

## **Рейтинговий звіт LEOB 001-001 про визначення кредитного рейтингу**

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ТОВ «Луганське енергетичне об'єднання»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	Іменні, відсоткові, звичайні (незабезпечені) облигації
Обсяг випуску:	серії А – 100 000 000 грн.
Номінальна вартість однієї облигації:	1 000 грн.
Кількість облигацій:	серії А – 100 000 штук
Відсоткова ставка:	13,0% річних у гривні
Термін розміщення:	з 14 травня 2008 р. по 01 серпня 2008 р.
Термін обігу:	після реєстрації Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку звіту про результати розміщення облигацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облигацій по 10 травня 2011 року включно.
Термін погашення:	11 травня 2011 р.
Рейтингова дія:	<b>визначення</b>
Дата визначення:	17.04.2008 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	<b>uaBBB (попередній)</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.

## Вихідна інформація

Для проведення процедури рейтингування агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ТОВ «Луганське енергетичне об'єднання» за 2003-2007 рр., а також внутрішню інформацію, надану підприємством у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності товариства.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим підприємством, 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	17.04.2008
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB (попередній)
Прогноз	стабільний
Рейтингова дія	визначення

## Визначення поточного кредитного рейтингу

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.

Статус рейтингу **«попередній»**, означає можливий перегляд рейтингу у випадку настання, або ненастання, події, врахованої під час прийняття рішення про визначення кредитного рейтингу.

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

### **Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТОВ «Луганське енергетичне об'єднання» підтримується:**

- відокремленням грошових потоків, спрямованих на погашення облігацій і виплату відсоткового доходу за ними, від інших грошових потоків Емітента \*;
- природною монополією Емітента на території Луганської області з постачання електроенергії за регульованим тарифом та передачі електроенергії локальними мережами;
- зростанням чистого грошового потоку від операційної діяльності Емітента (з 8,3 млн. грн. до 100,4 млн. грн.) протягом 2003-2007 років за рахунок покращення стану розрахунків споживачів за електроенергію (з 78% до 98%).

### **Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТОВ «Луганське енергетичне об'єднання» обмежується:**

- залежністю підприємства від державного регулювання галузі, зокрема, тарифної політики НКРЕ;
- значним борговим навантаженням Емітента: станом на 31.12.2007 р. сукупний борг (включаючи реструктуризований борг перед ДП «Енергоринок») становив 778 млн. грн., що у 3,9 рази перевищує розмір власного капіталу;
- значним обсягом дебіторської заборгованості населення (251 млн. грн.) та комунальних підприємств (349 млн. грн.), що перевищує обсяг власного капіталу Емітента (199 млн. грн.) станом на 31.12.2007 р.; строк виникнення переважної частини дебіторської заборгованості перевищує три роки;
- концентрацією обсягів постачання електроенергії за основними споживачами (протягом останніх років питома вага чотирьох найбільших контрагентів становила 45-50%);
- низькими показниками ефективності діяльності, зокрема показник рентабельності ЕВІТДА за результатами 2006-2007 рр. становив близько 4%.

\* з моменту прийняття відповідної постанови НКРЕ

## Основні показники

### Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	2003	2004	2005	2006	2007
Актив	533 067,0	627 014,0	717 735,0	892 873,0	1 137 007,0
Основні засоби	114 124,0	132 754,0	150 900,0	186 669,0	253 585,0
Запаси	16 270,0	13 701,0	12 452,0	9 463,0	9 454,0
Дебіторська заборгованість	384 935,0	460 226,0	536 820,0	659 000,0	747 016,0
Кредиторська заборгованість	391 734,0	464 716,0	561 077,0	393 182,0	151 659,0
Власний капітал	55 624,0	88 502,0	93 149,0	139 135,0	199 291,0
Довгострокові зобов'язання	73 267,0	73 795,0	62 413,0	310 479,0	734 923,0
Поточні зобов'язання	401 957,0	464 716,0	562 173,0	441 258,0	194 794,0

### Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2003	2004	2005	2006	2007
Чистий обсяг продажу	1 295 947,0	1 172 559,0	1 331 351,0	1 772 303,0	1 942 595,0
Валовий прибуток/ збиток	41 321,0	35 069,0	35 477,0	63 432,0	127 939,0
Операційний прибуток/ збиток	82 968,0	36 786,0	6 405,0	53 186,0	54 049,0
Чистий прибуток/ збиток	79 828,0	31 741,0	4 060,0	43 562,0	43 273,0

## Зміст

РЕЗЮМЕ.....	6
1. ЗАГАЛЬНА ІНФОРМАЦІЯ.....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
2. ОГЛЯД ЗОВНІШНЬОГО СЕРЕДОВИЩА ТА РИНКОВІ ПОЗИЦІЇ ТОВ «ЛУГАНСЬКЕ ЕНЕРГЕТИЧНЕ ОБ'ЄДНАННЯ».....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
2.1. ЗАГАЛЬНИЙ ОГЛЯД ГАЛУЗІ, ДИНАМІКА ТА ТЕНДЕНЦІЇ РОЗВИТКУ .....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
3. ХАРАКТЕРИСТИКА ДІЯЛЬНОСТІ ТА УПРАВЛІННЯ .....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
3.1. АНАЛІЗ ОРГАНІЗАЦІЙНОЇ СТРУКТУРИ ТА КАДРОВОГО СКЛАДУ ТОВ «ЛУГАНСЬКЕ ЕНЕРГЕТИЧНЕ ОБ'ЄДНАННЯ» .....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
3.2. ОСОБЛИВОСТІ ОРГАНІЗАЦІЇ ДІЯЛЬНОСТІ ТОВ «ЛУГАНСЬКЕ ЕНЕРГЕТИЧНЕ ОБ'ЄДНАННЯ»..	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
4. ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ .....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
4.1. АНАЛІЗ СТРУКТУРИ БАЛАНСУ ТОВ «ЛУГАНСЬКЕ ЕНЕРГЕТИЧНЕ ОБ'ЄДНАННЯ».....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
4.2. АНАЛІЗ РЕЗУЛЬТАТІВ ФІНАНСОВО-ГОСПОДАРСЬКОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ТОВ «ЛУГАНСЬКЕ ЕНЕРГЕТИЧНЕ ОБ'ЄДНАННЯ» .....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
4.3. АНАЛІЗ ДИНАМІКИ ОСНОВНИХ ПОКАЗНИКІВ ФІНАНСОВО-ГОСПОДАРСЬКОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ТОВ «ЛУГАНСЬКЕ ЕНЕРГЕТИЧНЕ ОБ'ЄДНАННЯ» .....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
4.4. АНАЛІЗ РУХУ ГРОШОВИХ КОШТІВ.....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
5. АНАЛІЗ БОРГОВИХ ЗОБОВ'ЯЗАНЬ ТОВ «ЛУГАНСЬКЕ ЕНЕРГЕТИЧНЕ ОБ'ЄДНАННЯ» .....	11
5.1. ІНФОРМАЦІЯ ПРО ВИПУСК ОБЛІГАЦІЙ.....	11
ВИСНОВОК .....	15
ДОДАТКИ.....	16
Додаток до РЕЙТИНГОВОГО ЗВІТУ №1 .....	17
Додаток до РЕЙТИНГОВОГО ЗВІТУ №2.....	19
Додаток до РЕЙТИНГОВОГО ЗВІТУ №3 .....	20
Додаток до РЕЙТИНГОВОГО ЗВІТУ №4.....	22

## Резюме

ТОВ «Луганське енергетичне об'єднання» здійснює передачу та постачання електричної енергії у місті Луганську і Луганській області за регульованим тарифом і є однією з перших приватних енергопостачальних компаній України. Діяльність підприємства почалася у 2001 році після придбання «Укрсоцбанк» цілісного майнового комплексу збанкрутілої компанії «Луганськобленерго». Передачу та постачання електричної енергії самостійно підприємство розпочало з 01.04.2002 р. після отримання від НКРЕ ліцензій на передачу і постачання електричної енергії. Станом на 01.01.2008 р. статутний капітал ТОВ «Луганське енергетичне об'єднання» сплачений повністю і становить 12 000 грн. Основним учасником Товариства є КУА «Сварог Есет Менеджмент», частка якої у статутному капіталі підприємства становить 81,25%. Управляюча компанія одноосібно здійснює контроль над діяльністю Товариства і діє в інтересах та за рахунок активів пайових закритих недиверсифікованих венчурних інвестиційних фондів.

Аналізоване підприємство бере участь у судових справах. Так, станом на 12.03.2008 р. судовими органами розглядаються 7 позовів про стягнення з Емітента 25 137 055 грн. і 40 позовів про стягнення з боржників Емітента 229 275 573 грн. На десять основних боржників Емітента припадає 91,8% всіх позовів на суму 210 576 864.

Система управління ТОВ «Луганське енергетичне об'єднання» є типовою для підприємств відповідної організаційно-правової форми. Управління компанією здійснюється Загальними зборами акціонерів, Наглядовою (Спостережною) Радою та Правлінням, а контроль за фінансово-господарською діяльністю здійснює Ревізійна комісія. Організаційна структура аналізованого товариства складається з великої кількості лінійних підрозділів. Освіта та досвід роботи керівників ключових підрозділів підприємства є достатніми для забезпечення ефективного управління бізнес-процесами в компанії. Загалом, чисельність штатних працівників на 31.12.2007 р. складала 6 987 осіб.

Емітент є природним монополістом на території м. Луганська і Луганської області, конкуренти відсутні.

Всього на ринку енергетики України у 2007 році було вироблено 195,3 млрд.кВтг електроенергії, що на 1,6% більше порівняно з 2006 р., 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 енергоринок 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%, насамперед 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.

Протягом 2003-2007 рр. обсяги передачі електроенергії ТОВ «Луганське енергетичне об'єднання» коливались на рівні від 9 324 мВтг (у 2003 році) до 10 349 мВтг (у 2006 році). За результатами 2007 року загальний обсяг передачі зменшився до – 9 172 мВтг. Корисне постачання електроенергії протягом 2003-2006 років коливалось у межах 7 980 мВтг – 7 881,7 мВтг, а за результатами 2007 року становило 7 092 мВтг, внаслідок зменшення споживання електроенергії великими промисловими підприємствами, а саме ВАТ «Алчевський металургійний комбінат» через перехід цього підприємства до складу незалежних постачальників. Зменшення транзиту відбулось через перехід підприємства ДП «Укренерговугілля» на державне постачання.

У грошовому вимірі доходи Емітента від реалізації електроенергії (надходження від споживачів на рахунок із спеціальним режимом використання) протягом 2003-2007 рр. збільшились з 1 512 млн. грн. до 2 250 млн. грн. Сума, яку Емітентом було отримано на поточний рахунок зі спеціального рахунку (валовий прибуток від реалізації електроенергії з ПДВ), збільшувалась протягом аналізованого періоду, значні збільшення якої відбувались протягом 2006 року (на 44% – до 227,7 млн. грн.) і протягом 2007 року (на 63% – до 370,5 млн. грн.). Відсоткова частка, яку компанія отримувала протягом аналізованого періоду на поточний рахунок зі спеціального рахунку (до встановлених тарифів НКРЕ на передачу та постачання електричної енергії) збільшувалась з 9,6% до 16,5%, значне збільшення якої (з 11,0 до 16,5%) відбулось протягом 2007 року.

Слід зазначити, що особливістю діяльності галузі постачання електроенергії взагалі й аналізованого підприємства зокрема є існування значних сум кредиторської і дебіторської заборгованостей внаслідок непогашення своєчасно заборгованості за спожиту електроенергію споживачами. Заборгованість підприємства за поставлену електроенергію з ДП «Енергоринок» станом на кінець 2007 року становила 681,7 млн. грн., яку згідно з мировою угодою та договором реструктуризації заборгованості було реструкторизовано до 2020 року. Заборгованість за поставлену підприємством електроенергію на кінець 2007 року становила 580,2 млн. грн. Найбільшими боржниками за електроенергію є підприємства житлокомунгосподарства, з яких заборгованість водоканалів складає 80%. Іншою значною складовою є заборгованість населення, питома вага якої на кінець 2007 року складала 43% на суму 249,7 млн. грн. Отже, ефективність діяльності

Емітента у майбутньому залежатиме від своєчасного стягнення дебіторської і погашення кредиторської заборгованостей.

З 2003 по 2007 роки валюта балансу ТОВ «Луганське енергетичне об'єднання» поступово збільшувалась до – 1 137 007 тис. грн. (на 113%), за рахунок збільшення як оборотних, так і довгострокових активів. У структурі балансу переважали оборотні активи (на кінець 2007 року 70% від активів на суму 796 270 тис. грн.), які переважно склалися з дебіторської заборгованості, питома вага якої протягом аналізованого періоду зменшилась з 72% до 66%. Необоротні активи протягом аналізованого періоду збільшились у 2,8 рази – до 340 198 тис. грн. і станом на 31.12.2007 р. на 75% склалися з залишкової вартості основних засобів.

У структурі пасивів Товариства переважали поточні зобов'язання, але протягом 2007 року поточні зобов'язання зменшились більше ніж удвічі до – 194 794 тис. грн., унаслідок реструктуризації кредиторської заборгованості (кредиторська заборгованість зменшилась з 302 958 тис. до 47 774 тис. грн.) перед ДП «Енергоринок» до 2020 року і переведення основної її частини до складу інших довгострокових зобов'язань. Довгострокові зобов'язання у 2007 році збільшились у 2,4 рази – до 734 923 тис. грн. (64,6% від пасивів), переважно через збільшення інших довгострокових зобов'язань – з 271 594 тис. до 631 031 тис. грн.

Довгострокові зобов'язання у 2007 році збільшились у 2,4 рази – до 734 923 тис. грн. (64,6% від пасивів), переважно через збільшення інших довгострокових зобов'язань з 271 594 тис. до 631 031 тис. грн. Власний капітал Емітента протягом аналізованого періоду збільшився у 3,6 рази до – 199 291 тис. грн., переважно за рахунок збільшення нерозподіленого прибутку, який на 31.12.2007 р. становив 98,3%. Слід зазначити, що протягом всього аналізованого періоду розмір статутного капіталу підприємства не змінювався і обліковувався на суму 12 тис. грн. Питома вага власного капіталу протягом аналізованого періоду збільшилась з 10,4% до 17,5%.

Чистий дохід від реалізації ТОВ «Луганське енергетичне об'єднання» протягом 2003-2007 рр. збільшився на 50% – до 1 942 595 тис. грн. Основною складовою інших операційних доходів підприємства є отримані штрафи, пені, неустойки, зокрема у 2007 році на суму 22 316 тис. грн., а також доходи від списання кредиторської заборгованості та від реалізації оборотних активів. Під іншими операційними витратами у 2007 році обліковується списання простроченої дебіторської заборгованості на суму 22 010 тис. грн.), також економічні санкції впроваджені до підприємства на суму 46 887 тис. грн. Адміністративні витрати Товариства поступово збільшувались, зокрема за результатами 2007 року на 56% – до 30 003 тис. грн. Операційний прибуток підприємства протягом 2003-2005 рр. зменшувався, але протягом двох останніх років зазнав збільшення. Так, за результатами 2007 року операційний прибуток Товариства становив – 54 049 тис. грн.

Інші доходи склалися переважно з доходів від реалізації необоротних активів, основною складовою інших витрат є списання необоротних активів. Чистий прибуток підприємства протягом 2003-2005 років зменшився з 80 398 тис. до



4 575 тис. грн., але вже за результатами 2006 і 2007 років чистий прибуток становив 43 562 тис. і 43 273 тис. грн. відповідно.

Протягом 2004-2007 рр. коефіцієнти ліквідності Емітента збільшувались, причому через незначні залишки запасів коефіцієнти загальної і швидкої ліквідності суттєво не відрізнялися. Суттєве збільшення показників ліквідності відбулось за результатами 2007 року через переведення значної частини поточних зобов'язань до складу довгострокових. Коефіцієнт абсолютної ліквідності протягом 2004-2006 рр. залишався замалим, але за результатами 2007 року збільшився до 0,15 рази, що відповідає нормативному значенню цього показника. Чистий оборотний капітал за результатами 2007 року суттєво збільшився – до 601 476 тис. грн., але, здебільшого, представлений дебіторською заборгованістю із значною питомою вагою заборгованості населення. Коефіцієнт фінансової незалежності підприємства протягом аналізованого періоду збільшувався з 0,14 до 0,18 рази. Протягом 2004-2007 років показники рентабельності підприємства загалом перебували на низькому рівні і за результатами 2007 року дещо зменшилися відносно попереднього року, окрім рентабельності продукції і рентабельності EBITDA, які у 2007 році становили відповідно 7,05% і 4,22%.

Протягом 2004-2007 рр. період обороту активів Товариства збільшився на 10 днів. При майже незмінному періоді обороту дебіторської заборгованості період обороту кредиторської заборгованості зменшився зі 133 до 51 дня, що вплинуло на збільшення фінансового циклу підприємства з 3 днів у 2004 році до 83 днів у 2007 році.

Протягом аналізованого періоду грошовий потік Емітента від операційної діяльності до змін в чистих оборотних активах з 2003 по 2005 рр. зменшувався, але протягом останніх двох років відбувалось збільшення цього показника (у 2007 році до – 81 113 тис. грн.). Протягом аналізованого періоду Товариство збільшувало оборотні активи і поточні зобов'язання в результаті чого грошовий потік від операційної діяльності збільшувався з 8 348 тис. грн. до 103 418 тис. грн. Слід зазначити, що Товариство протягом аналізованого періоду здійснювало придбання необоротних активів на суму 320 628 тис. грн. (протягом 2007 року на суму – 124 030 тис. грн.). Фінансування яких, окрім операційної діяльності, відбувалось за рахунок надходження кредитних ресурсів (додатне сальдо за період між отриманими і погашеними кредитними ресурсами становило – 82 970 тис. грн.).

Згенерований показник EBITDA підприємства, відбиваючи динаміку чистого прибутку, з 2003 по 2005 рр. зменшувався, але протягом останніх двох років зазнав збільшення і за результатами 2007 року становив 82 032 тис. грн. Покриття показником EBITDA витрат на виплату відсотків за фінансовими зобов'язаннями перебуває на достатньому рівні. Покриття загальних витрат на обслуговування фінансових зобов'язань останні два роки перебуває на рівні близькому від 0,5 рази, що свідчить про покриття фінансових зобов'язань кредитними ресурсами, що отримані на більший термін використання.

Загалом, обсяг запланованої емісії облігацій станом на 31.12.2007 р. складає 8,8% від величини активів Емітента. Фінансові ресурси на суму 100 млн. грн. Емітент планує спрямувати на закупівлю вимикачів трансформаторів, реконструкцію

підстанцій, впровадження системи обліку споживання електроенергії населенням, впровадження та розвитку автоматизованої системи диспетчерського керування, закупівлю електротехнічної лабораторії та реконструкцію баз. Погашення облігацій та виплата відсоткового доходу відбуватиметься за рахунок коштів Емітента, отриманих від господарської діяльності після розрахунків з бюджетом і сплати інших обов'язкових платежів.

Погашення облігацій і виплата відсоткового доходу за облігаціями відбуватиметься за рахунок цільової надбавки до роздрібного тарифу ТОВ «Луганське енергетичне об'єднання», який встановлюється Національною Комісією з Регулювання Електроенергетики України. Відповідно до постанови НКРЕ Емітент видає державному підприємству «Енергоринок» доручення на щоденне перерахування коштів з поточного рахунку із спеціальним режимом використання оптового постачальника електроенергії безпосередньо на розрахунковий рахунок Емітента в банку-платіжному агенті («ВТБ-Банк») в обсязі цільової надбавки до роздрібного тарифу. Банк-платіжний агент спрямовує кошти на обслуговування та погашення облігацій Емітента згідно з умовами їх випуску. Термін обігу облігацій складає три роки, погашення відбуватиметься 11 травня 2011 року. Відсоткова ставка складає 13% річних.

## 1. Аналіз боргових зобов'язань ТОВ «Луганське енергетичне об'єднання»

### 1.1. Інформація про випуск облігацій

Рішення про розміщення облігацій серії А прийнято Загальними зборами Учасників ТОВ «Луганське енергетичне об'єднання» та затверджено протоколом б/н від 27.03.2008 р. Параметри запланованої емісії облігацій підприємства наведено у таблиці (Таблиця 1.1).

Таблиця 1.1. Параметри запланованої емісії облігацій ТОВ «Луганське енергетичне об'єднання»

Вид облігацій:	Іменні, відсоткові, звичайні (незабезпечені)
Форма існування:	бездокументарна
Серія:	А
Обсяг випуску за номіналом:	100 000 000,00 грн.
Номінальна вартість:	1 000,00 грн.
Кількість облігацій:	100 000 шт.
Термін обігу:	після реєстрації Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по 10 травня 2011 року включно.
Термін розміщення:	з 14 травня 2008 р. по 01 серпня 2008 р.
Термін погашення:	11 травня 2011 р.
Кількість відсоткових періодів, відсотковий період:	12 відсоткових періодів, відсотковий період складає 91 календарний день
Відсоткова ставка:	13,0% річних у гривні

Фінансові ресурси на суму 100 000 000 (сто мільйонів) гривень, залучені від розміщення облігацій, будуть спрямовані на:

- закупівлю вимикачів трансформаторів на 6-10 кВ на суму 7 134 000 грн.;
- реконструкцію 13 підстанцій та ПЛЛ на суму 59 127 000 грн.;
- впровадження системи обліку споживання електроенергії населенням на суму 16 679 600 грн.;
- впровадження та розвиток автоматизованої системи диспетчерського керування на суму 11 801 800 грн.;
- закупівлю лабораторії електротехнічної ЕТЛ-10 на суму 291 600 грн.;
- реконструкцію баз на суму 4 966 000 грн.

Погашення облігацій та виплата відсоткового доходу відбуватиметься за рахунок коштів Емітента отриманих від господарської діяльності після розрахунків з бюджетом і сплати інших обов'язкових платежів.

Погашення облігацій і виплата відсоткового доходу за облігаціями відбуватиметься за рахунок цільової надбавки до роздрібного тарифу ТОВ «Луганське енергетичне об'єднання», який встановлюється Національною комісією з регулювання електроенергетики України. Відповідно до постанови НКРЕ Емітент видає державному підприємству «Енергоринок» доручення на щоденне перерахування коштів з поточного рахунку із спеціальним режимом використання оптового постачальника електроенергії безпосередньо на розрахунковий рахунок Емітента в банку–платіжному агенті («ВТБ-Банк») в обсязі цільової надбавки до роздрібного тарифу.

Банк–платіжний агент спрямовує кошти на обслуговування та погашення облігацій Емітента згідно з умовами їх випуску.

У випадку продажу останньої облігації цього випуску раніше ніж 01 серпня 2008 року, Емітент в особі Загальних зборів Учасників ТОВ «Луганське енергетичне об'єднання» приймає рішення про дострокове закінчення розміщення облігацій, затверджує результати розміщення облігацій та звіт про результати розміщення облігацій.

Андеррайтером випуску облігацій виступає ТОВ «АРТА Цінні Папери», що знаходиться за адресою: 01001, м. Київ, пров. Музейний, 4; ліцензія на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку «Діяльність з торгівлі цінними паперами. Андеррайтинг» серії АВ № 318017 від 01 лютого 2007 року. Договір з Емітентом № 683-А/У-983-07 від 22 жовтня 2007 року.

Емітент має право на достроковий викуп облігацій, а власник облігацій зобов'язується їх представити до викупу. Викуп здійснюється щоквартально протягом терміну обігу облігацій, починаючи з дати початку другого відсоткового періоду. При цьому ціна викупу облігацій дорівнює їх номінальній вартості.

Достроковий викуп облігацій здійснюється за дорученням Емітента ТОВ «АРТА Цінні Папери». Достроковий викуп здійснюється щоквартально 11 (одинадцять) разів протягом 3 (трьох) банківських днів, починаючи з 13 серпня 2008 року у терміни, що наведені у таблиці (Таблиця 1.2).

**Таблиця 1.2. Терміни викупу та строки надання повідомлення про викуп облігацій**

№ з/п	Дата початку дострокового викупу	Дата закінчення дострокового викупу	Сума облігацій, що достроково викуповується, грн.	Кількість облігацій, що достроково викуповується, шт.	Кількість облігацій, що знаходиться в обігу, шт.
1.	13.08.2008	15.08.2008	6 950 000	6 950	100 000
2.	12.11.2008	14.11.2008	7 175 000	7 175	93 050
3.	11.02.2009	13.02.2009	7 408 000	7 408	85 875
4.	13.05.2009	15.05.2009	7 648 000	7 648	78 467
5.	12.08.2009	14.08.2009	7 896 000	7 896	70 819
6.	11.11.2009	13.12.2009	8 152 000	8 152	62 923
7.	10.02.2010	12.02.2010	8 416 000	8 416	54 771
8.	12.05.2010	14.05.2010	8 689 000	8 689	46 355
9.	11.08.2010	13.08.2010	8 971 000	8 971	37 666
10.	10.11.2010	12.11.2010	9 262 000	9 262	28 695
11.	09.02.2011	11.02.2011	9 562 000	9 562	19 433

Виплата відсоткового доходу за облігаціями здійснюється Емітентом через Банк–платіжний агент («ВТБ-Банк») у терміни, що наведені у таблиці (Таблиця 1.3).

**Таблиця 1.3. Дати виплат відсоткового доходу за облігаціями**

№ з/п	Дата початку відсоткового періоду	Дата закінчення відсоткового періоду (включно)	Дата виплати відсоткового доходу	Тривалість періоду у днях
1.	14.05.2008	12.08.2008	13.08.2008	91
2.	13.08.2008	11.11.2008	12.11.2008	91
3.	12.11.2008	10.02.2009	11.02.2009	91
4.	11.02.2009	12.05.2009	13.05.2009	91
5.	13.05.2009	11.08.2009	12.08.2009	91
6.	12.08.2009	10.11.2009	11.11.2009	91
7.	11.11.2009	09.02.2010	10.02.2010	91
8.	10.02.2010	11.05.2010	12.05.2010	91
9.	12.05.2010	10.08.2010	11.08.2010	91
10.	11.08.2010	09.11.2010	10.11.2010	91
11.	10.11.2010	08.02.2011	09.02.2011	91
12.	09.02.2011	10.05.2011	11.05.2011	91

Відсоткова ставка за облігаціями серії А встановлюється у розмірі 13,0% річних. Відповідно розмір однієї відсоткової виплати на одну облігацію складає 32,41 грн.

Емітент має право на дострокове погашення облігацій, якщо їм буде викуплено весь об'єм випуску облігацій. Рішення про дострокове погашення облігацій приймається Наглядовою радою Емітента. Погашення облігацій здійснюватиметься через платіжного агента.

Раніше Емітент випусків облігацій не здійснював.

Загалом, обсяг запланованої емісії облігацій, станом на 31.12.2007 р., складає 8,8% від величини активів Емітента. Фінансові ресурси на суму 100 млн. грн. Емітент планує спрямувати на закупівлю вимикачів трансформаторів, реконструкцію підстанцій, впровадження системи обліку споживання електроенергії населенням, впровадження та розвиток автоматизованої системи диспетчерського керування, закупівлю електротехнічної лабораторії та реконструкцію баз. Погашення облігацій та виплата відсоткового доходу відбуватиметься за рахунок коштів Емітента, отриманих від господарської діяльності після розрахунків з бюджетом і сплати інших обов'язкових платежів. Погашення облігацій і виплата відсоткового доходу за облігаціями відбуватиметься за рахунок цільової надбавки до роздрібного тарифу ТОВ «Луганське енергетичне об'єднання», який встановлюється Національною комісією з регулювання електроенергетики України. Відповідно до постанови НКРЕ Емітент видає державному підприємству «Енергоринок» доручення на щоденне перерахування коштів з поточного рахунку із спеціальним режимом використання оптового постачальника електроенергії безпосередньо на розрахунковий рахунок Емітента в банку платіжному агенті («ВТБ-Банк») в обсязі цільової надбавки до роздрібного тарифу. Банк-платіжний агент спрямовує кошти на обслуговування та погашення облігацій Емітента згідно з умовами їх випуску. Термін обігу облігацій складає три роки, погашення відбуватиметься 11 травня 2010 року. Відсоткова ставка складає 13% річних.

## Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій серії А ТОВ «Луганське енергетичне об'єднання» визначено на рівні **aaBBB**, прогноз «стабільний». Визначений рейтинг є **попереднім**, і може бути переглянутий у випадку прийняття (неприйняття) відповідної постанови НКРЕ, яка має регулювати питання тарифоутворення Емітента в частині включення до тарифу цільової надбавки на покриття витрат на погашення облігацій та відсоткового доходу за ними.

Генеральний директор

*С. А. Дубко*

Начальник відділу рейтингування  
підприємств промисловості та сфери послуг

*Д. О. Мельник*

Провідний фінансовий аналітик відділу  
рейтингування підприємств промисловості та  
сфери послуг

*О. В. Гришко*

## **Додатки**



## Балансові дані ВАТ «ЕК «Севастопольенерго», тис. грн.

АКТИВ	2003		2004		2005		2006		2007	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%
<b>Необоротні активи</b>	<b>123 267,0</b>	<b>23,1</b>	<b>144 267,0</b>	<b>23,0</b>	<b>164 260,0</b>	<b>22,9</b>	<b>214 720,0</b>	<b>24,0</b>	<b>340 198,0</b>	<b>29,9</b>
Нематеріальні активи:	974,0	0,2	640,0	0,1	769,0	0,1	3 868,0	0,4	4 261,0	0,4
Незавершене будівництво	8 146,0	1,5	10 849,0	1,7	12 580,0	1,8	24 183,0	2,7	80 695,0	7,1
Основні засоби:	114 124,0	21,4	132 754,0	21,2	150 900,0	21,0	186 669,0	20,9	253 585,0	22,3
Довгострокові фінансові інвестиції:	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Відстрочені податкові активи	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 657,0	0,1
<b>Оборотні активи</b>	<b>409 318,0</b>	<b>76,8</b>	<b>482 131,0</b>	<b>76,9</b>	<b>552 730,0</b>	<b>77,0</b>	<b>676 828,0</b>	<b>75,8</b>	<b>796 270,0</b>	<b>70,0</b>
Запаси:	16 270,0	3,1	13 701,0	2,2	12 452,0	1,7	9 463,0	1,1	9 454,0	0,8
- виробничі запаси	13 556,0	2,5	10 987,0	1,8	9 738,0	1,4	9 462,0	1,1	9 453,0	0,8
- товари	2 714,0	0,5	2 714,0	0,4	2 714,0	0,4	0,0	0,0	1,0	0,0
Дебіторська заборгованість :	384 935,0	72,2	460 226,0	73,4	536 820,0	74,8	659 000,0	73,8	747 016,0	65,7
За товари	261 573,0	49,1	254 693,0	40,6	312 772,0	43,6	375 277,0	42,0	649 736,0	57,1
- резерв сумнівних боргів	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	22 009,0	1,9
За розрахунками:	15 458,0	2,9	8 043,0	1,3	4 279,0	0,6	21 067,0	2,4	48 942,0	4,3
- з бюджетом	9 334,0	1,8	540,0	0,1	14,0	0,0	16,0	0,0	15,0	0,0
- за виданими авансами	6 124,0	1,1	7 503,0	1,2	4 265,0	0,6	21 051,0	2,4	48 927,0	4,3
Інша поточна дебіторська заборгованість	107 904,0	20,2	197 490,0	31,5	219 769,0	30,6	262 656,0	29,4	48 338,0	4,3
Поточні фінансові інвестиції	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Грошові кошти та їх еквіваленти:	6 777,0	1,3	6 886,0	1,1	1 654,0	0,2	1 751,0	0,2	28 048,0	2,5
в національній валюті	6 777,0	1,3	6 886,0	1,1	1 654,0	0,2	1 751,0	0,2	28 048,0	2,5
Інші оборотні активи	1 336,0	0,3	1 318,0	0,2	1 804,0	0,3	6 614,0	0,7	11 752,0	1,0
<b>Витрати майбутніх періодів</b>	<b>482,0</b>	<b>0,1</b>	<b>616,0</b>	<b>0,1</b>	<b>745,0</b>	<b>0,1</b>	<b>1 325,0</b>	<b>0,1</b>	<b>539,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Баланс</b>	<b>533 067,0</b>	<b>100,0</b>	<b>627 014,0</b>	<b>100,0</b>	<b>717 735,0</b>	<b>100,0</b>	<b>892 873,0</b>	<b>100,0</b>	<b>1 137 007,0</b>	<b>100,0</b>

ПАСИВ	2003		2004		2005		2006		2007	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%
<b>Власний капітал</b>	<b>55 624,0</b>	<b>10,4</b>	<b>88 502,0</b>	<b>14,1</b>	<b>93 149,0</b>	<b>13,0</b>	<b>139 135,0</b>	<b>15,6</b>	<b>199 291,0</b>	<b>17,5</b>
Статутний капітал	12,0	0,0	12,0	0,0	12,0	0,0	12,0	0,0	12,0	0,0
Інший додатковий капітал	938,0	0,2	2 023,0	0,3	2 610,0	0,4	3 566,0	0,4	3 352,0	0,3
Резервний капітал	0,0	0,0	3,0	0,0	3,0	0,0	3,0	0,0	3,0	0,0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	54 674,0	10,3	86 464,0	13,8	90 524,0	12,6	135 554,0	15,2	195 924,0	17,2
<b>Забезпечення наступних витрат і платежів</b>	<b>2 219,0</b>	<b>0,4</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>5 999,0</b>	<b>0,5</b>
Забезпечення виплат персоналу	2 218,0	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5 997,0	0,5
<b>Довгострокові зобов'язання</b>	<b>73 267,0</b>	<b>13,7</b>	<b>73 795,0</b>	<b>11,8</b>	<b>62 413,0</b>	<b>8,7</b>	<b>310 479,0</b>	<b>34,8</b>	<b>734 923,0</b>	<b>64,6</b>
Довгострокові кредити банків	40 500,0	7,6	8 223,0	1,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	32 767,0	6,1	65 572,0	10,5	62 413,0	8,7	38 885,0	4,4	103 892,0	9,1
Інші довгострокові зобов'язання	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	271 594,0	30,4	631 031,0	55,5
<b>Поточні зобов'язання</b>	<b>401 957,0</b>	<b>75,4</b>	<b>464 716,0</b>	<b>74,1</b>	<b>562 173,0</b>	<b>78,3</b>	<b>441 258,0</b>	<b>49,4</b>	<b>194 794,0</b>	<b>17,1</b>
Короткострокові кредити банків	10 223,0	1,9	0,0	0,0	1 096,0	0,2	25 811,0	2,9	29 936,0	2,6
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	22 265,0	2,5	13 199,0	1,2
Кредиторська заборгованість:	391 734,0	73,5	464 716,0	74,1	561 077,0	78,2	393 182,0	44,0	151 659,0	13,3
Кредиторська заборгованість за товари	344 916,0	64,7	415 986,0	66,3	515 131,0	71,8	302 958,0	33,9	47 774,0	4,2
Поточні зобов'язання за розрахунками:	18 004,0	3,4	18 146,0	2,9	23 909,0	3,3	50 145,0	5,6	82 240,0	7,2
- з одержаних авансів	12 688,0	2,4	14 214,0	2,3	16 689,0	2,3	41 460,0	4,6	70 730,0	6,2
- з бюджетом	969,0	0,2	517,0	0,1	2 327,0	0,3	2 942,0	0,3	2 555,0	0,2
- зі страхування	1 420,0	0,3	1 119,0	0,2	1 535,0	0,2	1 793,0	0,2	2 656,0	0,2
- з оплати праці	2 927,0	0,5	2 296,0	0,4	3 358,0	0,5	3 950,0	0,4	6 299,0	0,6
Інші поточні зобов'язання	28 814,0	5,4	30 584,0	4,9	22 037,0	3,1	40 079,0	4,5	21 645,0	1,9
<b>Доходи майбутніх періодів</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>2 000,0</b>	<b>0,2</b>	<b>2 000,0</b>	<b>0,2</b>
<b>Баланс</b>	<b>533 067,0</b>	<b>100,0</b>	<b>627 014,0</b>	<b>100,0</b>	<b>717 735,0</b>	<b>100,0</b>	<b>892 873,0</b>	<b>100,0</b>	<b>1 137 007,0</b>	<b>100,0</b>

## Додаток до рейтингового звіту №2

## Дані звіту про фінансові результати ТОВ «Луганське енергетичне об'єднання», тис. грн.

Стаття	2003	2004	2005	2006	2007
Доход від реалізації продукції	1 555 136,0	1 407 071,0	1 597 621,0	2 126 764,0	2 331 114,0
Податок на додану вартість	259 189,0	234 512,0	266 270,0	354 461,0	388 519,0
Чистий дохід від реалізації продукції	1 295 947,0	1 172 559,0	1 331 351,0	1 772 303,0	1 942 595,0
Собівартість реалізованої продукції	1 254 626,0	1 137 490,0	1 295 874,0	1 708 871,0	1 814 656,0
Валовий прибуток	41 321,0	35 069,0	35 477,0	63 432,0	127 939,0
Інші операційні доходи	162 818,0	19 032,0	15 862,0	17 076,0	27 182,0
Адміністративні витрати	12 040,0	13 243,0	14 771,0	19 270,0	30 003,0
Витрати на збут	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші операційні витрати	109 131,0	4 072,0	30 163,0	8 052,0	71 069,0
Прибуток від операційної діяльності	82 968,0	36 786,0	6 405,0	53 186,0	54 049,0
Інші фінансові доходи	169,0	350,0	303,0	141,0	117,0
Інші доходи	32 332,0	2 096,0	1 851,0	3 314,0	3 542,0
Фінансові витрати	3 339,0	4 869,0	800,0	3 800,0	5 323,0
Інші витрати	31 732,0	1 883,0	3 184,0	8 970,0	4 713,0
Прибуток до оподаткування	80 398,0	32 480,0	4 575,0	43 871,0	47 672,0
Податок на прибуток	570,0	739,0	102,0	309,0	4 399,0
<b>Чистий прибуток</b>	<b>79 828,0</b>	<b>31 741,0</b>	<b>4 060,0</b>	<b>43 562,0</b>	<b>43 273,0</b>

Додаток до рейтингового звіту №3

Детальний план руху грошових коштів ТОВ «Луганське енергетичне об'єднання» на 2008-2011 рр., тис. грн.

Показник	2008	2009	2010	2011	Разом:
Баланс на початок періоду	28 048,80	3 292,64	3 203,45	3 665,67	28 048,80
- поточний рахунок	25 558,30	802,14	712,95	1 175,17	25 558,30
- спеціальний рахунок	2 490,50	2 490,50	2 490,50	2 490,50	2 490,50
<b>Рух коштів на спец. рахунку</b>					
Активна електроенергія	2 728 675,10	3 437 967,90	4 029 303,90	4 654 487,60	14 850 434,50
- від споживачів за електроенергію	2 701 532,30	3 376 311,60	3 967 647,60	4 641 918,00	14 687 409,50
- погашення дебіторської заборгованості	27 142,80	61 656,30	61 656,30	12 569,60	163 025,00
- штрафи	-	-	-	-	-
Перевищення сум договорів	14 400,00	14 400,00	14 400,00	14 400,00	57 600,00
Разом надходження на спец. рахунок	2 743 075,10	3 452 367,90	4 043 703,90	4 668 887,60	14 908 034,50
Поточна оплата в ОРЕ	2 179 483,46	2 626 869,89	3 095 720,98	3 584 650,10	11 486 724,43
Оплата згідно графікам реструктуризації	559,80	34 029,60	34 029,60	34 029,60	102 648,60
Оплата мирової угоди	7 164,20	14 002,60	12 349,80	13 055,40	46 572,00
Разом витрати на спец. рахунку:	2 187 207,46	2 674 902,09	3 142 100,38	3 631 735,10	11 635 945,03
<b>Надходження на поточний рахунок</b>					
<b>Надходження зі спец. рахунку після оплати в ОРЕ</b>	<b>555 867,64</b>	<b>777 465,81</b>	<b>901 603,52</b>	<b>1 037 152,50</b>	<b>3 272 089,47</b>
Транзит від незалежних постачальників	99 360,00	98 574,00	66 068,40	78 584,40	342 586,80
Транзит від ДП «Укренерговугілля»	5 120,00	53,00	-	-	5 173,00
Реактивна електроенергія	23 160,70	20 581,00	17 517,70	19 269,20	80 528,60
Плата за приєднані потужності	52 000,00	102 500,00	105 000,00	110 250,00	369 750,00
Послуги виробничого призначення	6 934,80	8 479,20	10 294,80	12 537,60	38 246,40
Нові види послуг	8 000,40	9 999,60	12 000,00	14 000,40	44 000,40
Штрафи, пені	3 201,00	3 602,00	2 177,00	-	8 980,00
Інші надходження	2 445,80	2 633,80	2 837,40	3 055,20	10 972,20
<b>Разом надходження на поточний рахунок:</b>	<b>756 090,34</b>	<b>1 023 888,41</b>	<b>1 117 498,82</b>	<b>1 274 849,30</b>	<b>4 172 326,87</b>
<b>Надходження від фінансової діяльності</b>					
Позикові кошти	175 000,00	-	-	-	175 000,00
- банк-кредит	75 000,00	-	-	-	75 000,00
- реалізація облигацій	100 000,00	-	-	-	100 000,00
Надходження від фінансових операцій	127,00	127,00	127,00	127,00	508,00
<b>Разом надходження від фінансової діяльності</b>	<b>175 127,00</b>	<b>127,00</b>	<b>127,00</b>	<b>127,00</b>	<b>175 508,00</b>
<b>Надходження після сплати за електроенергію</b>	<b>931 217,34</b>	<b>1 024 015,41</b>	<b>1 117 625,82</b>	<b>1 274 976,30</b>	<b>4 347 834,87</b>
<b>Виробничі витрати</b>					
Заробітна плата з нарахуваннями	175 325,00	219 119,00	273 845,00	342 179,00	1 010 468,00
Придбання матеріалів	44 257,20	73 563,60	93 424,80	113 122,80	324 368,40
Паливо	15 235,20	16 749,60	18 048,00	19 696,80	69 729,60
Оплата підрядникам	2 518,80	4 686,00	6 139,20	7 592,40	20 936,40
Послуги	6 240,00	6 876,00	7 408,80	7 843,20	28 368,00
Податки (окрім ПДВ і податку на прибуток)	3 208,00	3 525,00	3 807,00	4 035,00	14 575,00
Інші витрати	45 420,80	47 084,20	49 753,60	52 035,80	194 294,40
Витрати на нові види послуг	5 655,60	7 065,80	8 476,00	9 895,20	31 092,60
<b>Разом виробничі витрати:</b>	<b>297 860,60</b>	<b>378 669,20</b>	<b>460 902,40</b>	<b>556 400,20</b>	<b>1 693 832,40</b>
<b>Податкові платежі</b>					
Оплата в ОРЕ з поточного рахунку	1 600,00	-	-	-	1 600,00
ПДВ	50 636,30	94 438,20	100 374,20	117 077,40	362 526,10
Податок на прибуток	81 396,00	121 016,00	123 772,00	127 288,00	453 472,00
<b>Разом податкові платежі:</b>	<b>133 632,30</b>	<b>215 454,20</b>	<b>224 146,20</b>	<b>244 365,40</b>	<b>817 598,10</b>

<b>Інвестиційні витрати</b>					
Інвестпрограма	352 000,00	293 135,00	321 827,00	345 929,00	1 312 891,00
Реконстр. нових мереж для приєднаних потужностей	-	14 400,00	66 000,00	112 800,00	193 200,00
Інші кап. витрати	1 374,60	154,20	-	-	1 528,80
<b>Разом витрати інвестиційної діяльності:</b>	<b>353 374,60</b>	<b>307 689,20</b>	<b>387 827,00</b>	<b>458 729,00</b>	<b>1 507 619,80</b>
<b>Витрати фінансової діяльності</b>					
Відсотки за кредитами і облігаціями	24 118,00	13 646,00	6 001,00	1 826,00	45 591,00
Погашення позик	146 988,00	108 646,00	38 287,00	13 900,00	307 821,00
<b>Разом витрати фінансової діяльності:</b>	<b>171 106,00</b>	<b>122 292,00</b>	<b>44 288,00</b>	<b>15 726,00</b>	<b>353 412,00</b>
<b>Рух грошових коштів за період</b>					
<b>Баланс на кінець періода</b>	<b>3 292,64</b>	<b>3 203,45</b>	<b>3 665,67</b>	<b>3 421,37</b>	<b>3 421,37</b>
- поточний рахунок	802,14	712,95	1 175,17	930,87	930,87
- спеціальний рахунок	2 490,50	2 490,50	2 490,50	2 490,50	2 490,50

Організаційна структура ТОВ «Луганське енергетичне об'єднання»

