

## **Рейтинговий звіт UGEN 002-002**

### **про оновлення кредитного рейтингу**

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ВАТ «Укргідроенерго»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	облігації іменні, відсоткові
Обсяг випуску:	серії А – 200 000 000,00 грн. на загальну суму: 200 000 000,00 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	серії А – 10 000, грн.
Кількість облігацій:	серії А – 20 000 шт., загальна кількість: 20 000 шт.
Відсоткова ставка:	на I-IV відсоткові періоди – 19%, на V-XII відсоткові періоди – встановлюється додатково
Термін розміщення:	серії А – з 01.10.2008 р. по 30.09.2009 р.
Термін обігу:	після реєстрації звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку по 30.09.2011 р.
Термін погашення:	серії А – з 05.10.2011 р. по 31.10.2011 р.
Рейтингова дія:	<b>оновлення</b>
Дата оновлення:	<b>02.06.2009</b>
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	<b>uaA</b>
Прогноз:	<b>стабільний</b>

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 визначення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ВАТ «Укргідроенерго» 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	28.08.2008	02.06.2009
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaA	uaA
Прогноз	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaA** характеризується високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності означає чутливість до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

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 ймовірною підтримкою з боку Держави;
- високими показниками ефективності діяльності: рентабельність ЕВІТДА за останні три роки перевищувала 65%;
- низьким рівнем боргового навантаження (за підсумками 2008 року чистий борг перевищує показник ЕВІТДА в 1,3 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 фінансово-господарської діяльності

### Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Активи	1 528 213	1 571 433	2 024 109	2 268 968	3 325 335
Основні засоби	983 230	973 855	959 815	1 062 368	1 124 516
Незавершене будівництво	59 483	102 325	447 178	540 436	1 495 351
Власний капітал	1 271 982	1 346 545	1 554 615	1 815 199	2 175 275
Дебіторська заборгованість	367 795	371 659	408 233	59 089	88 676
Кредиторська заборгованість	35 579	23 498	65 712	101 426	108 554
Довгострокові кредити банків	166 479	137 026	131 050	64 100	308 699
Короткострокові кредити банків	–	–	–	24 000	236 200
Цільове фінансування	60	56	198 194	109 194	397 529

### Основні результати фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
Чистий обсяг продажу	337 545	403 592	747 396	742 382	1 064 207
Валовий прибуток	136 718	182 246	499 806	477 914	726 893
Операційний прибуток	92 896	142 861	457 379	437 764	670 821
Чистий прибуток (збиток)	48 206	100 829	324 945	306 809	406 104
ЕБИТДА	171 249	243 343	536 458	523 299	708 983
Валова рентабельність, %	40,5	45,2	66,9	64,4	68,3
Операційна рентабельність, %	27,5	35,4	61,2	59,0	63,0
Рентабельність діяльності, %	14,3	25,0	43,5	41,3	38,2
Рентабельність ЕБИТДА, %	50,7	60,3	71,8	70,5	66,6

ВАТ «Укргідроенерго» зареєстровано Вишгородською районною державною адміністрацією Київської області 5 січня 1995 року. Юридична адреса: Київська обл., Вишгородський район, м. Вишгород.

Основним видом діяльності ВАТ «Укргідроенерго» є виробництво гідроелектричної енергії на території України. 100,0% акцій ВАТ «Укргідроенерго» передано до статутного фонду НАК «Енергетична компанія України», акції якої є власністю держави.

Рейтинговим агентством підтверджено кредитний рейтинг позичальника та облігацій серії А на рівні uaA, прогноз «стабільний», що означає високу кредитоспроможність порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами за чутливості до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Кредитний рейтинг підтримується стратегічним значенням компанії та ймовірною підтримкою з боку Держави, високими показниками ефективності діяльності: та низьким рівнем боргового навантаження. Обмежується кредитний рейтинг очікуваними значними капіталовкладеннями, у тому числі за рахунок кредитних коштів, залежністю підприємства від державного регулювання галузі та гідрологічним ризиком.

ВАТ «Укргідроенерго» реалізує гідроелектроенергію на оптовий ринок електроенергії (ОРЕ) через посередника ДП «Енергоринок», яке формує оптову ціну, за якою електроенергію купують постачальники (енергетичні компанії). За результатами 2008 року обсяг виробництва електроенергії ОЕС України, порівняно з 2007 роком, скоротився на 1,8%, до 191 688,0 млн. кВт\*год, що пов'язано зі скороченням виробництва і зменшенням попиту на електроенергію з боку підприємств провідних галузей економіки, зокрема металургійної та хімічної промисловості. У 2008 році спостерігалися значні коливання ціни на електроенергію, яка виробляється ГЕС, що пов'язано з нестабільним навантаженням виробничих потужностей протягом року. Прогнозується, що у 2009 році збережеться тенденція до скорочення обсягів виробництва та споживання електроенергії.

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. Проте виробництво гідро електроенергії залежить від гідрологічнонебезпечних явищ – повнів та маловоддя, які мають місце в Україні. До структури ВАТ «Укргідроенерго» входить сім філій виробничого призначення (гідроелектростанції), філія «Дирекція з будівництва Дністровської ГАЕС» та адміністрація підприємства. У 2008 році сукупну встановлену потужність гідроагрегатів збільшено на 0,8%, до 4 639,9 МВт. ВАТ «Укргідроенерго» у 2008 році виробило 10 756,9 млн. кВт\*год електроенергії, що на 11,8% перевищує

аналогічний показник попереднього року. Відпуск електроенергії на ОРЕ зріс на 12,1% та склав 10 579,0 млн. кВт\*год.

Чистий дохід зріс на 43,4%, до 1 064 207 тис. грн., що пов'язано як зі збільшенням обсягів реалізації електроенергії, так і зі зростанням середньорічної ціни купівлі електроенергії ГЕС на ОРЕ., а валова рентабельність – з 64,4% до 68,3%. Чистий прибуток зріс на 34,6%, до 406 104 тис. грн., а показник ЕВІТДА – на 35,5%, до 708 983 тис. грн., проте через суттєве зростання інших витрат дещо зменшилися показники рентабельності діяльності та ЕВІТДА, хоча залишаються на досі високому рівні.

Порівняно з 2007 роком, у 2008 році збільшився чистий рух від операційної діяльності, що пов'язано зі збільшенням обсягу отриманого прибутку. Кошти від операційної діяльності було спрямовано на здійснення інвестиційної, обсяги якої суттєво зросли. Крім того, для здійснення інвестиційної діяльності було отримано кредити від комерційних банків та з Державного бюджету.

Фінансові зобов'язання підприємства станом на 31.12.2008 р. представлено заборгованістю за кредитами на суму 566 542 тис. грн. (у т.ч. за короткостроковою – 214 557 тис. грн.), заборгованістю за фінансовим лізингом – 6 806 тис. грн., та заборгованістю за кредитами з Державного бюджету – 397 529 тис. грн. Крім того, підприємство запланувало випуск іменних відсоткових облігацій серії А на суму 200 000 тис. грн. На сьогодні випуск облігацій ВАТ «Укргідроенерго» відкладено. Протягом 2008 року співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА зросло з 0,6 до 1,3, але залишається невисоким.

Рейтингове агентство оцінює ліквідність компанії як достатню. У 2009 році очікуються надходження від операційної діяльності на рівні попереднього року. Крім того, підприємство має невикористані кредитні лінії, а завдяки стратегічному значенню доступ до ринку капіталу не ускладнено. Рівень ліквідності обмежується заборгованістю за короткостроковими кредитами та необхідністю здійснення значних капіталовкладень.

## **Висновок**

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій ВАТ «Укргідроенерго» підтверджено на рівні **uaA**, прогноз **«стабільний»**.

**Генеральний директор**

*С. А. Дубко*

**Начальник відділу корпоративних рейтингів**

*Д.О. Мельник*

**Начальник сектору рейтингів підприємств АПК**

*К.С. Васіна*

## **Додатки**



## Балансові дані ВАТ «Укргідроенерго», тис. грн.

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
<b>АКТИВ</b>						
<b>I. Необоротні активи</b>						
Нематеріальні активи:						
залишкова вартість	010	1 313	964	614	459	436
первісна вартість*	011	2 848	2 918	3 007	3 334	3 569
знос*	012	1 535	1 954	2 393	2 875	3 133
Незавершене будівництво	020	59 483	102 325	447 178	540 436	1 495 351
Основні засоби:						
залишкова вартість	030	983 230	973 855	959 815	1 062 368	1 124 516
первісна вартість*	031	1 967 638	2 041 332	2 108 963	2 293 979	2 453 492
знос*	032	984 408	1 067 477	1 149 148	1 231 611	1 327 976
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	56 102	59 479	58 251	57 023	55 795
Довгострокова дебіторська заборгованість	050	14 400	14 250	–	346 331	345 869
Інвестиційна нерухомість						
справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	055	–	–	–	–	–
первісна вартість інвестиційної нерухомості	056	–	–	–	–	–
знос інвестиційної нерухомості	057	–	–	–	–	–
Відстрочені податкові активи	060	–	–	–	–	–
Гудвіл	065	–	–	–	–	–
Інші необоротні активи	070	–	–	–	–	–
<b>Усього за розділом I</b>	<b>080</b>	<b>1 114 528</b>	<b>1 150 873</b>	<b>1 465 858</b>	<b>2 006 617</b>	<b>3 021 967</b>
<b>II. Оборотні активи</b>						
Запаси:						
виробничі запаси	100	21 360	24 724	98 932	173 497	122 700
поточні біологічні активи	110	–	–	–	–	–
незавершене виробництво	120	–	–	–	–	–
готова продукція	130	–	–	–	–	–
товари	140	63	95	89	80	99
Векселі одержані	150	198	31	14 271	14 271	14 271
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
чиста реалізаційна вартість	160	354 494	359 445	386 611	39 096	56 158
первісна вартість	161	354 494	359 445	386 611	39 096	56 158
резерв сумнівних боргів	162	–	–	–	–	–
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
з бюджетом	170	590	57	29	36	11 609
за виданими авансами	180	5 101	8 365	1 730	1 445	1 195
з нарахованих доходів	190	–	–	–	–	–

Стаття	Код рядка	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
із внутрішніх розрахунків	200	–	–	–	–	–
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	7 412	3 761	5 592	4 241	5 443
Поточні фінансові інвестиції	220	–	–	–	–	–
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
в національній валюті	230	23 456	23 259	44 563	24 496	67 326
в іноземній валюті	240	–	107	40	237	4 942
Інші оборотні активи	250	1 011	687	6 340	4 805	19 465
<b>Усього за розділом II</b>	<b>260</b>	<b>413 685</b>	<b>420 531</b>	<b>558 197</b>	<b>262 204</b>	<b>303 208</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>270</b>	–	29	54	147	160
<b>IV. Необоротні активи та групи вибуття</b>	<b>275</b>	–	–	–	–	–
<b>Баланс</b>	<b>280</b>	<b>1 528 213</b>	<b>1 571 433</b>	<b>2 024 109</b>	<b>2 273 968</b>	<b>3 325 335</b>
<b>ПАСИВ</b>						
<b>I. Власний капітал</b>						
Статутний капітал	300	118 553	118 553	118 553	118 553	118 553
Пайовий капітал	310	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	320	–	–	–	–	–
Інший додатковий капітал	330	965 788	965 713	964 781	963 775	963 246
Резервний капітал	340	155	155	155	155	155
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	187 486	262 124	471 126	732 716	1 093 321
Неоплачений капітал	360	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	370	–	–	–	–	–
<b>Усього за розділом I</b>	<b>380</b>	<b>1 271 982</b>	<b>1 346 545</b>	<b>1 554 615</b>	<b>1 815 199</b>	<b>2 175 275</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>						
Забезпечення виплат персоналу	400	422	645	1 358	1 597	2 582
Інші забезпечення	410	–	–	–	–	–
Цільове фінансування	420	60	56	198 194	198 194	397 529
<b>Усього за розділом II</b>	<b>430</b>	<b>482</b>	<b>701</b>	<b>199 552</b>	<b>199 791</b>	<b>400 111</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>						
Довгострокові кредити банків	440	166 479	137 026	131 050	64 100	308 699
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	11 390	10 541	8 592	6 644	4 696
Відстрочені податкові зобов'язання	460	17 590	24 798	26 029	33 808	41 932
Інші довгострокові зобов'язання	470	241	–	–	–	–
<b>Усього за розділом III</b>	<b>480</b>	<b>195 700</b>	<b>172 365</b>	<b>165 671</b>	<b>104 552</b>	<b>355 327</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>						
Короткострокові кредити банків	500	–	–	–	24 000	236 200
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	4 246	2 110	2 760	26 050	23 753
Векселі видані	520	–	–	–	–	–
Кредиторська заборгованість за товари	530	18 225	14 169	24 124	22 764	69 325
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
з одержаних авансів	540	–	–	–	15 624	8
з бюджетом	550	13 107	5 197	38 818	35 512	14 339
з позабюджетних платежів	560	–	–	–	–	–
зі страхування	570	–	662	3	475	371
з оплати праці	580	1	1 360	7	1 001	758
з учасниками	590	–	–	–	–	–
із внутрішніх розрахунків	600	–	–	–	–	–

Стаття	Код рядка	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	23 796	27 624	37 859	28 300	49 168
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>620</b>	<b>59 375</b>	<b>51 122</b>	<b>103 571</b>	<b>153 726</b>	<b>393 922</b>
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>630</b>	<b>700</b>	<b>700</b>	<b>700</b>	<b>700</b>	<b>700</b>
<b>Баланс</b>	<b>640</b>	<b>1 528 239</b>	<b>1 571 433</b>	<b>2 024 109</b>	<b>2 273 968</b>	<b>3 325 335</b>

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

Стаття	Код рядка	2004	2005	2006	2007	2008
<b>I. Фінансові результати</b>						
Дохід від реалізації продукції	010	405 054	484 311	896 875	890 858	1 277 048
Податок на додану вартість	015	67 509	80 719	149 479	148 476	212 841
Акцизний збір	020	–	–	–	–	–
	025	–	–	–	–	–
Інші вирахування з доходу	030	–	–	–	–	–
<b>Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)</b>	<b>035</b>	<b>337 545</b>	<b>403 592</b>	<b>747 396</b>	<b>742 382</b>	<b>1 064 207</b>
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	200 827	221 346	247 590	264 468	337 314
<b>Валовий:</b>						
<b>прибуток</b>	<b>050</b>	<b>136 718</b>	<b>182 246</b>	<b>499 806</b>	<b>477 914</b>	<b>726 893</b>
<b>збиток</b>	<b>055</b>	–	–	–	–	–
Інші операційні доходи	060	7 826	4 799	10 443	16 917	21 157
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	061	–	–	–	–	–
Адміністративні витрати	070	14 951	21 038	27 159	33 127	41 503
Витрати на збут	080	–	–	–	–	–
Інші операційні витрати	090	36 697	23 146	25 711	23 940	35 726
Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	091	–	–	–	–	–
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>						
<b>прибуток</b>	<b>100</b>	<b>92 896</b>	<b>142 861</b>	<b>457 379</b>	<b>437 764</b>	<b>670 821</b>
<b>збиток</b>	<b>105</b>	–	–	–	–	–
Доход від участі в капіталі	110	–	–	–	–	–
Інші фінансові доходи	120	223	844	859	421	246
Інші доходи	130	4 425	18 902	4 067	4 419	5 230
Фінансові витрати	140	8 611	7 776	10 773	12 763	38 175
Витрати від участі в капіталі	150	–	–	–	–	–
Інші витрати	160	9 156	3 077	8 393	4 355	65 256
<b>Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування</b>						
<b>прибуток</b>	<b>170</b>	<b>79 777</b>	<b>151 754</b>	<b>443 139</b>	<b>425 486</b>	<b>572 866</b>
<b>збиток</b>	<b>175</b>	–	–	–	–	–
Від вибуття активів і погашення зобов'язань унаслідок припинення діяльності						
прибуток	176	–	–	–	–	–
збиток	177	–	–	–	–	–
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	31 571	50 923	118 194	118 690	166 763
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	–	–	–	–	–
<b>Фінансові результати від звичайної діяльності:</b>						
<b>прибуток</b>	<b>190</b>	<b>48 206</b>	<b>100 831</b>	<b>324 945</b>	<b>306 796</b>	<b>406 103</b>
<b>збиток</b>	<b>195</b>	–	–	–	–	–
<b>Надзвичайні:</b>						
доходи	200	–	8	–	13	23
витрати	205	–	10	–	–	22

Стаття	Код рядка	2004	2005	2006	2007	2008
Податки з надзвичайного прибутку	210	-	-	-	-	-
Частки меншості	215	-	-	-	-	-
<b>Чистий:</b>						
<b>прибуток</b>	<b>220</b>	<b>48 206</b>	<b>100 829</b>	<b>324 945</b>	<b>306 809</b>	<b>406 104</b>
<b>збиток</b>	<b>225</b>	-	-	-	-	-
Забезпечення матеріального заохочення	226	-	-	-	-	-
<b>II. Елементи операційних витрат</b>						
Матеріальні затрати	230	81 641	89 380	97 440	102 302	141 432
Витрати на оплату праці	240	40 024	46 104	66 608	78 684	99 456
Відрахування на соціальні заходи	250	14 599	17 346	23 727	28 499	36 126
Амортизація	260	83 084	84 659	83 405	85 458	98 187
Інші операційні витрати	270	30 718	26 190	25 472	24 649	36 062
<b>Разом</b>	<b>280</b>	<b>250 066</b>	<b>263 679</b>	<b>296 652</b>	<b>319 592</b>	<b>411 263</b>
<b>III. Розрахунок показників прибутковості акцій</b>						
Середньорічна кількість простих акцій	300	11 855 295	11 855 295	11 855 295	11 855 295	11 855 295
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	310	11 855 295	11 855 295	11 855 295	11 855 295	11 855 295
Чистий прибуток на одну просту акцію	320	0,004	0,009	0,027	0,026	0,034
Скоригований чистий прибуток на одну просту акцію	330	0,004	0,009	0,027	0,026	0,034
Дивіденди на одну просту акцію	340	-	-	-	-	-

## Рух грошових коштів ВАТ «Укргідроенерго», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2004		2005		2006		2007		2008	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
<b>I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>											
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	010	79 777	–	151 754	–	443 139	–	425 486	–	572 866	–
Коригування на:											
амортизацію необоротних активів	020	83 084	x	84 659	x	83 405	x	85 458	x	98 187	x
збільшення (зменшення) забезпечень	030	301	–	219	–	713	–	239	–	985	–
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	040	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	050	4 508	–	–	1 133	4 930	–	985	–	59 981	–
Витрати на сплату відсотків	060	8 611	x	7 776	x	9 310	x	11 293	x	36 712	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	070	176 281	–	243 275	–	541 497	–	523 461	–	768 731	–
Зменшення (збільшення):											
оборотних активів	080	–	14 309	–	6 936	–	101 885	–	71 427	7 551	–
витрат майбутніх періодів	090	4	–	–	3	–	25	–	93	–	13
Збільшення (зменшення):											
поточних зобов'язань	100	–	10 984	–	28 771	27 938	–	48 173	–	45 556	–
доходів майбутніх періодів	110	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти від операційної діяльності	120	150 992	–	207 565	–	467 525	–	500 114	–	821 825	–
Сплачені:											
відсотки	130	x	7 148	x	7 776	x	9 310	x	11 293	x	36 712
податки на прибуток	140	x	35 680	x	48 725	x	110 995	x	108 929	x	165 083
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	108 164	–	151 064	–	347 220	–	379 892	–	620 030	–
Рух коштів до надзвичайних подій	160	–	–	8	10	–	–	–	–	1	–
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>170</b>	<b>108 164</b>	<b>–</b>	<b>151 062</b>	<b>–</b>	<b>347 220</b>	<b>–</b>	<b>379 892</b>	<b>–</b>	<b>620 031</b>	<b>–</b>
<b>II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>											
Реалізація:											
фінансових інвестицій	180	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
необоротних активів	190	68	x	728	x	13	x	231	x	–	x
майнових комплексів	200	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Отримані:											
відсотки	210	–	x	758	x	652	x	421	x	–	x
дивіденди	220	–	x	86	x	207	x	–	x	–	x
Інші надходження	230	–	x	–	x	198 138	x	–	x	201 025	x
Придбані:											
фінансові інвестиції	240	x	–	x	3 377	x	–	x	–	x	–
необоротні активи	250	x	72 170	x	93 366	x	339 096	x	314 681	x	987 568
майнові комплекси	260	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Інші платежі	270	x	–	x	–	x	77 388	x	4 035	x	127 731
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	–	72 102	–	95 171	–	217 474	–	318 064	–	914 274
Рух коштів до надзвичайних подій	290	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Чистий рух від інвестиційної діяльності</b>	<b>300</b>	<b>–</b>	<b>72 102</b>	<b>–</b>	<b>95 171</b>	<b>–</b>	<b>217 474</b>	<b>–</b>	<b>318 064</b>	<b>–</b>	<b>914 274</b>
<b>III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>											
Надходження власного капіталу	310	–	x	–	x	–	–	–	x	–	x
Отримані позики	320	8 392	x	2 136	x	11 604	x	107 655	x	456 318	x
Інші надходження	330	–	x	–	x	–	x	–	x	246	x
Погашення позик	340	x	18 109	x	31 589	x	17 580	x	126 665	x	63 471
Сплачені дивіденди	350	x	8 107	x	26 287	x	99 771	x	53 620	x	54 852
Інші платежі	360	x	12 453	x	241	x	2 762	x	4 068	x	1 463
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370	–	30 277	–	55 981	–	108 509	–	76 698	336 778	–
Рух коштів до надзвичайних подій	380	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Чистий рух від фінансової діяльності</b>	<b>390</b>	<b>–</b>	<b>30 277</b>	<b>–</b>	<b>55 981</b>	<b>–</b>	<b>108 509</b>	<b>–</b>	<b>76 698</b>	<b>336 778</b>	<b>–</b>
<b>Чистий рух за звітний період</b>	<b>400</b>	<b>5 785</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>90</b>	<b>21 237</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>14 870</b>	<b>42 535</b>	<b>–</b>
Залишок коштів на початок року	410	17 671	x	23 456	x	23 366	x	44 603	x	29 733	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Залишок коштів на кінець року	430	23 456	x	23 366	x	44 603	x	29 733	x	72 268	x