

Рейтинговий звіт UGEN 001-001

про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ВАТ «Укргідроенерго»
Тип рейтингу:	кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові незабезпечені облігації
Обсяг емісії:	200 000 000 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	10 000 грн.
Кількість облігацій:	Серія А - 20 000 од.
Відсоткова ставка	на 1–4 відсоткові періоди було встановлено відсоткову ставку на рівні 19%, на 5-8 буде опубліковано 31 жовтня 2009 року
Термін розміщення	1 жовтня 2008року - 30 вересня 2009року
Термін обігу	з дати реєстрації Державною комісією з цінних паперів та фондового звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по 30 вересня 2011 року
Термін погашення	05 жовтня 2011 року – 31 жовтня 2011 року.
Дата визначення:	28.08.2008 р.
Рівень кредитного рейтингу:	uaA
Прогноз	стабільний

Наданий в 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.

Вихідна інформація

Для проведення процедури визначення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ВАТ «Укргідроенерго» за 2003-І півріччя 2008 рр., а також внутрішню інформацію, надану товариством у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності товариства.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим 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	28.08.2008 р.
Рівень кредитного рейтингу	uaA
Прогноз	стабільний
Рейтингова дія	визначення

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

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ВАТ «Укргідроенерго» підтримується:

- стратегічним значенням компанії та імовірною підтримкою з боку Держави;
- високими показниками ефективності діяльності: операційна рентабельність за результатами I півріччя 2008 року склала 65,9%;
- низьким рівнем боргового навантаження: покриття чистого боргу за рахунок показника EBITDA за підсумками фінансового року, що закінчився 01.07.2008 р. складає 0,104 рази.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ВАТ «Укргідроенерго» обмежується:

- очікуваними значними капіталовкладеннями, у тому числі за рахунок кредитних коштів;
- залежністю підприємства від державного регулювання галузі, зокрема тарифної політики НКРЕ;
- гідрологічним ризиком.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	01.01.05	01.01.06	01.01.07	01.01.08	01.07.08
Актив	1 528 239	1 571 433	2 024 109	2 273 968	2 725 469
Власний капітал	1 271 982	1 346 545	1 554 615	815 199	2 088 727
Дебіторська заборгованість	354 494	59 445	386 611	385 427	409 934
Кредиторська заборгованість	18 225	14 169	24 124	22 764	47 354
Запаси	21 423	24 819	99 021	173 577	203 865
Основні засоби	983 230	973 855	959 815	1 062 368	1 026 721

Основні показники діяльності, тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	I пів. 2008
Чистий обсяг продажів	403 592	747 96	742 382	571 077
Операційний прибуток	142 861	457 379	437 977	376 180
Валовий прибуток	182 246	499 806	477 914	402 711
Собівартість	221 346	247 590	264 468	168 366
Чистий прибуток	100 829	324 945	306 809	273 532

Відкрите акціонерне товариство «Укргідроенерго» було створено відповідно до наказів Міністерства палива та енергетики шляхом злиття Державної акціонерної гідрогенеруючої компанії «Дніпрогідроенерго» та Державної акціонерної енергогенеруючої компанії «Дністрогідроенерго». Основним видом діяльності ВАТ «Укргідроенерго» є виробництво електричної енергії на території України. До складу товариства входить шість гідроелектростанцій та каскад Київських ГЕС і ГАЕС (8 філій), місцезнаходження та назви яких наведено у таблиці

На ринку енергетики України за результатами 2007 року було вироблено 195,3 млрд.кВтг електроенергії, що на 1,6% більше порівняно з 2006р., з неї тепловими та атомними електростанціями – по 92,5 млрд.кВтг (відповідно на 3,9% та на 2,6%), вітровими електростанціями – 48 млн.кВтг (на 37,1%), гідроелектростанціями – 10,2 млрд.кВтг (менше на 21,4%). Середня вартість електроенергії, виробленої на всіх типах електростанцій, протягом 2007 року значно зросла, відповідно зросли середні ціни продажу виробниками в енергоринку та ціни купівлі постачальниками в оптовому енергоринку. В результаті, протягом 2007 року маржа, яку отримують ДП «Енергоринок» (за посередницькі послуги) та НЕК «Укренерго» (за диспетчерські послуги) характеризувалась зростаючою динамікою. Так, вона зросла з 26,4 грн./МВтг. станом на початок січня 2007 року до 32,2 грн./МВтг. на кінець грудня 2007 року. У загальному обсязі електроспоживання України за 9 місяців 2007 року відбулось незначне збільшення питомої ваги промисловості з 55,7% до 56,0%, головним чином за рахунок збільшення частки металургійної галузі - з 29,7% до 30,5% та галузі будівельних матеріалів - з 2,1% до 2,3%. Зменшилась питома вага електроспоживання населення – з 19,7% до 19,3%, а в галузях промисловості - паливній – з 7,1% до 6,6%, машинобудівній – з 4,7% до 4,5%, хімічній та нафтохімічній – з 5,2% до 4,9%.

Протягом 2007 року експортовано 9 200,4 млн. кВтг електроенергії, що на 1 236,6 млн. кВтг, або на 11,8% менше за показник 2006 року.

ВАТ «Укргідроенерго» є основним виробником пікової електроенергії та головним резервним джерелом потужності в енергосистемі України. Виробництво гідроелектроенергії є екологічно чистим та незалежним від органічного палива. Гідроелектростанції ВАТ «Укргідроенерго» використовують енергію природного руху води в руслових водотоках. Гідрологічно небезпечними явищами, що мають місце в Україні, є повені та маловоддя, що можуть негативно вплинути на діяльність Товариства. Виробництво електроенергії протягом I півріччя поточного року склало майже 65% виробництва протягом 2007 року, проте виручка від реалізації продукції зросла по відношенню до відпущеної продукції за рахунок збільшення тарифу з 7,87 коп./кВтг до 9,28 коп./кВтг. На 2008 рік заплановане незначне збільшення виробничих потужностей, порівняно з 2007 роком.

Протягом 2005-I пів. 2008 рр. сукупні активи ВАТ «Укргідроенерго» збільшились у 1,5 рази та станом на 01.07.2008 р. склали 2 725 469 тис. грн. Найбільший приріст був зафіксований протягом I півріччя поточного року – на 20% (з 2 273 968 тис. грн. до 2 725 469 тис. грн.). Протягом всієї діяльності Товариства у структурі балансу переважали необоротні активи, що станом на останню звітну дату склали 69,8% валюти балансу (1 905 820 тис. грн.). Оборотні активи протягом останніх трьох років змінювалися пропорційно балансу та станом на 01.07.2008 р. склали 819 511 тис. грн. Власний капітал підприємства протягом 2005 - I півріччя 2008 рр. збільшився з 1 271 982 тис. грн. до 2 088 727 тис. грн. (станом на 01.07.2008 р.). Другим за розміром розділом пасивів є поточні зобов'язання (11,7% валюти балансу), що склали станом на 01.07.2008 р. 320 013 тис. грн.

За результатами 2007 року чистий обсяг реалізації ВАТ «Укргідроенерго» склав 742 382 тис. грн., що майже у два рази перевищує показник 2005 року. Протягом 2007 року спостерігалось незначне зменшення показників рентабельності, але за результатами I півріччя 2008 р. ці показники мали протилежну тенденцію. За результатами I півріччя 2008 року показник рентабельності ЕВІТДА зменшився з 85,3% до 75%. Показники рентабельності перебувають на високому рівні. Суттєве зменшення показників ділової активності та скорочення внаслідок цього тривалості фінансового циклу позитивно впливає на збільшення грошового потоку від операційної діяльності.

Станом на 01.07.2008 р. ВАТ «Укргідроенерго» мало заборгованість на загальну суму 245 105 тис. грн., що складає близько 9% валюти балансу. Сума невикористаних кредитів (отримуватимуться траншами) складає 775 967 тис. грн. Рішення про відкрите розміщення іменних відсоткових незабезпечених облігацій ВАТ «Укргідроенерго» серії «А» було прийнято на Засіданні правління Товариства та затверджено протоколом б/н від 24 червня 2008 року. Кількість облігацій складає 20 000 од на загальну вартість 200 млн. грн. (номінальна вартість однієї облігації складає 10 тис. грн.). Прибуток до сплати відсотків, податку на прибуток та амортизації (ЕВІТДА) за фінансовий рік, що закінчився 01.07.2008 р., становив 654 548 тис. грн. Як видно з наведеної у таблиці інформації, відношення показника ЕВІТДА за фінансовий рік, що закінчився 01.07.2008 р., до сплачених відсотків та

фінансового боргу свідчить про незначне боргове навантаження, хоча і має тенденцію до зменшення.

На сьогоднішній день ВАТ «Укргідроенерго» реалізовує три інвестиційні проекти, загальна вартість яких складає 7 959 956,6 тис. грн. Мета цих проектів – введення в експлуатацію нових потужностей шляхом підключення нових гідроагрегатів. Зведення першого гідроагрегату на «Дністровській ГАЕС» планується завершити до кінця року. А проект реабілітації «Каскаду Київських ГЕС та ГАЕС» і будівництво «Канівська ГАЕС» відповідно у 2017 році та 2015 році.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій Відкритого акціонерного товариства «Укргідроенерго» визначено на рівні **uaA**, прогноз **«стабільний»**.

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу корпоративних рейтингів

Д. О. Мельник

**Старший фінансовий аналітик відділу
корпоративних рейтингів**

О.В. Касян

Додатки

Балансові дані ВАТ «Укргідроенерго», тис. грн.

Стаття балансу	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.07.2008
Необоротні активи					
Нематеріальні активи:					
залишкова вартість	1 313	964	614	459	412
первісна вартість	2 848	2 918	3 007	3 334	3 429
накопичена амортизація	1 535	1 954	2 393	2 875	3 017
Незавершене будівництво	59 483	102 325	447 178	540 436	822 739
Основні засоби:					
залишкова вартість	983 230	973 855	959 815	1 062 368	1 026 721
первісна вартість	1 967 638	2 041 332	2 108 963	2 293 979	2 307 193
знос	984 408	1 067 477	1 149 148	1 231 611	1 280 472
Довгострокові біологічні активи:					
справедлива (залишкова) вартість	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
первісна вартість	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
накопичена амортизація	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Довгострокові фінансові інвестиції:					
за методом участі в капіталі інших підприємств	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
інші фінансові інвестиції	56 102	59 479	58 251	57 023	55 948
Довгострокова дебіторська заборгованість	14 400	14 250	0,0	0,0	0,0
Відстрочені податкові активи	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші необоротні активи	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Усього за розділом	1 114 528	1 150 873	1 465 858	1 660 286	1 905 820
Оборотні активи					
Запаси					
виробничі запаси	21 360	24 724	98 932	173 497	203 787
поточні біологічні активи	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
незавершене виробництво	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
готова продукція	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
товари	63	95	89	80	78
Векселі одержані	198	31	14 271	14 271	14 271
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:					
чиста реалізаційна вартість	354 494	359 445	386 611	385 427	409 934
первісна вартість	354 494	359 445	386 611	385 427	409 934
резерв сумнівних боргів					
Дебіторська заборгованість за розрахунками:					
з бюджетом	590	57	29	36	81
за виданими авансами	5 101	8 365	1 730	1 445	4 264
з нарахованих доходів	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
із внутрішніх розрахунків	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інша поточна дебіторська заборгованість	7 412	3 761	5 592	4 241	6 117
Поточні фінансові інвестиції	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Грошові кошти та їх еквіваленти:					
в національній валюті	23 456	23 366	44 603	29 733	169 909
в іноземній валюті	23 456	23 259	44 563	29 496	169 685
в іноземній валюті		107	40	237	224
Інші оборотні активи	1 011	687	6 340	4 805	11 070
Усього за розділом	413 685	420 531	558 197	613 535	819 511
Витрати майбутніх періодів	26	29	54	147	138
Баланс	1 528 239	1 571 433	2 024 109	2 273 968	2 725 469

Стаття балансу	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.07.2008
Власний капітал					
Статутний капітал	118 553,0	118 553,0	118 553,0	118 553,0	118 553,0
Пайовий капітал	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Додатковий вкладений капітал	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інший додатковий капітал	965 788,0	965 713,0	964 781,0	963 775,0	963 411,0
Резервний капітал	155,0	155,0	155,0	155,0	155,0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	187 486,0	262 124,0	471 126,0	732 716,0	1 006 608,0
Неоплачений капітал	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Вилучений капітал	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Усього за розділом	1 271 982,0	1 346 545,0	1 554 615,0	1 815 199,0	2 088 727,0
Забезпечення витрат і платежів					
Забезпечення виплат персоналу	422,0	645,0	1 358,0	1 597,0	2 654,0
Інші забезпечення	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Цільове фінансування	60,0	56,0	198 194,0	198 194,0	198 194,0
Усього за розділом	482,0	701,0	199 552,0	199 791,0	200 848,0
Довгострокові зобов'язання					
Довгострокові кредити банків	166 479,0	137 026,0	131 050,0	64 100,0	74 729,0
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	11 390,0	10 541,0	8 592,0	6 644,0	6 644,0
Відстрочені податкові зобов'язання	17 590,0	24 798,0	26 029,0	33 808,0	33 808,0
Інші довгострокові зобов'язання	241,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Усього за розділом	195 700,0	172 365,0	165 671,0	104 552,0	115 181,0
Поточні зобов'язання					
Короткострокові кредити банків	0,0	0,0	0,0	24 000,0	150 000,0
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	4 246,0	2 110,0	2 760,0	26 050,0	13 732,0
Векселі видані	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	18 225,0	14 169,0	24 124,0	22 764,0	47 354,0
Поточні зобов'язання за розрахунками:	13 108,0	7 219,0	38 828,0	52 612,0	71 171,0
з одержаних авансів	0,0	0,0	0,0	15 624,0	40,0
з бюджетом	13 107,0	5 197,0	38 818,0	35 512,0	65 692,0
з позабюджетних платежів	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
зі страхування	0,0	662,0	3,0	475,0	1 761,0
з оплати праці	1,0	1 360,0	7,0	1 001,0	3 678,0
з учасниками	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
з внутрішніх розрахунків	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші поточні зобов'язання	23 796,0	27 624,0	37 859,0	28 300,0	37 756,0
Усього за розділом	59 375,0	51 122,0	103 571,0	153 726,0	320 013,0
Доходи майбутніх періодів	700,0	700,0	700,0	700,0	700,0
Баланс	1 528 239,0	1 571 433,0	2 024 109,0	2 273 968,0	2 725 469,0

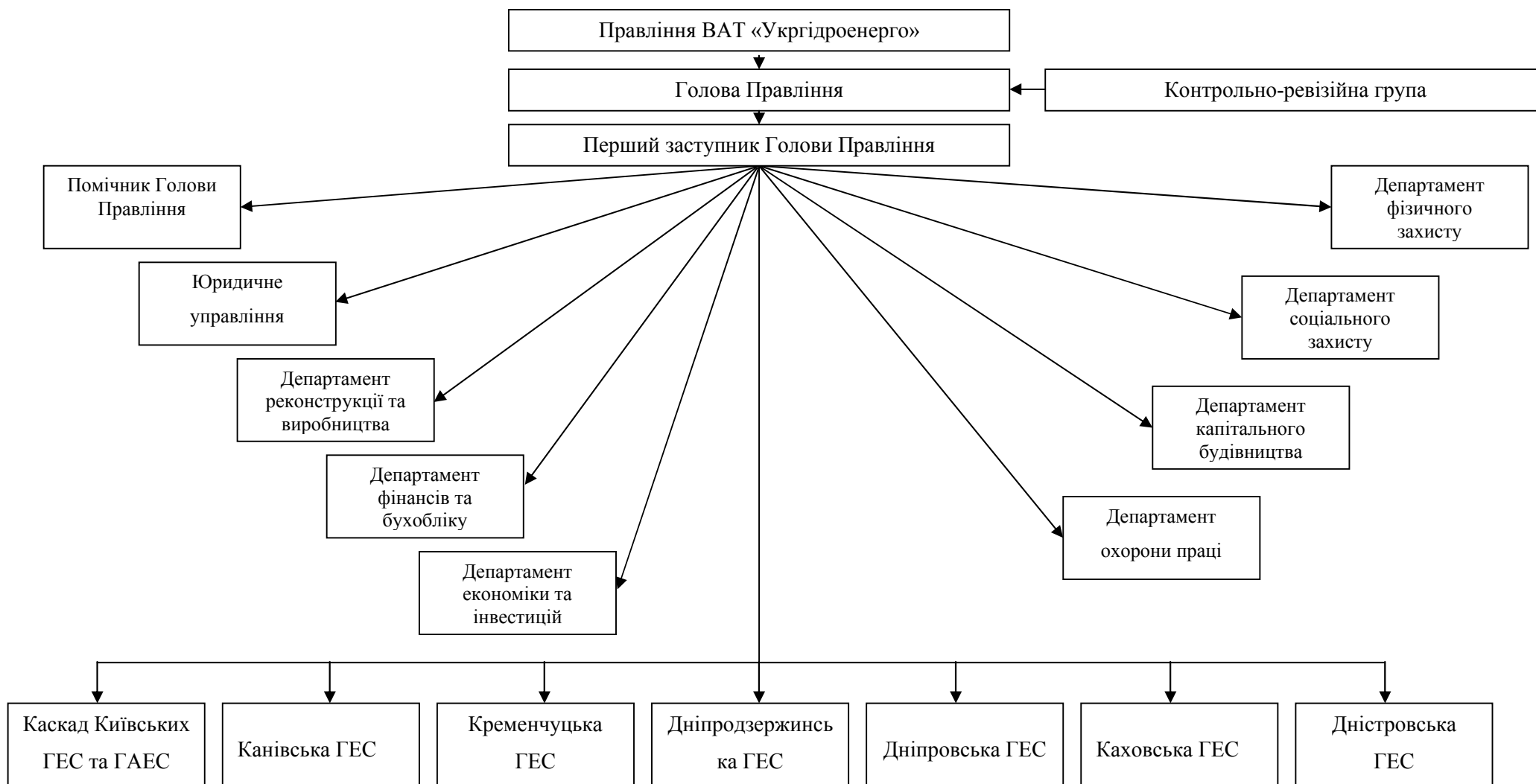
Звіт про фінансові результати ВАТ «Укргідроенерго», тис. грн.

Стаття	2005	2006	2007	I пів. 2008
Доход від реалізації продукції	484 311	896 875	890 858	685 292
Податок на додану вартість	80 719	149 479	148 476	114 215
Акцизний збір	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші вирахування з доходу	0,0	0,0	0,0	0,0
Чистий дохід від реалізації продукції	403 592	747 396	742 382	571 077
Собівартість реалізованої продукції	221 346	247 590	264 468	168 366
Валовий прибуток	182 246	499 806	477 914	402 711
Інші операційні доходи	4 799	10 443	17 130	8 023
Амортизація	84 659	83 405	85 458	20 378
Адміністративні витрати	21 038	27 159	33 127	0,0
Витрати на збут	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші операційні витрати	23 146	25 711	23 940	14 176
Фін результати від операційної діяльності	142 861	457 379	437 977	376 180
Доход від участі в капіталі	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші фінансові доходи	844	859	421	264
Інші доходи	18 902	4 067	4 206	3 144
Фінансові витрати	7 776	10 773	12 763	9 603
Витрати від участі у капіталі	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші витрати	3 077	8 393	4 355	1 439
Прибуток до оподаткування:	151 754	443 139	425 486	368 546
Податок на прибуток	50 923	118 194	118 690	95 016
Результати від звичайної діяльності	100 831	324 945	306 796	273 530
Сальдо надзвичайних доходів/витрат	-2	0,0	13	2
Податок з надзвичайного доходу	0,0	0,0	0,0	0,0
Чистий прибуток	100 829	324 945	306 809	273 532

Звіт про рух грошових коштів ВАТ «Укргідроенерго», тис. грн.

Стаття	2005	2006	2007
Рух коштів від операційної діяльності			
Прибуток/збиток від звичайної діяльності	151 754	443 139	425 486
Коригування на:			
амортизацію необоротних активів	84 659	83 405	85 458
збільшення/зменшення забезпечень	219	713	239
прибуток/збиток від нереалізованих курсових різниць	0,0	0,0	0,0
прибуток/збиток від неопераційної діяльності	-1 133	4 930	1 198
Витрати на сплату відсотків	7 776	9 310	11 293
Прибуток/збиток від операційної діяльності до змін в активах	243 275	541 497	523 674
Збільшення/зменшення:			
оборотних активів	-6 936	-101 885	-71 427
витрат майбутніх періодів	-3	-25	-93
Збільшення/зменшення			
поточних зобов'язань	-28 771	27 938	67 925
доходів майбутніх періодів	0,0	0,0	0,0
Грошові кошти від операційної діяльності	207 565	467 525	520 079
Сплачені:			
відсотки	-7 776	-9 310	-11 293
податок на прибуток	-48 725	-110 995	-108 929
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	151 064	347 220	399 857
Рух коштів від надзвичайних подій	-2	0,0	0,0
Чистий рух коштів від операційної діяльності	151 062	347 220	399 857
Рух коштів від інвестиційної діяльності			
Реалізація:			
фінансових інвестицій	0,0	0,0	0,0
необоротних активів	728	13	231
майнових комплексів	0,0	0,0	0,0
Отримані:			
відсотки	758	652	421
дивіденди	86	207	0,0
Інші надходження	0,0	198 138	0,0
Придбання:			
фінансових інвестицій	-3 377	0,0	0,0
необоротних активів	-93 366	-339 096	-314 681
майнових комплексів	0,0	0,0	0,0
Інші платежі	0,0	-77 388	0,0
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	0,0	0,0	0,0
Рух коштів до надзвичайних подій	-95 171	-217 474	-314 029
Рух коштів від надзвичайних подій	0,0	0,0	0,0
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	-95 171	-217 474	-314 029
Рух коштів від фінансової діяльності			
Надходження власного капіталу	0,0	0,0	0,0
Отримані позики	2 136	11 604	16 755
Інші надходження	0,0	0,0	0,0
Погашення позик	-31 589	-17 580	-59 765
Сплачені дивіденди	-26 287	-99 771	-53 620
Інші платежі	-241	-2 762	-4 068
Рух коштів до надзвичайних подій	-55 981	-108 509	-100 698
Рух коштів від надзвичайних подій	0,0	0,0	0,0
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	-55 981	-108 509	-100 698
Чистий рух коштів за звітний період	-90	21 237	-14 870
Залишок коштів на початок року	23 456	23 366	44 603
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	0,0	0,0	0,0
Залишок коштів на кінець року	23 366	44 603	29 733

Організаційна структура ВАТ «Укргідроенерго»



Характеристика інвестиційних проектів ВАТ «Укргідроенерго»

№ п/п	Назва проекту	Підстава	Вартість	Термін реалізації	Економічний ефект
1	Проект реабілітації «Київської» ГЕС	Закон України від 21.12.2005 р. №3256Іv «Про ратифікацію Угоди про позику (Проект реабілітації гідроелектростанцій) між Україною та Міжнародним банком реконструкції та розвитку». Угода про виконання проекту між ВАТ «Укргідроенерго» та Світовим банком була підписана 19.09.2005 р. Договір про надання субкредиту між Мінфіном, Мінпаливенерго, НКРЕ та ВАТ «Укргідроенерго» від 07.11.2005 р. № 28000-04/80	Загальна сума позики Світового банку (для Мінпаливенерго, НКРЕ, ВАТ «Укргідроенерго») – 106 млн. дол. США. Для реабілітації ГЕСС, виконацем якої є ВАТ «Укргідроенерго» - 100 473 500 дол. США.	2006-2011 рр.	Додаткове введення 235 МВт.
2	Завершення будівництва першої черги «Дністровської» ГЕС	Наказ Мінпаливенерго від 16.01.2008 р. №14 «Про замовника бідівництва «Дністровської» ГЕС»	Загальна кошторисна вартість 3 547 094,4 тис. грн.	2006-2010 рр. – I черга (3 гідроагрегати із 7)	Введення 3 гідроагрегатів потужністю 972 МВт в генераторному режимі (1 263 МВт в насосному режимі).
3	Спорудження «Канівської» ГЕС	Розпорядження КМУ від 08.11.2007 №965 «Про затвердження техніко-економічного обґрунтування та титулу будови «Спорудження «Канівської» ГАЕС». Постанова КМУ від 23.07.2008 р. №666 «Про затвердження переліку енергоблоків атомних, гідроакмулюючих та інших електростанцій, магістральних, гірських і сільських ліній електропередачі, будівництво яких здійснюється у 2008 році за рахунок коштів спеціального фонду державного бюджету»	Загальна кошторисна вартість 4 905 182,4 тис. грн.	2007-2015 рр.	Введення 4 гідроагрегатів потужністю 1 000 МВт в генераторному режимі (1 120 МВт в насосному режимі).

Графік фінансування інвестиційних проектів ВАТ «Укргідроенерго»

Назва проекту	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Каскад Київських ГЕС та ГАЕС»	334 500,0	283 200,0	262 000,0	198 500,0	190 700,0	170 500,0	155 700,0	107 300,0	116 300,0	89 720,0
Канівська ГАЕС	92 646,3	560 256,0	435 883,2	706 219,4	870 766,4	1 087 137,2	924 233,6	178 040,4	-	-
Разом	427 146,3	843 456,0	697 883,2	904 719,4	1 061 466,4	1 257 637,2	1 079 933,6	285 340,4	116 300,0	89 720,2
За власні кошти товариства	197 600,0	698 856,0	420 483,2	642 419,4	785 066,4	986 037,2	629 333,6	209 433,7	103 500,0	78 220,2
За рахунок кредитних коштів	229 546,3	144 600,0	277 400,0	262 300,0	276 400,0	271 600,0	450 600,0	75 906,7	12 800,0	11 500,0