

Рейтинговий звіт KROE-002-005

про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ВАТ «Кіровоградобленерго»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові забезпечені облігації
Обсяг випуску:	серії В - 120 000 000 грн. на загальну суму 120 000 000 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	серії В - 1 000 грн.
Кількість облігацій:	серії В - 120 000 од. загальна кількість: 120 000 од.
Відсоткова ставка	серії В – 23% річних на 5-8 відсоткові періоди
Термін розміщення:	серії В – з 03.03.2008 р. по 01.06.2008 р.
Термін обігу:	після реєстрації звіту про результати відкритого (публічного) розміщення облігацій і видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по 24 лютого 2013 року (включно)
Термін погашення:	серії В – з 25.02.2013 р. по 27.02.2013 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	14.02.2008 р.
Дата оновлення:	10.12.2009 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBBB
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.

Вихідна інформація

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ВАТ «Кіровоградобленерго» за I півріччя 2009 року, 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	14.02.2008	18.03.2008	18.12.2008	10.03.2009	02.04.2009	19.05.2009	10.12.2009
Рівень кредитного рейтингу	uaA- (попередній)	uaA-	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	негативний	негативний	негативний	негативний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження, відкликано статус рейтингу «попередній»	зниження	внесення до Контрольного списку зі зміною прогнозу	виведення з Контрольного списку зі збереженням прогнозу	підтвердження	підтвердження

Позичальник або окремий 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.

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

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

- природною монополією Емітента у Кіровоградському регіоні з постачання електроенергії за регульованим тарифом та передачі електроенергії місцевими (локальними) мережами;
- прийнятним рівнем розрахунків абонентів за спожиту електроенергію.

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

- суттєвим борговим навантаженням Емітента;
- залежністю підприємства від державного регулювання галузі, зокрема тарифної політики НКРЕ;
- ризиком перерозподілу коштів всередині офіційно неоформленої групи компаній «VS Energy International Ukraine», до якої входить Емітент.

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
Актив / Пасив	528 028	459 417	462 667	471 170	933 966	1 026 146
Основні засоби	374 865	361 738	349 394	346 679	363 516	363 139
Власний капітал	417 415	378 889	391 789	380 447	363 581	368 643
Довгострокові зобов'язання	23 508	9 221	41 684	31 066	134 307	131 865
Поточні зобов'язання	87 105	71 307	36 400	56 299	427 366	515 790
Короткострокові кредити банків	507	15 859	0	0	306 075	404 097

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009
Чистий обсяг продажу	304 038	294 678	337 669	397 128	246 270	531 176	287 971
Валовий прибуток (збиток)	(5 249)	28 973	35 602	20 041	28 422	48 572	36 910
Операційний прибуток (збиток)	(8 900)	10 904	40 801	34 470	38 570	7 087	28 247
Чистий прибуток (збиток)	(7 948)	2 863	15 806	19 448	24 727	1 275	5 044
ЕВІТДА	52 140	49 546	73 555	73 008	61 143	64 323	48 710

ВАТ «Кіровоградобленерго» – енергопостачальна компанія, природний монополіст з передачі та постачання місцевими мережами електроенергії за регульованими тарифами споживачам на території Кіровоградської області. Основним власником аналізованого підприємства є компанія VS Energy International N.V. (зареєстрована у Нідерландах), яка володіє 94% від загальної кількості акцій. Згідно з публічною інформацією, VS Energy International N.V. (Нідерланди) також володіє пакетами акцій низки інших енергопостачальних підприємств України. Проте група компаній офіційно неформлена, консолідована звітність та прямі операційні зв'язки між цими підприємствами відсутні, тому рейтинг боргового зобов'язання визначається виходячи з кредитоспроможності виключно ВАТ «Кіровоградобленерго».

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ВАТ «Кіровоградобленерго» відображує його монопольне становище з постачання електроенергії за регульованим тарифом та передачі електроенергії місцевими (локальними) мережами на території Кіровоградської області, а також прийнятний рівень розрахунків абонентів за спожиту електроенергію. При цьому рівень кредитного рейтингу обмежується борговим навантаженням, залежністю компанії від державного регулювання галузі та ризиком перерозподілу коштів всередині офіційно неформленої групи компаній «VS Energy International Ukraine».

Прогноз «негативний» відображує підвищений ризик рефінансування короткострокового боргу компанії в умовах ускладненого доступу до кредитних ресурсів на фінансовому ринку України.

Варто зазначити, що виконання зобов'язань за облігаціями серії В забезпечені порукою ВАТ «Готель «Прем'єр-Палац». Проте, враховуючи високе боргове навантаження Поручителя та погіршення фінансових результатів його діяльності за підсумками 2008 року, агентство вважає, що кредитний рейтинг цього випуску облігацій підтримується кредитоспроможністю лише ВАТ «Кіровоградобленерго».

За підсумками 9 місяців 2009 року, обсяг виробництва електричної енергії електростанціями, які входять до ОЕС України, скоротився, порівняно з відповідним періодом 2008 року, на 14,7% – до 123 929,6 млн. кВт*год. Споживання електроенергії (брутто) галузями національної економіки та населенням склало 121 391,7 млн. кВт*год (-13,2% порівняно з відповідним періодом 2008 року). Зниження обсягів споживання та відповідно виробництва електроенергії у натуральному вимірі було зумовлено зменшення попиту на електроенергію з боку основних галузей-споживачів, оскільки споживання електроенергії населенням зросло. Падіння споживання негативно позначилося на результатах енергокомпаній, передусім, тих, що орієнтовані на промислово розвинені регіони. Оскільки питома вага великих промислових споживачів ВАТ «Кіровоградобленерго» є незначною (на 10 найбільших прийшлося близько 17% загального обсягу поставок у I півріччі 2009 року), то діяльність підприємства була менш чутливою до впливу кризових явищ.

Варто відмітити зниження рівня розрахунків за відпущену електроенергію, що пов'язано зі зниженням платоспроможності насамперед кінцевих споживачів внаслідок кризових явищ в економіці України. Збільшення роздрібних тарифів для

споживачів у листопаді 2009 року (протягом попередніх місяців поточного року вони залишалися незмінними) має позитивно позначитися на виручці енергопостачальних компаній. Для цих підприємств залишаються актуальними ризики, пов'язані з необхідністю значних інвестицій у модернізацію енергомереж, оскільки вони досить зношені.

ВАТ «Кіровоградобленерго» є природним монополістом з передачі та постачання електроенергії локальними мережами, загальною довжиною 31,4 тис. км, на території Кіровоградської області. Інформацію про основні показники виробничої діяльності підприємства наведено у таблиці (Таблиця 1).

Таблиця 1. Динаміка основних показників виробничої діяльності ВАТ «Кіровоградобленерго»

Показник	Од. виміру	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009
Площа території, на якій здійснюється діяльність	тис. кв. км.	24,6	24,6	24,6	24,6
Кількість абонентів, всього	од.	482 045	481 618	478 928	478 476
в т.ч. населення	од.	470 122	469 609	467 523	467 038
Власні генеруючі потужності (ГЕС)	МВт	12,5	12,5	12,5	12,5
Обсяг передачі електроенергії, всього	тис. кВт*год	2 048 812	1 100 030	2 162 334	1 023 708
Обсяг постачання електроенергії, всього	тис. кВт*год	1 480 457	794 214	1 581 133	783 694
в т.ч. населення	тис. кВт*год	593 550	327 912	674 644	372 149

Джерело: ВАТ «Кіровоградобленерго»

За результатами січня-червня 2009 року, порівняно з аналогічним періодом попереднього року, обсяги передачі електроенергії ВАТ «Кіровоградобленерго» знизилися на 7% – до 1 023 708 тис. кВт*год, а постачання на 1% – до 783 694 тис. кВт*год. Це пов'язано переважно зі зниженням попиту зі сторони промислових та прирівняних до них споживачів, оскільки по поставкам населенню зафіксовано ріст на 13,5%.

Основним постачальником електроенергії для ВАТ «Кіровоградобленерго» є ДП «Енергоринок». Фактично аналізоване підприємство є посередником між ДП «Енергоринок» та кінцевими споживачами. Така система функціонування обленерго застосовується на всій території України. Тарифи на передачу та постачання електроенергії встановлюються Національною комісією регулювання електроенергетики. Середньорічні тарифи аналізованого підприємства у I півріччі 2009 року зросли, порівняно з відповідним періодом попереднього року, на 25-35%, що компенсувало негативний вплив зниження обсягів передачі і поставок електроенергії на виручку підприємства.

Відсоток оплати за спожиту електроенергію дещо знизився, проте залишається на прийнятному рівні – 99,7%. Заборгованість споживачів за поставлену електроенергію зросла з початку року на 2,7% – до 35 087 тис. грн. Найбільшими боржниками залишалися промислові підприємства (41,2% у структурі заборгованості) та житлово-комунальні господарства (33,2%).

Ріст активів ВАТ «Кіровоградобленерго» на 9,9% з початку року відбувся переважно за рахунок збільшення обсягу довгострокових фінансових інвестицій

(внески у капітал інших підприємств та інвестиційні сертифікати). Пасиви підприємства збільшилися переважно за рахунок зобов'язань, насамперед короткострокових (515 790 тис. грн. станом на 30.06.2009 р.).

За рахунок збільшення тарифів на передачу і поставку електроенергії, чистий дохід ВАТ «Кіровоградобленерго» за I півріччя 2009 року зріс, порівняно з відповідним періодом попереднього року, практично на 17% – до 287 971 тис. грн. Зниження собівартості продукції позитивно вплинуло на величину валового доходу. Проте зростання витрат, у першу чергу фінансових та адміністративних, зумовило зменшення обсягу чистого прибутку майже в 5 разів – до 5 044 тис. грн. Показники рентабельності, порівняно з аналогічним періодом 2008 року, погіршилися (за винятком валової рентабельності), однак порівняно з показниками за 2008 рік вцілому – покращилися (Таблиця 2).

Таблиця 2. Динаміка показників рентабельності «Кіровоградобленерго», %

Показник	2004	2005	2006	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009
Валова рентабельність	-	9,8	10,5	5,0	11,5	9,1	12,8
Операційна рентабельність	-	3,7	12,1	8,7	15,7	1,3	9,8
Рентабельність діяльності	-	1,0	4,7	4,9	10,0	0,2	1,8
Рентабельність EBITDA	17,1	16,8	21,8	18,4	24,8	12,1	16,9

Джерело: ВАТ «Кіровоградобленерго», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Збільшення обсягу банківських кредитів на 32% – до 404 097 тис. грн. та їх короткостроковий характер суттєво обмежують ліквідність ВАТ «Кіровоградобленерго». Додатковий ризик, який пов'язаний з можливою девальвацією гривні, створює те, що більшість кредитів отримано в іноземній валюті. Окрім банківських позик аналізоване підприємство використовує для фінансування своєї діяльності облігації. Зобов'язання підприємства за розміщеними облігаціями серії А та В станом на 30.06.2009 р. склали 122 865 тис. грн. ВАТ «Кіровоградобленерго» своєчасно і у повному обсязі здійснює виплати відсоткового доходу.

Чистий борг ВАТ «Кіровоградобленерго» зріс з початку 2009 року на 40,6% – до 419 247 тис. грн. станом на 30.06.2009 р. за рахунок отриманих банківських кредитів. При цьому показник EBITDA, розрахований за попередні 12 місяців, практично не змінився (Таблиця 3).

Таблиця 3. Динаміка показників боргового навантаження ВАТ «Кіровоградобленерго»

Показник	Од. виміру	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
Чистий борг	тис. грн.	45 182	43 685	19 607	17 432	298 081	419 247
FFO	тис. грн.	43 348	48 147	77 304	66 826	(7 570)	н/р
ЕВІТДА за останні 12 місяців	тис. грн.	44 192	52 637	73 555	73 005	51 211	51 890
Чистий борг / FFO	рази	1,04	0,91	0,25	0,26	-	н/р
Чистий борг / ЕВІТДА	рази	1,02	0,83	0,27	0,24	5,82	8,08

Джерело: ВАТ «Кіровоградобленерго», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Таким чином, станом на 30.06.2009 р. боргове навантаження Емітента зросло, оскільки відношення чистого боргу до показника ЕВІТДА, розрахованого за попередні 12 місяців, склало 8,1 рази, а за результатами 2008 року це відношення становило 5,82 рази.

Ліквідність ВАТ «Кіровоградобленерго» обмежується значним обсягом короткострокових банківських кредитів та розміщеними облігаціями зі щорічною офертою. Джерелами ліквідності є залишок грошових коштів на рахунках (130 857 тис. грн., станом на 30.06.2009 р.), очікувані чисті надходження від операційної діяльності, а також наявні овердрафти.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску відсоткових іменних облігацій ВАТ «Кіровоградобленерго» серії В підтверджено на рівні **uaBBB**, прогноз **«негативний»**.

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу корпоративних рейтингів

А. Г. Кулик

**Старший фінансовий аналітик відділу
корпоративних рейтингів**

І.І. Дикий

Додатки

Балансові дані ВАТ «Кіровоградобленерго», тис. грн.

АКТИВ	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
I. Необоротні активи						
Нематеріальні активи:						
• залишкова вартість	348	333	246	184	836	678
• первісна вартість	457	571	571	596	1 362	1 321
• знос	109	238	325	412	526	643
Незавершене будівництво	7 523	7 120	9 600	11 948	12 629	18 636
Основні засоби:						
• залишкова вартість	374 865	361 738	349 394	346 679	363 516	363 139
• первісна вартість	1 545 732	1 555 617	1 557 058	1 577 921	1 617 758	1 628 997
• знос	1 170 867	1 193 879	1 207 664	1 231 242	1 254 242	1 265 858
Довгострокові фінансові інвестиції:						
• за методом участі в капіталі інших підприємств	10	10	0	489	107 183	107 183
• інші фінансові інвестиції	12 276	15 468	25 372	37 091	154 811	263 403
Довгострокова дебіторська заборгованість	1 185	0	7 675	2	31 610	29 714
Інвестиційна нерухомість						
• справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	0	0	0	0	1 749	1 699
• первісна вартість інвестиційної нерухомості	0	0	0	0	2 240	2 148
• знос інвестиційної нерухомості	0	0	0	0	491	449
Відстрочені податкові активи	32 655	3 091	0	0	3 111	3 111
Інші необоротні активи	0	0	0	0	0	0
Усього за розділом I	428 862	387 760	392 287	396 393	675 445	787 563
II. Оборотні активи						
Запаси:						
• виробничі запаси	9 296	12 239	11 656	15 571	20 671	25 865
• товари	7 838	0	9 709	6 143	3 721	9 389
Векселі одержані	6 246	165	0	0	2	2
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
• чиста реалізаційна вартість	56 890	42 903	28 101	32 517	59 574	43 121
• первісна вартість	59 956	52 875	45 489	51 015	62 246	45 746
• резерв сумнівних боргів	3 066	9 972	17 388	18 498	2 672	2 625
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
• з бюджетом	419	419	376	2 486	10 019	6 569
• за виданими авансами	4 413	2 108	2 011	6 118	6 760	14 825
• із внутрішніх розрахунків	0	0	0	0	0	8
Інша поточна дебіторська заборгованість	193	204	145	212	168	0
Поточні фінансові інвестиції	2 328	1 351	0	0	0	0
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
• в національній валюті	2 182	7 210	10 445	2 488	5 774	7 301
• в іноземній валюті	0	0	0	5 167	140 669	123 556
Інші оборотні активи	1 354	1 763	2 470	4 065	8 147	7 936

Балансові дані ВАТ «Кіровоградобленерго» (продовження), тис. грн.

АКТИВ	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
<i>Усього за розділом II</i>	91 159	68 362	64 913	74 767	258 505	238 572
<i>III. Витрати майбутніх періодів</i>	8 007	3 295	11	10	8	11
<i>IV. Необоротні активи та групи вибуття</i>	0	0	0	0	8	0
БАЛАНС	528 028	459 417	457 211	471 170	933 966	1 026 146

Джерело: ВАТ «Кіровоградобленерго»

Балансові дані ВАТ «Кіровоградобленерго» (продовження), тис. грн.

ПАСИВ	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
I. Власний капітал						
Статутний капітал	29 844	29 844	29 844	29 844	29 844	29 844
Пайовий капітал	0	0	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	0	0	0	0	0	0
Інший додатковий капітал	427 678	386 929	349 177	320 951	292 905	279 075
Резервний капітал	171	171	314	1 104	2 077	2 077
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	(40 278)	(38 055)	(3 920)	28 548	38 755	57 647
Неоплачений капітал	0	0	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0	0	0
Усього за розділом I	417 415	378 889	375 415	380 447	363 581	368 643
II. Забезпечення наступних витрат і платежів						
Забезпечення виплат персоналу	0	0	3 712	3 358	8 712	9 848
Інші забезпечення	0	0	0	0	0	0
Цільове фінансування	0	0	0	0	0	0
Усього за розділом II	0	0	3 712	3 358	8 712	9 848
III. Довгострокові зобов'язання						
Довгострокові кредити банків	0	0	18 079	0	0	0
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0	221	2 973	5 078	125 307	122 865
Відстрочені податкові зобов'язання	0	0	11 632	16 988	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	23 508	9 000	9 000	9 000	9 000	9 000
Усього за розділом III	23 508	9 221	41 684	31 066	134 307	131 865
IV. Поточні зобов'язання						
Короткострокові кредити банків	507	15 859	0	0	306 075	404 097
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	23 349	25 619	0	11 009	0	0
Векселі видані	0	196	0	0	4 142	14 142
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	48 608	11 940	11 041	13 725	36 955	19 973
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
• з одержаних авансів	9 716	10 861	14 444	23 785	48 241	48 279
• з бюджетом	1 859	2 792	4 159	1 878	3 228	627
• з позабюджетних платежів	0	0	5	5	0	0
• зі страхування	3	4	1 195	1 065	604	1 890
• з оплати праці	660	1 367	2 700	3 196	5 142	5 469
• з учасниками	2 068	2 647	2 716	1 014	19 361	19 330
• із внутрішніх розрахунків	0	0	0	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	335	22	140	622	3 618	1 983
Усього за розділом IV	87 105	71 307	36 400	56 299	427 366	515 790
V. Доходи майбутніх періодів	0	0	0	0	0	0
БАЛАНС	528 028	459 417	457 211	471 170	933 966	1 026 146

Джерело: ВАТ «Кіровоградобленерго»

Дані звіту про фінансові результати ВАТ «Кіровоградобленерго», тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009
I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ							
Дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	364 845	353 614	405 203	476 553	295 524	637 411	345 565
Податок на додану вартість	60 807	58 936	67 534	79 425	49 254	106 235	57 594
Акцизний збір	0	0	0	0	0	0	0
Інші вирахування з доходу	0	0	0	0	0	0	0
Чистий дохід від реалізації продукції	304 038	294 678	337 669	397 128	246 270	531 176	287 971
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	309 287	265 705	302 067	377 087	217 848	482 604	251 061
Валовий:							
• прибуток	0	28 973	35 602	20 041	28 422	48 572	36 910
• збиток	5 249	0	0	0	0	0	0
Інші операційні доходи	58 848	59 188	62 245	100 169	213 296	434 981	218 382
Адміністративні витрати	5 002	7 802	8 135	8 523	5 936	19 563	17 670
Витрати на збут	0	0	0	0	0	0	0
Інші операційні витрати	57 497	69 455	48 911	77 217	197 212	456 903	209 375
Фінансові результати від операційної діяльності:							
• прибуток	0	10 904	40 801	34 470	38 570	7 087	28 247
• збиток	8 900	0	0	0	0	0	0
Доход від участі в капіталі	0	0	0	0	0	0	0
Інші фінансові доходи	313	310	182	204	293	6 839	7 246
Інші доходи	32 632	20 926	87 558	50 854	67 087	146 829	54 538
Фінансові витрати	191	704	11 653	2 331	9 059	34 603	27 252
Витрати від участі в капіталі	0	0	0	13	0	137	0
Інші витрати	31 802	19 527	87 595	45 013	62 564	139 039	53 679
Фінансові результати до оподаткування:							
• прибуток	0	11 909	29 293	38 171	34 327	0	9 100
• збиток	7 948	0	0	0	0	13 024	0
Податок на прибуток		12 137	13 487	18 720	9 600	-14 387	4 000
Доход з податку на прибуток	0	3091	0	0	0	0	0
Фінансові результати від звичайної діяльності:							
• прибуток	0	2 863	15 806	19 451	24 727	1 363	5 100
• збиток	7 948	0	0	0	0	0	0
Надзвичайні:							
• доходи	0	0	0	36	0	0	0
• витрати	0	0	0	39	0	88	56
Податки з надзвичайного доходу	0	0	0	0	0	0	0
Чистий:							
• прибуток	0	2 863	15 806	19 448	24 727	1 275	5 044
• збиток	7 948	0	0	0	0	0	0

Дані звіту про фінансові результати ВАТ «Кіровоградобленерго» (продовження), тис. грн.

II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ	2004	2005	2006	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009
Матеріальні затрати	62 815	57 397	49 255	36 098	57 462	47 620	21 823
Витрати на оплату праці	30 855	33 745	38 349	46 736	29 636	76 395	44 862
Відрахування на соціальні заходи	11 272	12 298	13 782	16 916	10 673	27 349	16 011
Амортизація	52 262	37 243	32 791	32 710	18 050	36 559	19 604
Інші операційні витрати	27 216	44 468	38 587	35 956	166 802	370 627	159 147
РАЗОМ	184 420	185 151	172 764	168 416	282 623	558 550	261 447

Джерело: ВАТ «Кіровоградобленерго»

Дані звіту про рух грошових коштів ВАТ «Кіровоградобленерго», тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	(7 948)	11 909	29 293	38 171	(13 024)
Коригування на:					
• амортизацію необоротних активів	52 262	37 243	32 791	32 710	36 559
• збільшення (зменшення) забезпечень	(14)	0	3 712	(354)	5 354
• збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	0	0	0	0	(56 570)
• збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	(1 143)	(1 709)	(145)	(6 032)	(14 492)
Витрати на сплату відсотків	191	704	11 653	2 331	34 603
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	43 348	48 147	77 304	66 826	(7 570)
Зменшення (збільшення):					
• оборотних активів	5 461	26 848	5 430	(10 291)	(42 286)
• витрат майбутніх періодів	8 409	4 712	3 284	1	2
Збільшення (зменшення):					
• поточних зобов'язань	41 077	(32 794)	4 569	10 919	55 616
• доходів майбутніх періодів	0	0	0	0	0
Грошові кошти від операційної діяльності	98 295	46 913	90 587	67 455	5 762
Сплачені:					
• відсотки	(191)	(704)	(11 653)	(2 331)	(30 706)
• податки на прибуток	(6 361)	(11 362)	(15 269)	(16 544)	(14 888)
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	91 743	34 847	63 665	48 580	(39 832)
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	(3)	88
Чистий рух коштів від операційної діяльності	91 743	34 847	63 665	48 577	(39 744)
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Реалізація:					
• фінансових інвестицій	24 938	12 101	42 348	47 101	121 859
• необоротних активів	741	456	1 154	336	0
• майнових комплексів	0	0	0	0	0
Отримані:					
• відсотки	313	310	182	204	6 559
• дивіденди	0	0	0	0	0
Інші надходження	0	0	8 865	7 673	85 797
Придбані:					
• фінансові інвестиції	(28 939)	(8 479)	(49 870)	(53 431)	(356 510)
• необоротні активи	(22 476)	(22 414)	(23 272)	(24 403)	(24 476)
• майнові комплекси	0	0	0	0	0
Інші платежі	(74 278)	(23 284)	(24 530)	(503)	(86 082)
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	(99 701)	(41 310)	(45 123)	(23 023)	(252 853)
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
Чистий рух від інвестиційної діяльності	(99 701)	(41 310)	(45 123)	(23 023)	(252 853)

Дані звіту про рух грошових коштів ВАТ «Кіровоградобленерго» (продовження), тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Надходження власного капіталу	9 342	0	0	0	0
Отримані позики	279	15 467	14 813	27 036	415 956
Інші надходження	0	0	0	69	72 922
Погашення позик	(298)	(3 976)	(5 851)	(32 197)	(110 842)
Сплачені дивіденди	0	0	0	(16 694)	(100)
Інші платежі	0	0	(24 269)	(6 558)	(3 121)
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	9 323	11 491	(15 307)	(28 344)	374 815
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
Чистий рух від фінансової діяльності	9 323	11 491	(15 307)	(28 344)	374 815
ЧИСТИЙ РУХ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД	1 365	5 028	3 235	(2 790)	82 218

Джерело: ВАТ «Кіровоградобленерго»