177 412
за виданими авансами	180	12 039	5 553	7 427	61 983	35 729	53 863
з нарахованих доходів	190	–	7	3 753	6 563	7 278	12 054

Стаття балансу	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
із внутрішніх розрахунків	200	2 641	8 803	6 054	74 446	287 836	847 202
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	136	41	28	39 787	125 764	95 485
Поточні фінансові інвестиції	220	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти та їх еквіваленти:							
в національній валюті	230	559	445	118	2 904	1 826	1 116
в іноземній валюті	240	–	–	–	4	1	10 209
Інші оборотні активи	250	683	1 027	2 589	14 004	32 065	82 631
Усього за розділом II	260	19 466	21 228	23 220	609 199	1 030 828	2 063 851
III. Витрати майбутніх періодів	270	14	38	1 609	13 988	13 785	567 278
IV. Необоротні активи та групи вибуття	275	–	–	–	–	–	–
Баланс	280	146 064	165 985	181 936	752 115	1 216 073	3 407 174
ПАСИВ							
I. Власний капітал							
Статутний капітал	300	90 168	91 393	91 393	91 393	91 393	91 393
Пайовий капітал	310	–	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	320	–	–	–	–	–	–
Інший додатковий капітал	330	14 868	13 488	13 488	14 123	14 509	14 061
Резервний капітал	340	–	–	–	–	–	1 800
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	(-) 1 384	(-) 10 432	3 863	52 672	77 730	154 056
Неоплачений капітал	360	–	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	370	1 166	1 166	1 316	1 330	–	156
Усього за розділом I	380	102 486	93 283	107 427	156 858	183 632	261 154
II. Забезпечення наступних витрат і платежів							
Забезпечення виплат персоналу	400	–	–	–	–	–	–
Інші забезпечення	410	–	–	–	189	189	189
Цільове фінансування	420	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом II	430	–	–	–	189	189	189
III. Довгострокові зобов'язання							
Довгострокові кредити банків	440	3 590	17 683	22 395	100 241	214 052	1 116 125
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	–	490	3 309	2 607	2 591	100 000
Відстрочені податкові зобов'язання	460	3	285	816	2 915	8 540	12 026
Інші довгострокові зобов'язання	470	–	–	–	23 679	25 594	28 417
Усього за розділом III	480	3 594	18 458	26 521	129 441	250 778	1 256 568
IV. Поточні зобов'язання							
Короткострокові кредити банків	500	8 215	–	–	202 988	311 411	716 314
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	–	–	9	7	14	670
Векселі видані	520	412	1 495	3 127	1 584	22 939	26 214
Кредиторська заборгованість за товари	530	6 741	8 062	4 011	191 593	258 259	628 810
Поточні зобов'язання за розрахунками:							
з одержаних авансів	540	417	93	78	28 854	58 742	57 204
з бюджетом	550	56	166	131	579	4 191	882
з позабюджетних платежів	560	–	–	–	–	–	–
зі страхування	570	77	152	218	1 056	–	1 621
з оплати праці	580	182	432	568	2 684	15	3 605
з учасниками	590	–	2 600	41	41	53	44 472
із внутрішніх розрахунків	600	23 771	41 193	39 757	22 485	94 600	1 621

Стаття балансу	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	605	–	–	–	–	–	–
Інші поточні зобов'язання	610	113	52	47	13 694	31 251	62 927
Усього за розділом IV	620	39 984	54 244	47 988	465 566	781 475	1 889 263
V. Доходи майбутніх періодів	630	–	–	–	61	–	–
Баланс	640	146 064	165 985	181 936	752 115	1 216 073	3 407 174

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

Стаття	Код рядка	2003	2004	2005	2006	2007	2008
I. Фінансові результати							
Доход від реалізації продукції	010	19 245	20 656	27 813	555 961	2 237 395	4 273 178
Податок на додану вартість	015	3 207	3 443	4 636	69 785	335 494	603 930
Акцизний збір	020	–	–	–	–	–	–
	025						
Інші вирахування з доходу	030	–	–	–	7 976	126 500	460 942
Чистий доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	035	16 037	17 213	23 177	478 201	1 775 401	3 208 306
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	8 743	8 974	11 524	391 209	1 481 000	2 475 960
Валовий:							
прибуток	050	7 294	8 239	11 654	86 992	294 401	732 346
збиток	055	–	–	–	–	–	–
Інші операційні доходи	060	4 549	8 832	10 182	20 186	112 553	1 254 588
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	061	–	–	–	–	–	–
Адміністративні витрати	070	4 969	8 095	14 615	35 433	64 927	105 262
Витрати на збут	080	5	86	77	42 648	121 060	249 355
Інші операційні витрати	090	4 766	9 594	2 684	15 424	146 139	1 412 842
Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	091	–	–	–	–	–	–
Фінансові результати від операційної діяльності:							
прибуток	100	2 103	–	4 460	13 673	74 827	219 475
збиток	105	–	705	–	–	–	–
Доход від участі в капіталі	110	–	204	–	–	–	–
Інші фінансові доходи	120	5	3 001	7 534	58	10 164	43 968
Інші доходи	130	5 854	8 380	10 796	6 740	12 226	10 489
Фінансові витрати	140	571	1 690	2 526	27 663	47 590	141 118
Витрати від участі в капіталі	150	–	6 296	–	–	–	–
Інші витрати	160	6 414	5 638	4 154	9 291	9 259	12 701
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування							
прибуток	170	977	–	16 109	–	40 367	173 912
збиток	175	–	2 744	–	16 484	–	–
Від вибуття активів і погашення зобов'язань унаслідок припинення діяльності							
прибуток	176	–	–	–	–	–	–
збиток	177	–	–	–	–	–	–
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	466	820	1 964	735	5 185	(-) 7 993
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	–	–	–	–	–	–
Фінансові результати від звичайної діяльності:							
прибуток	190	511	–	14 145	–	–	–
збиток	195	–	3 565	–	17 219	–	–
Надзвичайні:							
доходи	200	–	–	160	191	832	20
витрати	205	–	–	9	–	–	–
Податки з надзвичайного прибутку	210	–	–	–	–	208	–
Частки меншості	215	–	–	–	–	–	–

Стаття	Код рядка	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Чистий:							
<i>прибуток</i>	220	511	-	14 295	191	35 806	128 126
<i>збиток</i>	225	-	3 565	-	17 028	-	-
Забезпечення матеріального заохочення	226						
II. Елементи операційних витрат							
Матеріальні затрати	230	1 796	1 952	3 765	8 321	17 769	100 133
Витрати на оплату праці	240	1 676	3 733	7 803	22 831	46 576	60 834
Відрахування на соціальні заходи	250	604	1 345	2 480	8 896	20 440	25 214
Амортизація	260	1 236	3 257	5 058	7 396	12 607	24 611
Інші операційні витрати	270	4 605	7 669	9 426	49 297	148 025	1 189 291
Разом	280	9 916	17 955	28 532	96 741	245 416	1 400 083
III. Розрахунок показників прибутковості акцій							
Середньорічна кількість простих акцій	300	-	-	-	-	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	310	-	-	-	-	-	-
Чистий прибуток на одну просту акцію	320	-	-	-	-	-	-
Скоригований чистий прибуток на одну просту акцію	330	-	-	-	-	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	340	-	-	-	-	-	-

Дані звіту про рух грошових коштів ЗАТ Компанія «Райз», 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	-	2 744	16 109	-	-	16 4834	40 367	-	98 483	-
Коригування на:											
амортизацію необоротних активів	020	3 257	x	5 058	x	7 396	x	12 607	x	24 611	x
збільшення (зменшення) забезпечень	030	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	040	-	14	-	230	280	-	16 206	-	208 251	-
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	050	349	-	-	14 176	10 978	-	-	13 130	-	41 756
Витрати на сплату відсотків	060	1 690	x	2 526	x	19 179	x	47 590	x	141 118	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	070	2 538	-	9 287	-	21 349	-	103 640	-	430 707	-
Зменшення (збільшення):											
оборотних активів	080	2 438	-	-	554	160 308	-	-	416 114	-	258 502
витрат майбутніх періодів	090	-	25	-	1 571	-	4 187	203	-	-	531 863
Збільшення (зменшення):											
поточних зобов'язань	100	16 571	-	6 751	-	-	246 871	204 171	-	461 706	-
доходів майбутніх періодів	110	-	-	-	-	-	-	-	61	-	-
Грошові кошти від операційної діяльності	120	21 522	-	13 914	-	-	69 400	-	108 161	102 048	-
Сплачені:											
відсотки	130	x	1 690	x	2 526	x	18 423	x	48 264	x	141 129
податки на прибуток	140	x	321	x	1 467	x	837	x	6 326	x	30 147
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	19 511	-	9 920	-	-	88 660	-	162 750	-	69 228
Рух коштів до надзвичайних подій	160	-	-	150	-	-	-	-	-	-	-
Чистий рух коштів від операційної діяльності	170	19 511	-	10 070	-	-	88 660	-	162 750	-	69 228
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Реалізація:											
фінансових інвестицій	180	4 707	x	6 90	x	312	x	3 222	x	4 318	x
необоротних активів	190	60	x	1 954	x	-	x	10 573	x	6 742	x
майнових комплексів	200	-	-	120	-	-	-	-	-	-	-
Отримані:											
відсотки	210	1	x	-	x	-	x	-	x	-	x
дивіденди	220	2 993	x	3 788	x	-	x	-	x	-	x

Стаття	Код рядка	2004		2005		2006		2007		2008	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
Інші надходження	230	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
Придбані:											
фінансові інвестиції	240	x	6 738	x	6 065	x	32	x	1 257	x	4 658
необоротні активи	250	x	12 319	x	22 138	x	33 528	x	43 298	x	747 235
майнові комплекси	260	x	13 988	x	–	x	–	x	–	x	–
Інші платежі	270	x	–	x	–	x	–	x	11 926	x	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	–	25 284	0,0	15 440	–	33 248	–	42 687	–	740 833
Рух коштів до надзвичайних подій	290	–	–	–	–	–	–	832	–	20	–
Чистий рух від інвестиційної діяльності	300	–	25 284	–	15 440	–	33 248	–	41 855	–	740 813
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Надходження власного капіталу	310	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
Отримані позики	320	13 806	x	7 531	x	101 302	x	773 460	x	1 932 775	x
Інші надходження	330	–	x	–	x	23 676	x	–	x	532	x
Погашення позик	340	x	8 254	x	9	x	–	x	567 046	x	1 122 992
Сплачені дивіденди	350	x	–	x	2 559	x	–	x	2 488	x	5 528
Інші платежі	360	x	–	x	151	x	–	x	–	x	6 302
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370	5 553	–	4 813	–	124 978	–	203 925	–	798 485	–
Рух коштів до надзвичайних подій	380	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Чистий рух від фінансової діяльності	390	5 553	–	4 813	–	124 978	–	203 925	–	798 485	–
Чистий рух за звітний період	400	–	221	–	557	3 070	–	–	680	–	11 556
Залишок коштів на початок року	410	559	x	445	x	118	x	2 907	x	1 826	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	14	–	230	–	–	280	–	401	21 054	–
Залишок коштів на кінець року	430	352	x	118	x	2 907	x	1 826	x	11 324	x