

## Рейтинговий звіт PVUG 001-011

### про оновлення кредитного рейтингу замовника та його боргового зобов'язання

Об'єкт рейтингування:	ВАТ «Павлоградвугілля»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	<b>оновлення</b>
Дата оновлення:	<b>18.12.2009 р.</b>
Рівень кредитного рейтингу замовника:	<b>uaBBB</b>
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	<b>uaBB</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 рейтингування агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ВАТ «Павлоградвугілля» за I півріччя 2009 року та станом на 30.06.2009 р., а також внутрішню інформацію, надану представниками компанії у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію щодо усіх істотних аспектів діяльності підприємства.

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.

### Рейтингова історія замовника

Дата	28.10.2005	24.03.2006	21.12.2006	15.03.2007	10.06.2008	30.06.2009	18.12.2009
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaB-	uaB-	uaB-	uaB	uaBBB	uaBBB	uaBBB
Прогноз	у розвитку	негативний	позитивний	позитивний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження зі зміною прогнозу	підвищення	підвищення зі зміною прогнозу	підтвердження	підтвердження

### Рейтингова історія боргового зобов'язання

Дата	28.10.2005	24.03.2006	21.12.2006	15.03.2007	10.06.2008	30.06.2009	18.12.2009
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaB-	uaB-	uaB-	uaB	uaBB	uaBB	uaBB
Прогноз	у розвитку	негативний	позитивний	позитивний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження зі зміною прогнозу	підвищення	підвищення зі зміною прогнозу	підтвердження	підтвердження

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaBBB** характеризується ДОСТАТНЬОЮ кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaBB** характеризується кредитоспроможністю НИЖЧОЮ, НІЖ ДОСТАТНЯ, порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Висока залежність рівня кредитоспроможності від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

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

### **Рівень кредитного рейтингу ВАТ «Павлоградвугілля» підтримується:**

- входженням ВАТ «Павлоградвугілля» до вертикально інтегрованої енергогенеруючої компанії «ДПЕК»;
- стійкими ринковими позиціями компанії «ДПЕК», яка за підсумками I півріччя 2009 року забезпечила 45,5% вітчизняного виробництва електроенергії теплової генерації та 23,8% загальнонаціонального видобутку вугілля (питома вага ВАТ «Павлоградвугілля» у сукупному видобутку групи компаній склала 80,4%);
- помірним рівнем боргового навантаження компанії «ДПЕК».

### **Рівень кредитного рейтингу ВАТ «Павлоградвугілля» обмежується:**

- ризиками перерозподілу грошових потоків всередині групи без урахування інтересів підприємства;
- нестабільністю показників ефективності діяльності підприємства;
- залежністю компанії «ДПЕК» від державного регулювання ринку електроенергетики.

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

- входженням ВАТ «Павлоградвугілля» до вертикально інтегрованої енергогенеруючої компанії «ДПЕК»;
- стійкими ринковими позиціями компанії «ДПЕК», яка за підсумками I півріччя 2009 року забезпечила 45,5% вітчизняного виробництва електроенергії теплової генерації та 23,8% загальнонаціонального видобутку вугілля (питома вага ВАТ «Павлоградвугілля» у сукупному видобутку групи компаній склала 80,4%);
- помірним рівнем боргового навантаження компанії «ДПЕК».

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

- ризиками перерозподілу грошових потоків всередині групи без урахування інтересів підприємства;
- нестабільністю показників ефективності діяльності підприємства;
- невідповідністю запланованого випуску облігацій Емітента характерним ринковим параметрам випуску відсоткових облігацій<sup>1</sup>;
- залежністю компанії «ДПЕК» від державного регулювання ринку електроенергетики.

---

<sup>1</sup> Рейтингове агентство «Кредит-рейтинг» ринковими параметрами випуску відсоткових облігацій вважає такі, при яких відсотковий дохід сплачується регулярно

## Основні показники

### Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
Активи	3 258 613	2 676 504	3 775 492	4 533 313	6 406 329
Основні засоби	2 590 924	1 739 835	1 984 004	2 326 200	3 553 486
Дебіторська заборгованість	167 644	405 283	580 414	938 901	1 768 129
Довгострокові зобов'язання	250 756	446 966	1 446 731	1 111 830	1 420 745
Власний капітал	2 056 871	1 553 543	1 546 761	1 684 947	2 486 654

Джерело: ВАТ «Павлоградвугілля»

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

Показник	2005	2006	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009
Чистий обсяг продажів	1 596 226	2 222 160	2 435 582	1 750 398	3 551 538	1 598 196
Валовий прибуток	75 290	274 160	453 722	574 093	876 236	132 763
Операційний прибуток (збиток)	(137 280)	57 214	71 057	70 109	144 853	(112 374)
Чистий прибуток (збиток)	(108 103)	(2 210)	1 623	9 417	(40 689)	(309 165)
ЕВІТДА	111 734	319 064	273 034	287 046	390 738	118 901
Валова рентабельність, %	4,7	12,3	18,6	32,8	24,7	8,3
Операційна рентабельність, %	-	2,6	2,9	4,0	4,1	-
Рентабельність діяльності, %	-	-	0,1	0,5	-	-
Рентабельність ЕВІТДА, %	7,0	14,4	11,2	16,4	11,0	7,4

Джерело: ВАТ «Павлоградвугілля»

## Зміст

<b>РЕЗЮМЕ</b> .....	<b>7</b>
<b>1. ЗАГАЛЬНА ІНФОРМАЦІЯ ПРО ВАТ «ПАВЛОГРАДВУГІЛЛЯ» ....</b> ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.	
1.1. Основні відомості про ВАТ «Павлоградвугілля».....	<b>ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.</b>
1.2. Основні відомості про корпорацію «ДПЕК» .....	<b>ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.</b>
<b>2. ОГЛЯД ЗОВНІШНЬОГО СЕРЕДОВИЩА ТА ХАРАКТЕРИСТИКА ОСНОВНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ВАТ «ПАВЛОГРАДВУГІЛЛЯ» .....</b>	<b>ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.</b>
2.1. Загальна характеристика ринку вугілля України в I півріччі 2009 року, динаміка та тенденції розвитку .....	<b>ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.</b>
2.2. Характеристика виробничо-операційної діяльності ВАТ «Павлоградвугілля» та корпорації «ДПЕК» .....	<b>ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.</b>
<b>3. АНАЛІЗ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ ВАТ «ПАВЛОГРАДВУГІЛЛЯ»....</b>	<b>ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.</b>
3.1. Аналіз балансових даних.....	<b>ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.</b>
3.2. Аналіз динаміки основних показників фінансово-господарської діяльності.....	<b>ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.</b>
3.3. Аналіз фінансових зобов'язань.....	<b>ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.</b>
3.3.1. Інформація про банківські позики та позабалансові зобов'язання.....	<b>ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.</b>
3.3.2. Інформація про зобов'язання за облігаціями .....	<b>ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.</b>
3.3.3. Аналіз динаміки показників боргового навантаження .....	<b>ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.</b>
<b>4. АНАЛІЗ КОНСОЛІДОВАНОЇ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ КОМПАНІЇ «ДПЕК».....</b>	<b>ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.</b>
<b>ВИСНОВКИ</b> .....	<b>11</b>
<b>ДОДАТКИ</b> .....	<b>12</b>
Додаток до рейтингового звіту №1 .....	13
Додаток до рейтингового звіту №2 .....	15
Додаток до рейтингового звіту №3 .....	16
Додаток до рейтингового звіту №4 .....	18
Додаток до рейтингового звіту №5 .....	19

## Резюме

ВАТ «Павлоградвугілля» зареєстровано 02.04.1997 р. Виконавчим комітетом Павлоградської міської ради Дніпропетровської області. Місцезнаходження: Дніпропетровська обл., м. Павлоград, вул. Леніна, 76. Основним акціонером товариства є ТОВ «Донбаська паливно-енергетична компанія», яке володіє 99,92% акцій підприємства.

ВАТ «Павлоградвугілля» є одним з найбільших в Україні виробників енергетичного та коксівного вугілля. Підприємство входить до складу вертикально інтегрованої енергогенеруючої корпорації «ДПЕК».

При оновленні кредитного рейтингу рейтингове агентство розглядало консолідовані показники фінансової звітності компанії «ДПЕК».

Кредитний рейтинг ВАТ «Павлоградвугілля» підтверджено на рівні **uaBBB**, кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій підтверджено на рівні **uaBB**, прогноз за обома рейтингами **стабільний**.

Рівень кредитного рейтингу ВАТ «Павлоградвугілля» відображує стійкі позиції компанії «ДПЕК» на вітчизняних ринках видобутку вугілля та виробництва електроенергії, а також помірний рівень боргового навантаження корпорації. При цьому рівень рейтингу обмежується ризиками перерозподілу грошових потоків всередині групи без урахування інтересів ВАТ «Павлоградвугілля», нестабільністю показників ефективності діяльності підприємства, а також залежністю компанії «ДПЕК» від державного регулювання ринку електроенергетики.

Окрім зазначених вище факторів, рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ВАТ «Павлоградвугілля» обмежується також невідповідністю запланованого випуску облігацій Емітента характерним параметрам випуску відсоткових облігацій.

За підсумками I півріччя 2009 року в Україні знизилась обсяги видобутку вугілля на 9%, порівняно з аналогічним періодом 2008 року, і склали 36 млн. тонн. На частку підприємств, підпорядкованих Мінвуглепрому, припало 54% видобутого вугілля, питома вага корпорації «ДПЕК» склала 23,8%, у т.ч. ВАТ «Павлоградвугілля» – 19,2%. На ринку спостерігається профіцит енергетичного вугілля, викликаний падінням промислового виробництва та відповідним зниженням споживання електроенергії, та, навпаки, дефіцит коксівного вугілля, спричинений зростанням останніми місяцями обсягів виплавки сталі. Обсяги зовнішньої торгівлі вугіллям у січні-червні продовжували знижуватись. Так, скорочення імпорту в 3,5 рази, порівняно з аналогічним періодом минулого року, відбулось за рахунок девальвації гривні та відповідного подорожчання імпортованої продукції. Через складне становище у вугільній промисловості держава має намір здійснити ряд заходів, спрямованих на підтримку галузі, зокрема до кінця 2010 року на модернізацію державних шахт планується виділити 6,5 млрд. грн.

Корпорація «ДПЕК» є лідером вугільної та енергетичної галузей України. За результатами I півріччя 2009 року питома вага корпорації у видобутку вугілля склала 23,8% (у т.ч. ВАТ «Павлоградвугілля» – 19,2%), генерації електроенергії – 15,4% (теплової генерації – 45,5%), її дистрибуції – 7,5%.

Протягом січня-червня 2009 року обсяги видобутку і збагачення вугілля підприємствами корпорації, порівняно з попереднім роком, зменшилися (Таблиця 1). Питома вага ВАТ «Павлоградвугілля» у сукупному видобутку групи «ДПЕК» склала 80,4%. За підсумками I півріччя 2009 року ВАТ «Павлоградвугілля» реалізувало 6,7 млн. тонн вугільної продукції на суму 1 596,4 млн. грн. Отже, обсяг реалізації у натуральному вимірі збільшився на 7,5%, проте дохід скоротився 8,8% менше доходу, оскільки ціни на енергетичне вугілля знизилися. Основними покупцями продукції підприємства залишаються підприємства «ДПЕК», питома вага яких у загальній структурі реалізації зросла до 99,3%.

Таблиця 1. Динаміка основних виробничих показників корпорації «ДПЕК»

Показник	Од. вим.	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009	Темп приросту 2008/2007, %	Темп приросту 6 міс. 2009 / 6 міс. 2008, %
<b>Видобуток вугілля, у т.ч.:</b>							
Енергетичне	тис. т	15 789,7	8 715,5	17 594,6	8 565,8	11,4	-1,7
Коксівне	тис. т	13 218,2	7 012,7	14 539,0	6 962,4	10,0	-0,7
	тис. т	2 571,5	1 702,8	3 055,6	1 603,4	18,8	-5,8
<b>Збагачення вугілля</b>							
Збагачення рядового вугілля	тис. т	6 516,4	5 897,5	11 729,3	5 864,1	80,0	-0,56
Випуск концентрату	тис. т	4 631,3	4 242,2	8 366,7	4 070,7	80,7	-4,04
<b>Генерація електроенергії</b>							
Відпуск електроенергії	млн. кВт/год	18 118,8	16 211,8	16 788,8	11 651,6	-7,3	-28,1
<b>Передача електроенергії</b>							
Обсяг передачі по мережах	млн. кВт/год	12 189,9	7 254,2	13 510,3	5 640,2	10,8	-22,2

Джерело: <http://dtek.com>

Негативна динаміка основних показників як у вуглевидобувній ланці ДТЕК, так і у вугільній галузі України загалом, була зумовлена падінням обсягів виробництва у галузях-споживачах вугілля. Обсяги відпуску електроенергії у I півріччі 2009 року, порівняно з відповідним періодом попереднього року, зменшилися внаслідок зниження споживання електроенергії в Україні.

Протягом січня-вересня 2009 року чистий дохід від реалізації продукції ВАТ «Павлоградвугілля» зменшився на 8,7% – до 1,6 млрд. грн., при цьому внаслідок росту собівартості та фінансових витрат погіршилися показники рентабельності (Таблиця 2). Підприємство отримало операційний (112,4 млн. грн.) та чистий (309,2 млн. грн.) збитки.



Таблиця 2. Динаміка основних показників діяльності ВАТ «Павлоградвугілля»

Показник	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009	Темп приросту (6 міс. 2009/ 6 міс. 2008), %
Чистий дохід від реалізації продукції, млн. грн.	2 435 582	1 750 398	3 551 538	1 598 196	-8,7
Валова рентабельність, %	18,6	32,8	24,7	8,3	-24,5
Операційна рентабельність, %	2,9	4,0	4,1	–	–
Рентабельність діяльності, %	0,1	0,5	–	–	–

Джерело: розрахунки: ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Чистий дохід від реалізації продукції корпорації «ДПЕК» за підсумками I півріччя 2009 року аналогічного періоду минулого року на 10,9% і склав 6,7 млрд. грн., проте несприятлива кон'юнктура ринку зумовила ріст собівартості, що негативно позначилося на показниках рентабельності (Таблиця 3).

Таблиця 3. Динаміка основних показників діяльності корпорації «ДПЕК»

Показник	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009
Чистий дохід від реалізації продукції, млн. грн.	8 969	6 048	12 969	6 706
Валова рентабельність, %	22,5	27,1	23,5	16,2
Операційна рентабельність, %	18,2	20,3	15,4	11,2
Рентабельність діяльності, %	13,3	12,8	0,9	3,7

Джерело: розрахунки: ТОВ «Кредит-Рейтинг»

За підсумками 2008 року ВАТ «Павлоградвугілля» збільшило грошовий потік від операційної діяльності у 1,5 рази, порівняно з 2007 роком, до 366,3 млн. грн. Ці кошти, а також надходження банківських кредитів (249,4 млн. грн.) та залишки на рахунках (182,8 млн. грн.) підприємство спрямувало в модернізацію виробничої бази (Таблиця 4).

Таблиця 4. Грошові потоки ВАТ «Павлоградвугілля» за 2006-2008 рр., тис. грн.

Показник	2006	2007	2008
Чистий грошовий потік від операційної діяльності	88 127	244 319	366 262
Чистий грошовий потік від інвестиційної діяльності	-400 418	-956 468	-794 691
Чистий грошовий потік від фінансової діяльності	317 534	881 184	249 440
<b>Чисті грошові потоки</b>	<b>5 243</b>	<b>169 035</b>	<b>-178 989</b>

Джерело: ВАТ «Павлоградвугілля»

Станом на 30.06.2009 р. ВАТ «Павлоградвугілля» мало заборгованість за кредитними угодами на суму 409,3 млн. грн., що на 12,4% менше за обсяг заборгованості на початок року. Також підприємство мало зобов'язання за відсотковими облігаціями обсягом 915,8 млн. грн. та виданими векселями (130,4 млн. грн.).

Сумарна заборгованість корпорації «ДПЕК» за банківськими кредитами станом на 30.06.2009 р. склала 3 566 млн. грн., зменшившись порівняно з початком року на 4,4%. Зростання обсягу чистого боргу та зниження прибутків компанії призвело до посилення боргового навантаження групи, хоча його рівень є помірним (Таблиця 5).

**Таблиця 5. Консолідовані показники боргового навантаження компанії «ДПЕК»**

Показник	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
ЕВІТДА за останні 12 місяців, тис. грн.	2 367	1 733	1 552
ЕВІТ, тис. грн.	1 610	653	704
Сплачені відсотки, тис. грн.	108	289	157
Чистий борг, тис. грн.	1 579	3 136	3 248
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА	0,67	1,81	2,09
Коефіцієнт покриття відсотків ЕВІТ	14,91	2,26	4,48

*Джерело: <http://dtek.com>, розрахунки: ТОВ «Кредит-Рейтинг»*

Рівень ліквідності корпорації «ДПЕК» оцінюється агентством як достатній. За умов скорочення інвестиційних витрат обсягу очікуваних надходжень від операційної діяльності буде достатньо для покриття значної частини короткострокового боргу.

## Висновки

За результатами аналізу кредитний рейтинг ВАТ «Павлоградвугілля» підтверджено на рівні **uaBBB**, прогноз «стабільний».

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

Генеральний директор

*С. А. Дубко*

Начальник відділу корпоративних рейтингів

*А. Г. Кулик*

Старший фінансовий аналітик

*І. І. Дикий*

## **Додатки**

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

Актив	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
<b>I. Необоротні активи</b>					
Нематеріальні активи:					
залишкова вартість	7 401	6 495	7 350	10 075	21 144
первісна вартість	9 216	8 486	10 201	14 622	27 114
знос	1 815	1 991	2 851	4 547	5 970
Незавершене будівництво	285 290	320 905	255 449	502 853	483 861
Основні засоби:					
залишкова вартість	2 590 924	1 739 835	1 984 004	2 326 200	3 553 486
первісна вартість	3 978 236	3 131 906	3 626 890	4 204 014	5 899 307
знос	1 387 312	1 392 071	1 642 886	1 877 814	2 345 821
Довгострокові фінансові інвестиції:					
за методом участі в капіталі інших підприємств	35	83	526 173	224 261	224 262
інші фінансові інвестиції	0	0	0	119 300	54 502
Довгострокова дебіторська заборгованість	831	828	1 156	1 502	1 491
Відстрочені податкові активи	28 434	78 574	82 707	160 781	0
Інші необоротні активи	0	15 451	24 578	114 485	119 828
<b>Усього за розділом I</b>	<b>2 912 915</b>	<b>2 162 171</b>	<b>2 881 417</b>	<b>3 459 457</b>	<b>4 458 574</b>
<b>II. Оборотні активи</b>					
Запаси:					
виробничі запаси	78 198	45 572	81 759	88 744	114 224
незавершене виробництво	18 876	7 388	9 398	21 090	31 744
готова продукція	7 324	5 318	1 652	3 171	5 276
товари	385	1 823	22 188	230	203
Векселі одержані	13 300	50 000	49 000	120 992	100 000
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:					
чиста реалізаційна вартість	115 121	220 701	502 754	789 403	1 512 818
первісна вартість	155 789	243 883	562 295	879 176	1 602 141
резерв сумнівних боргів	40 668	23 182	59 541	89 773	89 323
Дебіторська заборгованість за розрахунками:					
з бюджетом	6	81	1	216	201
за виданими авансами	21 031	7 323	17 577	20 236	25 503
з нарахованих доходів	0	0	0	1 201	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	17 355	126 350	9 926	5 351	128 116
Поточні фінансові інвестиції	0	9 103	10 813	1 709	1 672
Грошові кошти та їх еквіваленти:					
в національній валюті	8 710	13 892	180 843	5 335	4 361
в іноземній валюті	0	0	1 993	3 972	204
Інші оборотні активи	50 408	26 459	5 181	11 526	22 549
<b>Усього за розділом II</b>	<b>330 721</b>	<b>514 017</b>	<b>893 085</b>	<b>1 073 176</b>	<b>1 946 871</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>14 977</b>	<b>316</b>	<b>990</b>	<b>680</b>	<b>884</b>
<b>Баланс</b>	<b>3 258 613</b>	<b>2 676 504</b>	<b>3 775 492</b>	<b>4 533 313</b>	<b>6 406 329</b>

Джерело: ВАТ «Павлоградвугілля»

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

Пасив	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
<b>I. Власний капітал</b>					
Статутний капітал	1 386 424	1 386 424	1 386 424	1 386 424	1 386 424
Пайовий капітал	990 494	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	0	0	0	0	0
Інший додатковий капітал	0	737 731	729 326	693 689	1 803 488
Резервний капітал	0	0	0	1 623	1 623
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	(320 047)	(570 612)	(568 989)	(396 789)	(704 881)
Неоплачений капітал	0	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>2 056 871</b>	<b>1 553 543</b>	<b>1 546 761</b>	<b>1 684 947</b>	<b>2 486 654</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>					
Забезпечення виплат персоналу	49 631	59 588	62 966	89 549	105 139
Інші забезпечення	0	27 070	21 091	251 366	249 559
Цільове фінансування	28 282	128 210	91 418	67 880	51 977
<b>Усього за розділом II</b>	<b>77 913</b>	<b>214 868</b>	<b>175 475</b>	<b>408 795</b>	<b>406 675</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>					
Довгострокові кредити банків	0	151 500	252 500	82 036	180 639
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	233 380	291 812	1 191 927	1 028 793	1 055 934
Відстрочені податкові зобов'язання	17 376	0	0	0	176 699
Інші довгострокові зобов'язання	0	3 654	2 304	1 001	7 473
<b>Усього за розділом III</b>	<b>250 756</b>	<b>446 966</b>	<b>1 446 731</b>	<b>1 111 830</b>	<b>1 420 745</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>					
Короткострокові кредити банків	15 513	101 000	101 000	385 000	228 626
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	16 775	2 083	0	0	7 319
Векселі видані	931	63 041	349	15 734	130 352
Кредиторська заборгованість за товари	430 364	94 269	346 940	426 425	719 911
Поточні зобов'язання за розрахунками:					
з одержаних авансів	32 770	18 120	408	195	58 062
з бюджетом	31 548	32 184	41 791	38 326	35 704
зі страхування	28 232	31 860	29 515	35 095	27 891
з оплати праці	46 530	49 527	41 166	50 285	44 323
з учасниками	0	0	0	0	0
із внутрішніх розрахунків	0	0	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	95 460	69 043	45 356	376 681	840 067
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>698 123</b>	<b>461 127</b>	<b>606 525</b>	<b>1 327 741</b>	<b>2 092 255</b>
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>174 950</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Баланс</b>	<b>3 258 613</b>	<b>2 676 504</b>	<b>3 775 492</b>	<b>4 533 313</b>	<b>6 406 329</b>

Джерело: ВАТ «Павлоградвугілля»

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

Стаття	2005	2006	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009
<b>I. Фінансові результати</b>						
Дохід від реалізації продукції	1 915 471	2 605 162	2 922 699	2 091 076	4 249 052	1 916 613
Податок на додану вартість	319 245	383 002	487 117	340 678	697 514	318 417
Інші вирахування з доходу	0	0	0	0	0	0
<b>Чистий дохід від реалізації продукції</b>	<b>1 596 226</b>	<b>2 222 160</b>	<b>2 435 582</b>	<b>1 750 398</b>	<b>3 551 538</b>	<b>1 598 196</b>
Собівартість реалізованої продукції	1 520 936	1 948 000	1 981 860	1 176 305	2 675 302	1 465 433
<b>Валовий:</b>						
<b>прибуток</b>	<b>75 290</b>	<b>274 160</b>	<b>453 722</b>	<b>574 093</b>	<b>876 236</b>	<b>132 763</b>
<b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Інші операційні доходи	88 166	674 241	963 337	1 074 135	1 650 150	505 003
Адміністративні витрати	102 045	125 012	182 378	107 688	233 715	124 869
Витрати на збут	24 920	22 990	24 664	16 784	43 656	21 567
Інші операційні витрати	173 771	743 185	1 138 960	1 453 647	2 104 162	603 704
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>						
<b>прибуток</b>	<b>0</b>	<b>57 214</b>	<b>71 057</b>	<b>70 109</b>	<b>144 853</b>	<b>0</b>
<b>збиток</b>	<b>137 280</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>112 374</b>
Доход від участі в капіталі	0	0	62	0	37	0
Інші фінансові доходи	83	36 054	7 539	5 725	18 211	14 241
Інші доходи	59 408	330 886	66 800	126 547	2 112 507	202 452
Фінансові витрати	4 847	19 698	80 886	93 215	187 550	130 788
Витрати від участі в капіталі	0	7	0	0	0	0
Інші витрати	12 624	340 536	63 331	80 191	2 224 329	282 587
<b>Фінансові результати до оподаткування:</b>						
<b>прибуток</b>	<b>0</b>	<b>63 913</b>	<b>1 241</b>	<b>28 975</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>збиток</b>	<b>95 260</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>136 271</b>	<b>309 056</b>
Податок на прибуток	12 843	65 724	0	19 565	0	107
Дохід з податку на прибуток	0	0	365	0	95 554	0
<b>Чистий:</b>						
<b>прибуток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 623</b>	<b>9 417</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>збиток</b>	<b>108 103</b>	<b>2 210</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40 689</b>	<b>309 165</b>
<b>II. Елементи операційних витрат</b>						
Матеріальні затрати	462 745	501 173	571 812	355 221	729 891	392 674
Витрати на оплату праці	684 384	755 715	870 413	539 190	1 173 672	600 507
Відрахування на соціальні заходи	281 805	377 697	442 156	280 576	607 771	323 283
Амортизація	187 678	108 001	243 727	170 574	357 642	311 412
Інші операційні витрати	152 130	220 692	317 782	424 926	605 644	134 360
<b>Разом</b>	<b>1 768 742</b>	<b>1 963 278</b>	<b>2 445 890</b>	<b>1 770 487</b>	<b>3 474 620</b>	<b>1 762 236</b>

Джерело: ВАТ «Павлоградвугілля»

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

Стаття	2005		2006		2007		2008	
	надходження	видаток	надходження	видаток	надходження	видаток	надходження	видаток
<b>I. Рух коштів у результаті операційної діяльності</b>								
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності до оподаткування	0	95 260	63 913	0	1 241	0	0	136 271
Коригування на:								
амортизацію необоротних активів	187 678	x	220 692	x	317 782	x	357 642	x
збільшення (зменшення) забезпечень	36 149	x	14 018	x	0	2 601	256 858	x
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	17	0	62	0	91	0	0	5 460
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	0	46 867	0	26 397	0	11 070	93 574	0
Витрати на сплату відсотків	4 847	x	19 698	x	80 886	x	187 550	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	86 564	0	291 986	0	386 329	0	753 893	0
Зменшення (збільшення):								
оборотних активів	0	86 147	0	225 900	0	319 092	0	270 189
витрат майбутніх періодів	37 527	0	14 066	0	0	674	310	0
Збільшення (зменшення):								
поточних зобов'язань	146 844	0	28 376	0	203 094	0	46 859	0
Грошові кошти від операційної діяльності	184 788	0	108 528	0	269 657	0	530 873	0
Сплачені:								
відсотки	x	4 826	x	12 803	x	25 337	x	118 523
податки на прибуток	x	11 714	x	7 598	x	1	x	46 088
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>168 248</b>	<b>0</b>	<b>88 127</b>	<b>0</b>	<b>244 319</b>	<b>0</b>	<b>366 262</b>	<b>0</b>

Джерело: ВАТ «Павлоградвугілля»



## Дані звіту про рух грошових коштів ВАТ «Павлоградвугілля» (продовження таблиці) тис. грн.

Стаття	2005		2006		2007		2008	
	надходження	видаток	надходження	видаток	надходження	видаток	надходження	видаток
<b>II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності</b>								
Реалізація:								
фінансових інвестицій	0	x	166 016	x	124 106	x	1 980 607	x
необоротних активів	2 140	x	1 260	x	1 494	x	0	x
Отримані:								
відсотки	0	x	0	x	7 397	x	12 993	x
Придбання:								
фінансових інвестицій	x	35	x	287 739	x	539 510	x	1 785 833
необоротних активів	x	193 352	x	279 955	x	549 955	x	1 002 458
Інші платежі	x	0	x	0	x	0	x	0
<b>Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності</b>	<b>0</b>	<b>191 247</b>	<b>0</b>	<b>400 418</b>	<b>0</b>	<b>956 468</b>	<b>0</b>	<b>794 691</b>
<b>III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності</b>								
Надходження власного капіталу	0	x	0	x	0	x	0	x
Отримання позики	197 215	x	401 016	x	3 726 428	x	3 226 525	x
Інші надходження	40	x	0	x	0	x	558	x
Погашення позик	x	145 992	x	51 442	x	2 843 184	x	2 975 236
Сплачені дивіденди	x	0	x	0	x	0	x	2 440
Інші платежі	x	19 822	x	32 068	x	2 083	x	0
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	31 441	0	317 506	0	881 161	0	249 407	0
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	28	0	23	0	33	0
<b>Чистий рух коштів від фінансової діяльності</b>	<b>31 441</b>	<b>0</b>	<b>317 534</b>	<b>0</b>	<b>881 184</b>	<b>0</b>	<b>249 440</b>	<b>0</b>
<b>Чистий рух коштів за звітний період</b>	<b>8 442</b>	<b>0</b>	<b>5 243</b>	<b>0</b>	<b>169 035</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>178 989</b>
Залишок коштів на початок року	285	x	8 710	x	13 891	x	182 835	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	0	17	0	62	0	91	5 460	0
Залишок коштів на кінець року	8 710	x	13 891	x	182 835	x	9 306	x

Джерело: ВАТ «Павлоградвугілля»

## Консолідовані балансові дані Корпорації «ДПЕК» млн. грн.

Показник	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
<b>АКТИВ</b>	<b>8 767</b>	<b>13 402</b>	<b>18 070</b>	<b>19 145</b>
<b>Необоротні активи:</b>	<b>7 468</b>	<b>11 383</b>	<b>15 587</b>	<b>15 202</b>
• основні засоби (залишкова вартість)	6 140	6 353	10 583	10 341
• гудвіл	595	632	674	633
• інші нематеріальні активи	5	10	0	68
• інвестиції в асоційовані компанії	0	85	2 811	2 723
• фінансові інвестиції	468	3 952	1 268	1 212
• відкладені податкові активи	226	328	229	196
• інші необоротні активи	34	23	22	29
<b>Оборотні активи:</b>	<b>1 299</b>	<b>2 019</b>	<b>2 483</b>	<b>3 943</b>
• товарно-матеріальні запаси	354	471	614	619
• дебіторська заборгованість	608	988	995	2 539
• передплата поточного податку на прибуток	53	1	22	15
• фінансові інвестиції	47	191	257	452
• грошові кошти	237	368	595	318
<b>ПАСИВ</b>	<b>8 767</b>	<b>13 402</b>	<b>18 070</b>	<b>19 145</b>
<b>КАПІТАЛ</b>	<b>5 180</b>	<b>7 069</b>	<b>9 989</b>	<b>10 218</b>
• акціонерний капітал	0	0	0	0
• інші резерви	3 290	4 775	7 545	7 197
• нерозподілений прибуток	798	2 265	2 364	2 940
• капітал, що належить акціонерам	4 088	7 040	9 909	10 137
• частка меншості	1 092	29	80	81
<b>ЗОБОВ'ЯЗАННЯ</b>	<b>3 587</b>	<b>6 333</b>	<b>8 081</b>	<b>8 927</b>
<b>Довгострокові зобов'язання:</b>	<b>1 970</b>	<b>3 558</b>	<b>3 636</b>	<b>3 223</b>
• зобов'язання перед міноритарними учасниками	5	2	2	3
• позикові кошти	152	353	992	361
• інші фінансові зобов'язання	97	1 533	267	352
• заборгованість щодо мирової угоди	91	101	116	117
• державні гранти	142	106	76	62
• зобов'язання щодо пенсійного забезпечення	600	678	1 051	1 194
• інші резерви за зобов'язаннями та платежами	136	137	215	257
• відкладені зобов'язання щодо податку на прибуток	747	648	917	877
<b>Поточні зобов'язання:</b>	<b>1 617</b>	<b>2 775</b>	<b>4 445</b>	<b>5 704</b>
• позикові кошти	706	1 594	2 739	3 205
• заборгованість щодо мирової угоди	15	0	200	208
• отримана передплата	37	57	55	139
• кредиторська заборгованість	710	892	1 176	1 889
• поточний податок на прибуток до сплати	13	58	33	13
• інші податки до сплати	136	174	242	250

Джерело: ВАР «Павлоградвугілля»

## Консолідовані дані звіту про фінансові результати Корпорації «ДПЕК» млн. грн.

Показник	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009
<b>Чистий дохід від реалізації продукції</b>	<b>5 049</b>	<b>8 969</b>	<b>6 048</b>	<b>12 969</b>	<b>6 706</b>
Собівартість реалізованої продукції	3 439	6 948	4 406	9 921	5 619
<b>Валовий прибуток</b>	<b>1 610</b>	<b>2 021</b>	<b>1 642</b>	<b>3 048</b>	<b>1 087</b>
Інші операційні доходи	12	259	34	116	97
Витрати на збут	49	51	29	77	51
Загальні та адміністративні витрати	284	368	250	532	272
Інші операційні витрати	298	228	171	321	94
Перевищення справедливої вартості частки придбаних чистих активів дочірніх компаній над вартістю інвестиції	14	0	0	354	15
Сальдо операційних курсових різниць	0	0	0	112	0
<b>Операційний прибуток</b>	<b>977</b>	<b>1 633</b>	<b>1 226</b>	<b>1 992</b>	<b>752</b>
Сальдо неопераційних курсових різниць	0	0	61	-1 307	6
Фінансові доходи	47	241	28	64	23
Фінансові витрати	249	445	226	469	342
Частка в результаті асоційованих компаній	0	23	17	32	54
<b>Прибуток до оподаткування</b>	<b>775</b>	<b>1 406</b>	<b>1 072</b>	<b>248</b>	<b>385</b>
Податок на прибуток	310	213	295	129	137
<b>Прибуток за рік</b>	<b>465</b>	<b>1 193</b>	<b>777</b>	<b>119</b>	<b>248</b>
<b>Прибуток, що належить:</b>					
Учасникам компанії	714	1 288	775	119	247
Частка меншості	221	95	2	0	1
<b>Прибуток за рік</b>	<b>493</b>	<b>1 193</b>	<b>777</b>	<b>119</b>	<b>248</b>

Джерело: ВАТ «Павлоградвугілля»