

Рейтинговий звіт UARO 001-008 про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ЗАТ «Украгро НПК»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові облигації
Обсяг випуску:	серії А – 15 000 000,00 грн. на загальну суму: 15 000 000,00 грн.
Номінальна вартість однієї облигації:	серії А – 1 000,00 грн.
Кількість:	серії А – 15 000 шт. загальна кількість: 15 000 шт.
Відсоткова ставка:	серії А – 1-4 відсоткові періоди – 15,5% річних; 5-8 відсоткові періоди – 14,0% річних; 9-12 відсоткові періоди – 15,0% річних
Термін розміщення:	серії А – з 17.07.2006 р. по 01.07.2007 р.
Термін обігу:	серії А – з 17.07.2006 р. по 12.07.2009 р.
Термін погашення:	серії А – 13.07.2009 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата оновлення:	23.07.2009
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBBB-
Прогноз:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг боргового інструменту 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 «УКРАГРО НПК» 2008 рік, а також внутрішню інформацію, надану компанією у ході рейтингового процесу.

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	06.11.2008	23.07.2009
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	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 «Украгро НПК» підтримується:

- стійкими ринковими позиціями Емітента, який входить до п'ятірки лідерів виробників тукосумішей в Україні;
- низьким борговим навантаженням (за результатами фінансового року, що закінчився 31.03.2009 р., чистий борг перевищував показник EBITDA у 1,4 рази).

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

- зменшення попиту на мінеральні добрива;
- 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	31.03.2009
Актив	9 362	19 447	47 937	66 656	132 302	126 165	110 767
Власний капітал	3 284	5 191	16 497	17 949	33 502	74 252	66 733
Дебіторська заборгованість	2 704	3 241	12 872	27 980	45 207	16 754	19 680
Кредиторська заборгованість	1 169	3 774	19 953	26 758	42 018	45 473	38 915
Основні засоби	3 254	6 690	11 057	12 835	15 924	38 351	37 159
Запаси	2 307	7 732	20 633	22 187	60 467	66 827	44 555

Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2003	2004	2005	2006	2007	I квартал 2008	2008	I квартал 2009
Чистий обсяг продажу	25 977	52 289	110 658	200 499	316 472	136 154	589 154	79 658
Валовий прибуток	3 283	7 480	10 255	14 796	45 673	31 748	86 837	(-) 1 192
Операційний прибуток	861	1 286	3 779	5 615	25 196	26 537	42 442	(-) 4 278
Чистий прибуток (збиток)	396	556	1 638	1 452	15 553	18 546	23 620	(-) 7 519
ЕВІТДА	916	2 012	4 887	6 968	27 548	27 216	46 096	(-) 3 333
Валова рентабельність, %	12,6	14,3	9,3	7,4	14,4	23,3	14,7	–
Операційна рентабельність, %	3,3	2,5	3,4	2,8	8,0	19,5	7,2	–
Рентабельність діяльності, %	1,5	1,1	1,5	0,7	4,9	13,6	4,0	–
Рентабельність ЕВІТДА, %	3,5	3,8	4,4	3,5	8,7	20,0	7,8	–

ЗАТ «Украгро НПК» зареєстровано Жашківською районною державною адміністрацією Черкаської області 28.03.2002 р. Юридична адреса: Черкаська область, м. Жашків, вул. Промислова, 1.

Основним видом діяльності підприємства є виробництво та реалізація комплексних мінеральних добрив – тукоsumішей, а також оптова та роздрібна торгівля іншими видами добрив.

Акціонерами ЗАТ «Украгро НПК» є юридичні особи – нерезиденти України: ЗАТ «АРВІ і Ко.» (Литва), «Акола АпС» (Данія) та АТ «Лінас Агро Груп» (Литва). При визначенні кредитного рейтингу рейтингове агентство розглядало показники фінансової звітності виключно ЗАТ «Украгро НПК».

Рівень кредитного рейтингу ЗАТ «Украгро НПК» обмежується зменшенням попиту на мінеральні добрива та низькими вхідними бар'єрами у сфері торгівлі мінеральними добривами. При цьому, рівень кредитного рейтингу підтримується стійкими ринковими позиціями підприємства, та низьким рівнем боргового навантаження.

Прогноз «стабільний» відображує очікування агентства щодо утримання підприємством низького рівня боргового навантаження (співвідношення чистого боргу до EBITDA на рівні не вище за 3 рази) при скороченні операційних надходжень через зменшення попиту на продукцію підприємства.

Основним джерелом доходів ЗАТ «Украгро НПК» є виручка від реалізації мінеральних добрив. До вересня 2008 року кон'юнктура ринку мінеральних добрив була сприятливою для виробників, що позначилося на зростанні обсягів виробництва порівняно з 2007 роком. Проте з вересня спостерігається зменшення темпів виробництва мінеральних добрив, а у грудні – суттєве скорочення виробництва. Це пов'язано зі зменшенням попиту на них з боку сільгоспвиробників, а також з проблемою поставок газу із Російської Федерації. 2008 рік характеризувався різкими коливаннями ціни на мінеральні добрива як в Україні, так і в світі. За 8 місяців 2008 року ціна на карбамід в Україні зросла у 2 рази, а на аміачну селітру – в 1,5 рази. Проте з вересня 2008 року ціни різко зменшилися. В Україні найнижчий рівень цін спостерігався у листопаді 2008 року та був нижчим за рівень січня 2008 року. Підприємства, що виробляють та реалізують мінеральні добрива, 9 місяців 2008 року закінчили зі значними прибутками, але для переважної більшості підприємств обсяги збитків у IV кварталі перевищили прибутки 9 місяців 2008 року. Найближчим часом покращення ринкової ситуації не очікується.

ЗАТ «Украгро НПК» є одним з найбільших вітчизняних дистриб'юторів мінеральних добрив (близько 18% ринку у 2008 році, за даними видання «Хім-експерт»). Конкурентами підприємства на ринку мінеральних добрив є виробники та трейдери комплексних добрив.

ЗАТ «Украгро НПК» закупає мінеральні добрива у провідних виробників мінеральних добрив. І якщо у 2008 році поставки фосфорних та комплексних добрив були диверсифіковані, від поставок азотних (від одного постачальника – майже половина) та калійних добрив (два основних постачальника, на яких припало дві третини та третина

поставок) підприємство відчувало високу залежність. Основними споживачами продукції ЗАТ «Украгро НПК» є підприємства сільськогосподарської галузі та торговельні підприємства.

ЗАТ «Украгро НПК» виробляє азотокалійні, азотофосфорні, азотофосфорнокалійні тукоsumіші як для весняного, так і для осіннього внесення в ґрунти. Для виробництва, зберігання та відвантаження виробленої продукції, а також продукції, яку було придбано для подальшої реалізації, ЗАТ «Украгро НПК» має 11 структурних підрозділів у різних регіонах України, три з яких було відкрито у 2008 році. В складі підрозділів є три цехи з виробництва комплексних добрив, які розташовані у трьох областях України. Максимальні потужності ЗАТ «Украгро НПК» дозволяють виробляти до 200 тис. тонн тукоsumіші на рік.

Обсяг реалізації продукції ЗАТ «Украгро НПК» у 2008 році зріс в 1,9 рази, до 589 154 тис. грн., що, насамперед, пов'язано зі зростанням цін на мінеральні добрива. В структурі реалізації на експорт припало 3,3%.

У 2008 році ЗАТ «Украгро НПК» зберегло рентабельність основної діяльності на рівні 2007 року, незважаючи на негативні тенденції, що спостерігалися наприкінці 2008 року на ринку мінеральних добрив. Це було досягнуто за рахунок скорочення торговельної діяльності у IV кварталі 2008 року – за 9 місяців 2008 року отримано 91,0% від загальнорічного доходу від реалізації. В результаті за підсумками 2008 року діяльність підприємства була прибутковою. Незначне погіршення показників рентабельності у 2008 році, насамперед, обумовлено збільшенням адміністративних витрат. У I кварталі 2009 року, порівняно з I кварталом 2008 року, чистий дохід від реалізації продукції скоротився в 1,7 рази, до 79 658 тис. грн., проте продукція реалізовувалася нижче собівартості, що стало основною причиною збиткової діяльності у I кварталі 2009 року.

У 2008 році, на відміну від попередніх років, сформувався додатний грошовий потік від операційної та від'ємний від фінансової діяльності ЗАТ «Украгро НПК», що пояснюється призупиненням нарощення оборотних активів та зменшенням боргових зобов'язань підприємства.

Фінансові зобов'язання ЗАТ «Украгро НПК» станом на 31.03.2009 р. представлено заборгованістю за короткостроковими банківськими кредитами на суму 1 606 тис. грн., при цьому підприємство має діючі договори на користування відновлювальною кредитною лінією на суму 10 000 тис. дол. США та овердрафтом на суму 10 000 тис. грн. (обидва договори діють до листопада 2009 року). Також на кінець березня 2009 року підприємство мало заборгованість за облігаціями серії А на суму 1 788 тис. грн. (номінальний обсяг – 15 000 тис. грн.) та серії В на суму 25 000 тис. грн. (номінальний обсяг – 75 000 тис. грн.). Облігації серії А погашено вчасно та в повному обсязі. Облігації серії В повністю розміщено у квітні 2009 року та викуплено повністю у травні-червні 2009 року.

Незважаючи на погіршення показників фінансово-господарської діяльності у I кварталі 2009 року боргове навантаження перебуває на прийнятному рівні – станом на 31.03.2009 р. співвідношення чистого боргу до показника EBITDA, розрахованого за останні 12 місяців, складає 1,4.

Рівень ліквідності ЗАТ «Украгро НПК» оцінюється рейтинговим агентством як достатній, проте підприємство відзначає зменшення операційних потоків і зниження ефективності діяльності внаслідок негативних тенденцій на ринку мінеральних добрив в Україні.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій ЗАТ «Украгро НПК» 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 «Украгро НПК», тис. грн.

Стаття	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.03.2009
АКТИВ								
I. Необоротні активи								
Нематеріальні активи:								
залишкова вартість	010	7	20	16	13	294	192	164
первісна вартість*	011	9	26	30	37	361	373	373
знос*	012	1	6	14	23	68	181	209
Незавершене будівництво	020	82	709	13	408	55	81	30
Основні засоби:								
залишкова вартість	030	3 254	6 690	11 057	12 835	15 924	38 351	37 159
первісна вартість*	031	3 754	7 935	13 483	16 787	22 051	50 771	50 542
знос*	032	500	1 246	2 426	3 952	6 127	12 420	13 383
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	–	–	–	–	–	–	–
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	–	–	–	–	–	551	551
Гудвіл	065	–	–	–	–	–	–	–
Інші необоротні активи	070	–	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом I	080	3 344	7 418	11 086	13 256	16 273	39 175	37 904
II. Оборотні активи								
Запаси:								
виробничі запаси	100	86	684	779	725	3 995	4 589	4 301
поточні біологічні активи	110	–	–	–	–	–	–	–
незавершене виробництво	120	–	–	–	–	–	4	–
готова продукція	130	274	3 127	4 497	1 633	10 904	29 572	21 563
товари	140	1 947	3 921	15 356	19 830	45 568	32 662	18 691
Векселі одержані	150	–	–	345	–	–	–	–
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:								
чиста реалізаційна вартість	160	485	1 095	878	10 097	7 586	2 659	2 809
первісна вартість	161	485	1 095	878	10 097	7 586	2 659	2 809
резерв сумнівних боргів	162	–	–	–	–	–	–	–
Дебіторська заборгованість за розрахунками:								
з бюджетом	170	317	111	2 153	3 889	13 533	–	10
за виданими авансами	180	1 903	2 036	9 410	13 374	24 088	14 095	16 861

Стаття	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.03.2009
з нарахованих доходів	190	–	–	–	–	–	–	–
із внутрішніх розрахунків	200	–	–	–	–	–	–	–
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	–	–	87	621	–	–	–
Поточні фінансові інвестиції	220	–	–	–	2 071	26	26	26
Грошові кошти та їх еквіваленти:								
в національній валюті	230	550	5	1 466	650	612	78	240
в іноземній валюті	240	453	–	171	180	8 993	2 875	7 207
Інші оборотні активи	250	–	1 041	1 013	299	519	362	1 099
Усього за розділом II	260	6 014	12 018	36 155	53 367	115 824	86 922	72 807
III. Витрати майбутніх періодів	270	4	11	696	34	205	68	56
IV. Необоротні активи та групи вибуття	275	–	–	–	–	–	–	–
Баланс	280	9 362	19 447	47 937	66 656	132 302	126 165	110 767
ПАСИВ								
I. Власний капітал								
Статутний капітал	300	2 679	4 362	14 070	16 300	16 300	16 300	16 300
Пайовий капітал	310	–	–	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	320	–	–	–	–	–	–	–
Інший додатковий капітал	330	–	–	–	–	–	17 130	17 130
Резервний капітал	340	–	–	–	197	1 649	2 449	2 449
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	605	829	2 427	1 452	15 553	38 373	30 854
Неоплачений капітал	360	–	–	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	370	–	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом I	380	3 284	5 191	16 497	17 949	33 502	74 252	66 733
II. Забезпечення наступних витрат і платежів								
Забезпечення виплат персоналу	400	–	–	–	–	–	–	–
Інші забезпечення	410	–	–	–	–	–	–	–
Цільове фінансування	420	–	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом II	430	–	–	–	–	–	–	–
III. Довгострокові зобов'язання								
Довгострокові кредити банків	440	–	–	–	–	–	–	–
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	3 567,5	4 684,4	1 729,5	–	–	–	–
Відстрочені податкові зобов'язання	460	–	225,0	263,9	222,3	1 905,8	–	–
Інші довгострокові зобов'язання	470	–	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом III	480	3 567,5	4 909,4	1 993,4	222,3	1 905,8	–	–
IV. Поточні зобов'язання								
Короткострокові кредити банків	500	1 205	2 090	8 198	20 348	49 535	242	1 606
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	–	–	10 184	15 496	15 000	26 788	26 788
Векселі видані	520	–	–	–	–	–	–	–
Кредиторська заборгованість за товари	530	1 139	3 539	7 729	9 375	23 610	398	2 109
Поточні зобов'язання за розрахунками:								
з одержаних авансів	540	–	164	2 028	1 609	3 069	9 929	6 639
з бюджетом	550	4	7	–	1	–	1 291	2 775
з позабюджетних платежів	560	–	–	–	1	–	–	–
зі страхування	570	8	21	1	74	55	82	156
з оплати праці	580	18	43	11	204	284	6 985	448
з учасниками	590	–	–	–	–	–	–	–

Стаття	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.03.2009
із внутрішніх розрахунків	600	-	-	-	-	-	-	-
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	605	-	-	-	-	-	-	-
Інші поточні зобов'язання	610	136	3 482	1 296	1 378	5 341	6 198	3 513
Усього за розділом IV	620	2 510	9 347	29 447	48 484	96 894	51 913	44 034
V. Доходи майбутніх періодів	630	-	-	-	-	-	-	-
Баланс	640	9 362	19 447	47 937	66 656	132 302	126 165	110 767

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

Стаття	Код рядка	2003	2004	2005	2006	2007	I квартал 2008	2008	I квартал 2009
I. Фінансові результати									
Доход від реалізації продукції	010	30 933	62 978	133 254	238 185	371 861	163 245	703 521	92 822
Податок на додану вартість	015	4 956	10 303	22 108	36 773	54 952	27 048	114 050	13 164
Акцизний збір	020	–	–	–	–	–	–	–	–
	025	–	–	–	–	–	–	–	–
Інші вирахування з доходу	030	–	387	488	913	437	43	317	–
Чистий доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	035	25 977	52 289	110 658	200 499	316 472	136 154	589 154	79 658
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	22 694	44 809	100 404	185 703	270 799	104 406	502 317	80 850
Валовий:									
прибуток	050	3 283	7 480	10 255	14 796	45 673	31 748	86 837	–
збиток	055	–	–	–	–	–	–	–	1 192
Інші операційні доходи	060	5 788	8 635	20 194	2 993	2 465	2 568	52 818	42
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	061	–	–	–	–	–	–	–	–
Адміністративні витрати	070	1 656	4 393	6 494	5 876	12 296	3 018	38 872	1 803
Витрати на збут	080	686	1 652	1 185	2 847	7 432	1 746	7 585	1 027
Інші операційні витрати	090	5 867	8 783	18 990	3 450	3 214	3 015	50 756	298
Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	091	–	–	–	–	–	–	–	–
Фінансові результати від операційної діяльності:									
прибуток	100	861	1 286	3 779	5 615	25 196	26 537	42 442	–
збиток	105	–	–	–	–	–	–	–	4 278
Доход від участі в капіталі	110	–	–	–	–	–	–	–	–
Інші фінансові доходи	120	69	61	20	358	264	42	1 239	25
Інші доходи	130	37	17	1	182	4 559	153	1 629	184
Фінансові витрати	140	441	602	1 446	3 697	3 957	1 839	6 431	3 029
Витрати від участі в капіталі	150	–	–	–	–	–	–	–	–
Інші витрати	160	69	132	238	380	4 861	165	2 315	419
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування									
прибуток	170	458	630	2 116	2 078	21 201	24 728	36 564	–
збиток	175	–	–	–	–	–	–	–	7 517
Від вибуття активів і погашення зобов'язань унаслідок припинення діяльності									
прибуток	176	–	–	–	–	–	–	–	–
збиток	177	–	–	–	–	–	–	–	–
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	86	154	573	627	5 649	6 182	12 944	2
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	–	–	–	–	–	–	–	–
Фінансові результати від звичайної діяльності:									
прибуток	190	372	476	1 543	1 452	15 553	18 546	23 620	–
збиток	195	–	–	–	–	–	–	–	7 519
Надзвичайні:									
доходи	200	24	80	95	–	–	–	–	–

витрати	205	-	-	-	-	-	-	-	-
Податки з надзвичайного прибутку	210	-	-	-	-	-	-	-	-
Частки меншості	215	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистий:									
прибуток	220	396	556	1 638	1 452	15 553	18 546	23 620	-
збиток	225	-	-	-	-	-	-	-	7 519
Забезпечення матеріального заохочення	226	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Елементи операційних витрат									
Матеріальні затрати	230	77	34 133	60 226	82 943	147 440	50 892	300 015	21 988
Витрати на оплату праці	240	94	787	1 492	3 048	4 149	1 975	36 824	1 599
Відрахування на соціальні заходи	250	36	299	556	1 102	1 340	621	2 689	455
Амортизація	260	63	761	1 250	1 550	2 653	691	4 340	1 180
Інші операційні витрати	270	2 147	6 137	9 398	11 172	18 132	3 752	14 386	1 861
Разом	280	2 415	42 116	72 923	99 815	173 714	57 931	358 254	27 083
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 «Укראгро НПК», 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	630	–	2 116	–	2 079	–	21 201	–	36 564	–
Коригування на:											
амортизацію необоротних активів	020	761	x	1 250	x	1 550	x	2 653	x	4 340	x
збільшення (зменшення) забезпечень	030	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	040	116	–	–	1 205	178	–	–	259	–	2 757
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	050	54	–	–	1 664	89	–	37	–	–	922
Витрати на сплату відсотків	060	602	x	1 446	x	3 697	x	3 957	x	6 431	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	070	2 163	–	1 943	–	7 593	–	27 590	–	43 656	–
Зменшення (збільшення):											
оборотних активів	080	–	7 090	–	14 624	–	15 140	–	56 475	22 250	–
витрат майбутніх періодів	090	–	7	–	686	662	–	–	172	137	–
Збільшення (зменшення):											
поточних зобов'язань	100	5 951	–	–	3 376	1 576	–	15 755	–	–	7 501
доходів майбутніх періодів	110	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти від операційної діяльності	120	1 017	–	–	16 741	–	5 310	–	13 302	58 542	–
Сплачені:											
відсотки	130	x	602	x	1 272	x	3 132	x	3 498	x	2 787
податки на прибуток	140	x	344	x	455	x	627	x	4 876	x	11 615
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	72	–	–	18 469	–	9 068	–	21 676	44 140	–
Рух коштів до надзвичайних подій	160	–	–	95	–	–	–	–	–	–	–
Чистий рух коштів від операційної діяльності	170	72	–	–	18 374	–	9 068	–	21 676	44 140	–
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Реалізація:											
фінансових інвестицій	180	–	x	–	x	–	x	2 045	x	–	x
необоротних активів	190	17	x	63	x	3	x	413	x	549	x
майнових комплексів	200	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Отримані:											
відсотки	210	61	x	21	x	176	x	264	x	1 055	x
дивіденди	220	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
Інші надходження	230	–	x	39	x	364	x	151	x	1 110	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	2 071	x	–	x	–
необоротні активи	250	x	4 584	x	4 823	x	3 704	x	3 505	x	13 730
майнові комплекси	260	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Інші платежі	270	x	–	x	–	x	–	x	–	x	638
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	–	4 506	–	4 700	–	5 232	–	632	–	11 654
Рух коштів до надзвичайних подій	290	80	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Чистий рух від інвестиційної діяльності	300	–	4 426	–	4 700	–	5 232	–	632	–	11 654
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Надходження власного капіталу	310	1 683	x	9 708	x	2 427	x	1 452	x	–	x
Отримані позики	320	18 865	x	42 484	x	77 307	x	105 031	x	200 774	x
Інші надходження	330	–	x	9 604	x	–	x	–	x	25 000	x
Погашення позик	340	x	17 077	x	38 293	x	66 066	x	75 658	x	251 798
Сплачені дивіденди	350	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Інші платежі	360	x	–	x	–	x	–	x	–	x	15 871
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370	3 471	–	23 502	–	13 669	–	30 824	–	–	41 895
Рух коштів до надзвичайних подій	380	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Чистий рух від фінансової діяльності	390	3 471	–	23 502	–	13 669	–	30 824	–	–	41 895
Чистий рух за звітний період	400	–	883	428	–	–	631	8 516	–	–	9 409
Залишок коштів на початок року	410	1 003	x	4	x	1 637	x	829	x	9 605	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	–	116	1 205	–	–	178	259	–	2 757	–
Залишок коштів на кінець року	430	4	x	1 637	x	829	x	9 605	x	2 953	x