

## **Рейтинговий звіт PVUG 001-013**

### **про оновлення кредитного рейтингу**

Об'єкт рейтингування:	ВАТ «Павлоградвугілля»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	<b>оновлення</b>
Дата оновлення:	<b>23.12.2010</b>
Рівень кредитного рейтингу Позичальника:	<b>uaBBB</b>
Прогноз:	<b>позитивний</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 6 місяців 2010 року, 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 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 Позичальника

Дата	28.10.2005	24.03.2006	21.12.2006	15.03.2007	10.06.2008	29.06.2010	23.12.2010
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaB-	uaB-	uaB-	uaB	uaBBB	uaBBB	uaBBB
Прогноз	у розвитку	негативний	позитивний	позитивний	стабільний	стабільний	позитивний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження зі зміною прогнозу	підвищення	підвищення зі зміною прогнозу	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу

### Історія кредитного рейтингу облігацій серії 2A-2Y

Дата	28.10.2005	24.03.2006	21.12.2006	15.03.2007	10.06.2008	29.06.2010	23.12.2010
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 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.

**Позитивний** прогноз вказує на можливість підвищення рейтингу протягом року при збереженні позитивних тенденцій і нівелюванні поточних ризиків.

Позичальник або окремий 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 6 місяців 2010 року забезпечила 48,9% вітчизняного виробництва електроенергії теплової генерації та 26,3% загальнонаціонального видобутку вугілля (питома вага ВАТ «Павлоградвугілля» у сукупному видобутку групи компаній склала 79%);
- низьким рівнем боргового навантаження компанії «ДПЕК».

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

- ризиками перерозподілу грошових потоків всередині групи без урахування інтересів ВАТ «Павлоградвугілля»;
- нестабільністю показників ефективності діяльності ВАТ «Павлоградвугілля»;
- 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 6 місяців 2010 року забезпечила 48,9% вітчизняного виробництва електроенергії теплової генерації та 26,3% загальнонаціонального видобутку вугілля (питома вага ВАТ «Павлоградвугілля» у сукупному видобутку групи компаній склала 79%);
- прийнятним рівнем боргового навантаження компанії «ДПЕК».

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

- ризиками перерозподілу грошових потоків всередині групи без урахування інтересів ВАТ «Павлоградвугілля»;
- нестабільністю показників ефективності діяльності ВАТ «Павлоградвугілля»;
- невідповідністю 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	31.12.2009	30.06.2010
Активи	3 258 613	2 676 504	3 775 492	4 533 313	6 044 204	6 140 113
Основні засоби	2 590 924	1 739 835	1 984 004	2 326 200	4 155 481	4 013 613
Короткострокова дебіторська заборгованість	166 813	404 455	579 258	937 399	858 232	785 924
Власний капітал	2 056 871	1 553 543	1 546 761	1 684 947	2 067 380	2 044 899
Довгострокові зобов'язання	250 756	446 966	1 446 731	1 111 830	2 019 283	2 250 709
Кредиторська заборгованість	587 150	291 084	460 169	566 060	1 260 888	1 566 207

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

Показник	2005	2006	2007	2008	6 місяців 2009	2009	6 місяців 2010
Чистий обсяг продажів	1 596 226	2 222 160	2 435 582	3 551 538	1 598 196	3 273 453	2 344 111
Валовий прибуток	75 290	274 160	453 722	876 236	132 763	25 299	297 325
Операційний прибуток/ збиток	(-) 137 280	57 214	71 057	144 853	(-) 112 374	(-) 215 225	39 206
Чистий прибуток/ збиток	(-) 108 103	(-) 2 210	1 623	(-) 40 689	(-) 309 165	(-) 772 611	(-) 63 389
ЕБІТДА	97 182	155 159	392 387	390 738	118 901	345 414	549 729
Валова рентабельність, %	4,7	12,3	18,6	24,7	8,3	0,8	12,7
Операційна рентабельність, %	–	2,6	2,9	4,1	–	–	1,7
Рентабельність діяльності, %	–	–	0,1	–	–	–	–
Рентабельність ЕБІТДА, %	6,1	7,0	16,1	11,0	7,4	10,6	23,5

ВАТ «Павлоградвугілля» зареєстровано 02.04.1997 р. Виконавчим комітетом Павлоградської міської ради Дніпропетровської області. Місцезнаходження: Дніпропетровська обл., м. Павлоград, вул. Леніна, 76.

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».

ВАТ «Павлоградвугілля» здійснює діяльність на ринку вугілля, видобуток якого в Україні останніми роками скорочувався, що зумовлено складними гірничо-геологічними умовами, виснаженістю економічно привабливих запасів, зношеністю технологічного обладнання шахт, а також високими ризиками аварійності та травматизму. За 9 місяців 2010 року було видобуто 40,0 млн. тонн вугілля (готового), що на 2,4% менше, ніж за аналогічний період попереднього року. Україна експортує переважно антрацит, а імпортує, здебільшого, бітумінозне вугілля, оскільки відчуває дефіцит коксівного вугілля. Ціноутворення у вугільній промисловості залежить від обсягів споживання вугілля промисловістю та від динаміки цін на альтернативну енергетичну сировину. У 2010 році ціна на вугілля зростала – за підсумками 11 місяців 2010 року індекс цін на видобуте вугілля становив 132,5%. Майже 90% шахт працюють у складі державних підприємств, а їх переважна більшість має низький технічний рівень оснащеності та користується застарілими технологіями видобутку, що призводить до збиткової діяльності. На сьогодні найбільш ефективним напрямом розвитку галузі вважається приватизація державних вугільних підприємств вертикально-інтегрованими компаніями, які потребують вугілля у своїй діяльності.

За підсумками 6 місяців 2010 року видобуток вугілля ВАТ «Павлоградвугілля» склав 7,7 млн. тонн (79,0% у сукупному видобутку групи «ДПЕК» та 21% у загальному вуглевидобутку України), що на 11,4% більше, ніж в аналогічному періоді попереднього року. Обсяг реалізації вугільної продукції у натуральному вимірі зменшився на 17,4%, до 5,5 млн. тонн. Підприємствами корпорації «ДПЕК» збільшено видобуток вугілля на 13,4% – до 9,7 млн. тонн (26,3% у загальному вуглевидобутку України). Обсяг відпуску електроенергії підприємствами Корпорації «ДПЕК» становив 15,1 млрд. кВт\*год (48,9% ринку теплової генерації), що на 29,3% більше, ніж торік.

У січні-червні 2010 року, порівняно з січнем-червнем 2009 року, покращилися показники основної діяльності ВАТ «Павлоградвугілля»: чисті доходи від реалізації продукції зросли на 46,7%, до 2 344 111 тис. грн., валова рентабельність – з 8,3% до 12,7%. Крім того, на відміну від попереднього року, була ефективніша інша діяльність. Проте прибутків, отриманих від основної діяльності, виявилось недостатньо для покриття інших операційних та фінансових витрат, а отже, діяльність підприємства була збитковою. За підсумками 6 місяців 2010 року

підприємство отримало чистий збиток на суму 63 389 тис. грн. (у 4,9 рази менше, ніж торік).

Станом на 30.06.2010 р. фінансові зобов'язання ВАТ «Павлоградвугілля» було представлено заборгованістю за двома банківськими кредитами на суму 16 558 тис. євро та 20 тис. грн. Крім того, підприємство здійснило шість випусків відсоткових облігацій (з яких чотири – закриті) загальним номінальним обсягом 1 764 700 тис. грн. Станом на 30.06.2010 р. балансова заборгованість за облігаціями складала 1 639 700 тис. грн., що на 21,1% більше, ніж на початок року. Протягом 6 місяців 2010 року внаслідок покращення показників основної діяльності та зменшення заборгованості за банківськими кредитами співвідношення чистого боргу до показника EBITDA, розрахованого за останні 12 місяців, зменшилося з 6,1 до 2,5.

## Висновки

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

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

Голова рейтингового комітету

*О.К. Самойлова*

Начальник відділу корпоративних рейтингів

*А. Г. Кулик*

Начальник сектору

*К.С. Васіна*



## **Додатки**

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

Стаття балансу	Код рядка	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010
<b>АКТИВ</b>							
<b>I. Необоротні активи</b>							
Нематеріальні активи:							
залишкова вартість	010	7 401	6 495	7 350	10 075	19 050	18 199
первісна вартість*	011	9 216	8 486	10 201	14 622	27 218	28 319
знос*	012	1 815	1 991	2 851	4 547	8 168	10 120
Незавершене будівництво	020	285 290	320 905	255 449	502 853	376 919	607 282
Основні засоби:							
залишкова вартість	030	2 590 924	1 739 835	1 984 004	2 326 200	4 155 481	4 013 613
первісна вартість*	031	3 978 236	3 131 906	3 626 890	4 204 014	6 789 862	7 057 181
знос*	032	1 387 312	1 392 071	1 642 886	1 877 814	2 634 381	3 043 568
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	35	83	526 173	224 261	224 285	224 285
інші фінансові інвестиції	045	–	–	–	119 300	59 497	–
Довгострокова дебіторська заборгованість	050	831	828	1 156	1 502	1 520	1 558
Інвестиційна нерухомість							
справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	055	–	–	–	–	–	–
первісна вартість інвестиційної нерухомості	056	–	–	–	–	–	–
знос інвестиційної нерухомості	057	–	–	–	–	–	–
Відстрочені податкові активи	060	28 434	78 574	82 707	160 781	–	–
Гудвіл	065	–	–	–	–	–	–
Інші необоротні активи	070	–	15 451	24 578	114 485	23 696	55 773
<b>Усього за розділом I</b>	<b>080</b>	<b>2 912 915</b>	<b>2 162 171</b>	<b>2 881 417</b>	<b>3 459 457</b>	<b>4 860 448</b>	<b>4 920 710</b>
<b>II. Оборотні активи</b>							
Запаси:							
виробничі запаси	100	78 198	45 572	81 759	88 744	134 808	144 906
поточні біологічні активи	110	7	7	–	–	–	–
незавершене виробництво	120	18 876	7 388	9 398	21 090	41 185	40 910
готова продукція	130	7 324	5 318	1 652	3 171	15 803	40 374
товари	140	385	1 823	22 188	230	34	187
Векселі одержані	150	13 300	50 000	49 000	120 992	–	64 857
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:							
чиста реалізаційна вартість	160	115 121	220 701	502 754	789 403	290 762	266 705
первісна вартість	161	155 789	243 883	562 295	879 176	381 048	359 780
резерв сумнівних боргів	162	40 668	23 182	59 541	89 773	90 286	93 075

Стаття балансу	Код рядка	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010
Дебіторська заборгованість за розрахунками:							
з бюджетом	170	6	81	1	216	70	48
за виданими авансами	180	21 031	7 323	17 577	20 236	149 764	12 288
з нарахованих доходів	190	–	–	–	1 201	–	–
із внутрішніх розрахунків	200	–	–	–	–	–	–
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	17 355	126 350	9 926	5 351	417 636	442 026
Поточні фінансові інвестиції	220	–	9 103	10 813	1 709	1 669	1 669
Грошові кошти та їх еквіваленти:							
в національній валюті	230	8 710	13 892	180 843	5 335	18 323	731
в іноземній валюті	240	–	–	1 993	3 972	85	87 104
Інші оборотні активи	250	50 408	26 459	5 181	11 526	113 117	116 843
<b>Усього за розділом II</b>	<b>260</b>	<b>330 721</b>	<b>514 017</b>	<b>893 085</b>	<b>1 073 176</b>	<b>1 183 256</b>	<b>1 218 648</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>270</b>	<b>14 977</b>	<b>316</b>	<b>990</b>	<b>680</b>	<b>500</b>	<b>755</b>
<b>IV. Необоротні активи та групи вибуття</b>	<b>275</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Баланс</b>	<b>280</b>	<b>3 258 613</b>	<b>2 676 504</b>	<b>3 775 492</b>	<b>4 533 313</b>	<b>6 044 204</b>	<b>6 140 113</b>
<b>ПАСИВ</b>							
<b>I. Власний капітал</b>							
Статутний капітал	300	1 386 424	1 386 424	1 386 424	1 386 424	1 386 424	1 386 424
Пайовий капітал	310	990 494	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	320	–	–	–	–	–	–
Інший додатковий капітал	330	–	737 731	729 326	693 689	1 828 375	1 821 823
Резервний капітал	340	–	–	–	1 623	1 623	1 623
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	(-) 320 047	(-) 570 612	(-) 568 989	(-) 396 789	(-) 1 149 042	(-) 1 204 971
Неоплачений капітал	360	–	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	370	–	–	–	–	–	–
<b>Усього за розділом I</b>	<b>380</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>							
Забезпечення виплат персоналу	400	49 631	59 588	62 966	89 549	111 272	130 634
Інші забезпечення	410	–	27 070	21 091	251 366	32 418	30 677
Цільове фінансування	420	28 282	128 210	91 418	67 880	44 522	38 161
<b>Усього за розділом II</b>	<b>430</b>	<b>77 913</b>	<b>214 868</b>	<b>175 475</b>	<b>408 795</b>	<b>188 212</b>	<b>199 472</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>							
Довгострокові кредити банків	440	–	151 500	252 500	82 036	220 555	92 696
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	233 380	291 812	1 191 927	1 028 793	1 504 949	1 867 730
Відстрочені податкові зобов'язання	460	17 376	–	–	–	291 600	290 283
Інші довгострокові зобов'язання	470	–	3 654	2 304	1 001	2 179	–
<b>Усього за розділом III</b>	<b>480</b>	<b>250 756</b>	<b>446 966</b>	<b>1 446 731</b>	<b>1 111 830</b>	<b>2 019 283</b>	<b>2 250 709</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>							
Короткострокові кредити банків	500	15 513	101 000	101 000	385 000	384 945	57 597
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	16 775	2 083	–	–	12 646	11 450
Векселі видані	520	931	63 041	349	15 734	147 793	179 405
Кредиторська заборгованість за товари	530	430 364	94 269	346 940	426 425	355 166	651 639
Поточні зобов'язання за розрахунками:							

Стаття балансу	Код рядка	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010
з одержаних авансів	540	32 770	18 120	408	195	636 866	569 771
з бюджетом	550	31 548	32 184	41 791	38 326	26 224	51 906
з позабюджетних платежів	560	–	–	–	–	–	–
зі страхування	570	28 232	31 860	29 515	35 095	32 775	39 313
з оплати праці	580	46 530	49 527	41 166	50 285	49 418	62 723
з учасниками	590	–	–	–	–	–	–
із внутрішніх розрахунків	600	–	–	–	–	–	–
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	605	–	–	–	–	–	–
Інші поточні зобов'язання	610	95 460	69 043	45 356	376 681	123 496	61 229
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>620</b>	<b>698 123</b>	<b>461 127</b>	<b>606 525</b>	<b>1 327 741</b>	<b>1 769 329</b>	<b>1 685 033</b>
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>630</b>	<b>174 950</b>	–	–	–	–	–
<b>Баланс</b>	<b>640</b>	<b>3 258 613</b>	<b>2 676 504</b>	<b>3 775 492</b>	<b>4 533 313</b>	<b>6 044 204</b>	<b>6 140 113</b>

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

Стаття	Код рядка	2005	2006	2007	2008	6 місяців 2009	2009	6 місяців 2010
<b>I. Фінансові результати</b>								
Дохід від реалізації продукції	010	1 915 471	2 605 162	2 922 699	4 249 052	1 916 613	3 926 839	2 812 932
Податок на додану вартість	015	319 245	383 002	487 117	697 514	318 417	653 386	468 821
Акцизний збір	020	–	–	–	–	–	–	–
	025	–	–	–	–	–	–	–
Інші вирахування з доходу	030	–	–	–	–	–	–	–
<b>Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)</b>	<b>035</b>	<b>1 596 226</b>	<b>2 222 160</b>	<b>2 435 582</b>	<b>3 551 538</b>	<b>1 598 196</b>	<b>3 273 453</b>	<b>2 344 111</b>
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	1 520 936	1 948 000	1 981 860	2 675 302	1 465 433	3 248 154	2 046 786
<b>Валовий:</b>								
<i>прибуток</i>	<b>050</b>	<b>75 290</b>	<b>274 160</b>	<b>453 722</b>	<b>876 236</b>	<b>132 763</b>	<b>25 299</b>	<b>297 325</b>
<i>збиток</i>	<b>055</b>	–	–	–	–	–	–	–
Інші операційні доходи	060	88 166	674 241	963 337	1 650 150	505 003	1 254 629	1 577 629
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	061	–	–	–	–	–	–	–
Адміністративні витрати	070	102 045	125 012	182 378	233 715	124 869	241 306	131 755
Витрати на збут	080	24 920	22 990	24 664	43 656	21 567	47 598	40 096
Інші операційні витрати	090	173 771	743 185	1 138 960	2 104 162	603 704	1 206 249	1 663 897
Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	091	–	–	–	–	–	–	–
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>								
<i>прибуток</i>	<b>100</b>	–	<b>57 214</b>	<b>71 057</b>	<b>144 853</b>	–	–	<b>39 206</b>
<i>збиток</i>	<b>105</b>	<b>137 280</b>	–	–	–	<b>112 374</b>	<b>215 225</b>	–
Доход від участі в капіталі	110	–	–	62	37	–	23	–
Інші фінансові доходи	120	83	36 054	7 539	18 211	14 241	20 181	5 903
Інші доходи	130	59 408	330 886	66 800	2 112 507	202 452	253 574	83 141
Фінансові витрати	140	4 847	19 698	80 886	187 550	130 788	299 774	170 667
Витрати від участі в капіталі	150	–	7	–	–	–	–	–
Інші витрати	160	12 624	340 536	63 331	2 224 329	282 587	366 535	6 218
<b>Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування</b>								
<i>прибуток</i>	<b>170</b>	–	<b>63 913</b>	<b>1 241</b>	–	–	–	–
<i>збиток</i>	<b>175</b>	<b>95 260</b>	–	–	<b>136 271</b>	<b>309 056</b>	<b>607 756</b>	<b>48 635</b>
Від вибуття активів і погашення зобов'язань унаслідок припинення діяльності								
<i>прибуток</i>	176	–	–	–	–	–	–	–
<i>збиток</i>	177	–	–	–	–	–	–	–
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	12 843	65 724	–	–	107	162 867	14 685
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	–	–	–	–	–	–	–

Стаття	Код рядка	2005	2006	2007	2008	6 місяців 2009	2009	6 місяців 2010
<b>Фінансові результати від звичайної діяльності:</b>								
<i>прибуток</i>	<b>190</b>	-	-	<b>1 241</b>	-	-	-	-
<i>збиток</i>	<b>195</b>	<b>108 103</b>	<b>1 811</b>	-	<b>136 271</b>	<b>309 163</b>	<b>770 623</b>	<b>63 320</b>
Надзвичайні:								
доходи	200	-	28	23	33	15	174	-
витрати	205	-	427	6	5	17	2 162	69
Податки з надзвичайного прибутку	210	-	-	-	-	-	-	-
Частки меншості	215	-	-	-	-	-	-	-
<b>Чистий:</b>								
<i>прибуток</i>	<b>220</b>	-	-	<b>1 258</b>	-	-	-	-
<i>збиток</i>	<b>225</b>	<b>108 103</b>	<b>2 210</b>	-	<b>136 243</b>	<b>309 165</b>	<b>772 611</b>	<b>63 389</b>
Забезпечення матеріального заохочення	226	-	-	-	-	-	-	-
<b>II. Елементи операційних витрат</b>								
Матеріальні затрати	230	462 745	501 173	571 812	729 891	392 674	933 662	626 038
Витрати на оплату праці	240	684 384	755 715	870 413	1 173 672	600 507	1 200 550	686 994
Відрахування на соціальні заходи	250	281 805	377 697	442 156	607 771	323 283	646 505	379 358
Амортизація	260	187 678	108 001	317 782	357 642	311 412	675 565	433 669
Інші операційні витрати	270	152 130	220 692	243 727	605 644	134 360	378 342	271 655
<b>Разом</b>	<b>280</b>	<b>1 768 742</b>	<b>1 963 278</b>	<b>2 445 890</b>	<b>3 474 620</b>	<b>1 762 236</b>	<b>3 834 624</b>	<b>2 397 714</b>

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

Стаття	Код рядка	2005		2006		2007		2008		2009	
		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	–	95 260	63 913	–	1 241	–	–	136 271	–	607 756
Коригування на:											
амортизацію необоротних активів	020	187 678	x	220 692	x	317 782	x	357 642	x	675 565	x
збільшення (зменшення) забезпечень	030	36 149	–	14 018	–	–	2 601	256 858	–	–	197 225
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	040	17	–	62	–	91	–	–	5 460	–	1 691
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	050	–	46 867	–	26 397	–	11 070	93 574	–	92 757	–
Витрати на сплату відсотків	060	4 847	x	19 698	x	80 886	x	187 550	x	299 774	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	070	86 564	–	291 986	–	386 329	–	753 893	–	261 424	–
Зменшення (збільшення):											
оборотних активів	080	–	86 147	–	225 900	–	319 092	–	270 189	241 849	–
витрат майбутніх періодів	090	37 527	–	14 066	–	–	674	310	–	180	–
Збільшення (зменшення):											
поточних зобов'язань	100	146 844	–	28 376	–	203 094	–	46 859	–	548 646	–
доходів майбутніх періодів	110	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти від операційної діяльності	120	184 788	–	108 528	–	269 657	–	530 873	–	1 052 099	–
Сплачені:											
відсотки	130	x	4 826	x	12 803	x	25 337	x	118 523	x	164 713
податки на прибуток	140	x	11 714	x	7 598	x	1	x	46 088	x	314

Стаття	Код рядка	2005		2006		2007		2008		2009	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	168 248	–	88 127	–	244 319	–	366 262	–	887 072	–
Рух коштів до надзвичайних подій	160	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>170</b>	<b>168 248</b>	<b>–</b>	<b>88 127</b>	<b>–</b>	<b>244 319</b>	<b>–</b>	<b>366 262</b>	<b>–</b>	<b>887 072</b>	<b>–</b>
<b>II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>											
Реалізація:											
фінансових інвестицій	180	–	x	166 016	x	124 106	x	1 980 607	x	600 387	x
необоротних активів	190	2 140	x	1 260	x	1 494	x	–	x	153	x
майнових комплексів	200	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Отримані:											
відсотки	210	–	x	–	x	7 397	x	12 993	x	9 843	x
дивіденди	220	–	x	–	x	–	x	–	x	2 882	x
Інші надходження	230	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
Придбані:											
фінансові інвестиції	240	x	35	x	287 739	x	539 510	x	1 785 833	x	7 318
необоротні активи	250	x	193 352	x	279 955	x	549 955	x	1 002 458	x	1 068 725
майнові комплекси	260	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Інші платежі	270	x	–	x	–	x	–	x	–	x	900
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	–	191 247	–	400 418	–	956 468	–	794 691	–	463 678
Рух коштів до надзвичайних подій	290	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Чистий рух від інвестиційної діяльності</b>	<b>300</b>	<b>–</b>	<b>191 247</b>	<b>–</b>	<b>400 418</b>	<b>–</b>	<b>956 468</b>	<b>–</b>	<b>794 691</b>	<b>–</b>	<b>463 678</b>
<b>III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>											
Надходження власного капіталу	310	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
Отримані позики	320	197 215	x	401 016	x	3 726 428	x	3 226 525	x	3 710 567	x
Інші надходження	330	40	x	–	x	–	x	558	x	488 701	x
Погашення позик	340	x	145 992	x	51 442	x	2 843 184	x	2 975 236	x	3 850 620
Сплачені дивіденди	350	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–



Стаття	Код рядка	2005		2006		2007		2008		2009	
		Надход- ження	Видаток	Надход- ження	Видаток	Надход- ження	Видаток	Надход- ження	Видаток	Надход- ження	Видаток
Інші платежі	360	x	19 822	x	32 068	x	2 083	x	2 440	x	764 806
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370	31 441	-	317 506	-	881 161	-	249 407	-	-	416 158
Рух коштів до надзвичайних подій	380	-	-	28	-	23	-	33	-	174	
<b>Чистий рух від фінансової діяльності</b>	<b>390</b>	<b>31 441</b>	<b>-</b>	<b>317 534</b>	<b>-</b>	<b>881 184</b>	<b>-</b>	<b>249 440</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>415 984</b>
<b>Чистий рух за звітний період</b>	<b>400</b>	<b>8 442</b>	<b>-</b>	<b>5 243</b>	<b>-</b>	<b>169 035</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>178 989</b>	<b>7 410</b>	<b>-</b>
Залишок коштів на початок року	410	285	x	8 710	x	13 891	x	182 835	x	9 306	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	-	17	-	62	-	91	5 460	-	1 691	-
Залишок коштів на кінець року	430	8 710	x	13 891	x	182 835	x	9 306	x	18 407	x

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

Стаття	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010
<b>АКТИВ</b>	<b>8 767</b>	<b>13 402</b>	<b>18 070</b>	<b>20 214</b>	<b>22 964</b>
<b>Необоротні активи, у т.ч.:</b>	<b>7 468</b>	<b>11 383</b>	<b>15 587</b>	<b>16 177</b>	<b>16 708</b>
Основні засоби (залишкова вартість)	6 140	6 353	10 583	10 954	11 099
Гудвіл	595	632	674	700	708
Інші нематеріальні активи	5	10	–	–	–
Інвестиції в асоційовані компанії	–	85	2 811	3 025	3 012
Фінансові інвестиції	468	3 952	1 268	1 054	1 444
Відкладені податкові активи	226	328	229	428	435
Інші необоротні активи	34	23	22	16	10
<b>Оборотні активи, у т.ч.:</b>	<b>1 299</b>	<b>2 019</b>	<b>2 483</b>	<b>4 037</b>	<b>6 256</b>
Товарно-матеріальні запаси	354	471	614	633	932
Дебіторська заборгованість	608	988	995	2 070	3 297
Передплата поточного податку на прибуток	53	1	22	–	–
Фінансові інвестиції	47	191	257	595	718
Грошові кошти	237	368	595	739	1 309
<b>ПАСИВ</b>	<b>8 767</b>	<b>13 402</b>	<b>18 070</b>	<b>20 214</b>	<b>22 964</b>
<b>Власний капітал</b>	<b>5 180</b>	<b>7 069</b>	<b>9 989</b>	<b>10 793</b>	<b>12 400</b>
Акціонерний капітал	–	–	–	–	–
Емісійний дохід	–	–	–	9 909	9 909
Інші резерви	3 290	4 775	7 545	(-) 696	(-) 590
Нерозподілений прибуток	798	2 265	2 364	1 507	3 009
власний капітал, що належить акціонерам	4 088	7 040	9 909	10 720	12 328
частка меншості	1 092	29	80	73	72
<b>ЗОБОВ'ЯЗАННЯ</b>	<b>3 587</b>	<b>6 333</b>	<b>8 081</b>	<b>9 421</b>	<b>10 564</b>
<b>Довгострокові зобов'язання, у т.ч.:</b>	<b>1 970</b>	<b>3 558</b>	<b>3 636</b>	<b>3 696</b>	<b>7 554</b>
Зобов'язання перед міноритарними учасниками	5	2	2	2	3
Позикові кошти	152	353	992	807	4 531
Інші фінансові зобов'язання	97	1 533	267	221	286
Заборгованість щодо мирової угоди	91	101	116	126	136
Державні гранти	142	106	76	42	26
Зобов'язання щодо пенсійного забезпечення	600	678	1 051	1 379	1 486
Інші резерви за зобов'язаннями та платежами	136	137	215	160	198
Відкладені зобов'язання щодо податку на прибуток	747	648	917	959	888
<b>Поточні зобов'язання, у т.ч.:</b>	<b>1 617</b>	<b>2 775</b>	<b>4 445</b>	<b>5 725</b>	<b>3 010</b>
Позикові кошти	706	1 594	2 739	3 621	382
Інші фінансові зобов'язання	15	0	200	607	384
Отримана передплата	37	57	55	80	176
Кредиторська заборгованість	710	892	1 176	1 055	1 639
Поточний податок на прибуток до сплати	13	58	33	205	248
Інші податки до сплати	136	174	242	157	181

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

Стаття	2006	2007	2008	6 місяців 2009	2009	6 місяців 2010
<b>Чистий дохід від реалізації продукції</b>	<b>5 049</b>	<b>8 969</b>	<b>12 969</b>	<b>6 706</b>	<b>15 009</b>	<b>10 625</b>
Собівартість реалізованої продукції	3 439	6 948	9 921	5 619	12 447	8 219
<b>Валовий прибуток</b>	<b>1 610</b>	<b>2 021</b>	<b>3 048</b>	<b>1 087</b>	<b>2 562</b>	<b>2 406</b>
Інші операційні доходи	12	259	116	97	129	64
Витрати на збут	49	51	77	51	110	64
Загальні та адміністративні витрати	284	368	532	272	598	383
Інші операційні витрати	298	228	321	94	192	136
Перевищення справедливої вартості частки придбаних чистих активів дочірніх компаній над вартістю інвестиції	(-) 14	-	(-) 354	(-) 15	-	(-) 38
Сальдо операційних курсових різниць	-	-	112	-	83	-
<b>Операційний прибуток</b>	<b>977</b>	<b>1 633</b>	<b>1 992</b>	<b>752</b>	<b>1 874</b>	<b>1 849</b>
Сальдо від неопераційних курсових різниць	-	-	(-) 1 307	6	(-) 203	207
Фінансові доходи	47	241	64	23	71	22
Фінансові витрати	249	445	469	342	798	428
Частка в результаті асоційованих компаній	-	(-) 23	(-) 32	(-) 54	231	21
<b>Прибуток до оподаткування</b>	<b>775</b>	<b>1 406</b>	<b>248</b>	<b>385</b>	<b>1 175</b>	<b>1 671</b>
Податок на прибуток	310	213	129	137	319	383
<b>Прибуток за рік, у т.ч. що належить:</b>	<b>465</b>	<b>1 193</b>	<b>119</b>	<b>248</b>	<b>856</b>	<b>1 288</b>
учасникам компанії	714	1 288	119	247	863	1 289
частка меншості	221	95	-	1	(-) 7	(-) 1