

## **Рейтинговий звіт KROE-001-015**

### **про оновлення кредитного рейтингу**

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ВАТ «Кіровоградобленерго»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові облигації
Обсяг випуску:	• серії А – 5 000 000,0 грн. на загальну суму 5 000 000,0 грн.
Номінальна вартість однієї облигації:	• серії А – 1 000,0 грн.
Кількість облигацій:	• серії А – 5 000 штук загальною кількістю 5 000 штук
Відсоткова ставка:	• серії А – 23% річних на 17-18 відсоткові періоди
Термін розміщення:	• серії А – з 19.09.2005 р. по 18.09.2008 р.
Термін обігу:	• серії А – після реєстрації звіту про результати відкритого (публічного) розміщення облигацій і видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облигацій по 06.09.2015 р. (включно)
Термін погашення:	• серії А – з 07.09.2015 р. по 14.09.2015 р.
Рейтингова дія:	<b>оновлення</b>
Дата визначення:	<b>27.07.2005 р.</b>
Дата оновлення:	<b>22.06.2010 р.</b>
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	<b>uaBBB</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 оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ВАТ «Кіровоградобленерго» за 2009 рік, а також внутрішню інформацію, надану товариством у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності товариства.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим емітентом, а також на іншій інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства.

## Історія кредитного рейтингу

Дата	27.07.2005	14.03.2006	02.06.2006	18.12.2008	10.03.2009	02.04.2009	19.05.2009	10.12.2009	22.06.2010
Рівень кредитного рейтингу	uaBB	uaBB+	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	позитивний	стабільний	стабільний	негативний	негативний	негативний	негативний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підвищення	підвищення	підтвердження	внесення до Контрольного списку зі зміною прогнозу	виведення з Контрольного списку зі збереженням прогнозу	підтвердження	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу

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.

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

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

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

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

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

**Основні балансові показники, тис. грн.**

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009
Актив / Пасив	528 028	459 417	462 667	471 170	933 966	1 026 146	1 025 707
Основні засоби	374 865	361 738	349 394	346 679	363 516	363 139	372 581
Довгострокові фінансові інвестиції	12 286	15 478	25 372	37 580	261 994	370 586	433 118
Дебіторська заборгованість	63 100	45 634	38 308	41 335	108 131	94 237	51 394
Грошові кошти та їх еквіваленти	2 182	7 210	10 445	7 655	146 443	130 857	73 434
Власний капітал	417 415	378 889	391 789	380 447	363 581	368 643	329 810
Кредити банків	23 856	41 478	18 079	11 009	306 075	404 097	435 269
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0	221	2 973	5 078	125 307	122 865	119 317
Кредиторська заборгованість	63 249	29 633	36 400	45 290	117 149	97 551	110 273

**Основні показники операційної діяльності**

Показник	2005	2006	2007	2008	6 міс. 2009	2009
<b>Фінансові результати, тис. грн.</b>						
Чистий обсяг продажу	294 678	337 669	397 128	531 176	287 971	578 196
Валовий прибуток (збиток)	28 973	35 602	20 041	48 572	36 910	54 552
Операційний прибуток (збиток)	10 904	40 801	34 470	7 087	28 247	20 670
Чистий прибуток (збиток)	2 863	15 806	19 448	1 275	5 044	(33 500)
ЕБІТДА	49 546	73 555	73 008	64 323	48 710	65 733
<b>Показники рентабельності, %</b>						
Валова рентабельність	9,8	10,5	5,0	9,1	12,8	9,4
Операційна рентабельність	3,7	12,1	8,7	1,3	9,8	3,6
Рентабельність діяльності	1,0	4,7	4,9	0,2	1,8	-
Рентабельність ЕБІТДА	16,8	21,8	18,4	12,1	16,9	11,4

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

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

Зміна прогнозу з «негативного» на «стабільний» зумовлена зміною структури банківських кредитів на користь довгострокових, що знизило тиск на ліквідність аналізованого підприємства.

Виробництво електричної енергії електростанціями, які входять до ОЕС України, за 2009 рік склало 172 899,6 млн. кВт\*год, що на 9,8% менше показника попереднього року. При цьому споживання електроенергії (брутто) зменшилося на 8,7% – до 169 018,1 млн. кВт\*год. Скорочення споживання та генерації електроенергії є наслідком зменшення попиту на електроенергію з боку основних галузей-споживачів, тоді як споживання електроенергії населенням зросло. Рівень розрахунків за електроенергію знизився у результаті зменшення платоспроможності кінцевих споживачів внаслідок кризових явищ в економіці. У 2010 році очікується підвищення роздрібних тарифів, а також ріст попиту на електроенергію, що дозволяє прогнозувати зростання виручки енергопостачальних компаній.

ВАТ «Кіровоградобленерго» є природним монополістом з передачі та постачання електроенергії локальними мережами, загальною довжиною 30,3 тис. км, на території Кіровоградської області. Інформацію про основні показники виробничої діяльності підприємства наведено у таблиці (Таблиця 1).

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

Показник	Од. виміру	2007	2008	I півр. 2009	II півр. 2009	2009	Приріст 2009 / 2008, %
Площа території, на якій здійснюється діяльність	тис. кв. км.	24,6	24,6	24,6	24,6	24,6	0,0
Кількість абонентів, всього	од.	482 045	478 928	478 476	476 443	476 443	-0,5
в т.ч. населення	од.	470 122	467 523	467 038	465 125	465 125	-0,5
Власні генеруючі потужності (ГЕС)	МВт	12,25	12,25	12,25	12,25	12,25	0,0
Обсяг передачі електроенергії, всього	тис. кВт*год	2 048 812	2 162 334	1 023 708	1 054 996	2 078 704	-3,9
Обсяг постачання електроенергії, всього	тис. кВт*год	1 480 457	1 581 133	783 694	765 485	1 549 179	-2,0
в т.ч. населення	тис. кВт*год	593 550	674 644	372 149	354 575	726 724	7,7

Джерело: ВАТ «Кіровоградобленерго»

За результатами 2009 року обсяги передачі електроенергії ВАТ «Кіровоградобленерго» знизилися на 3,9% – до 2 078 704 тис. кВт\*год, а постачання на 2% – до 1 549 179 тис. кВт\*год. Скорочення обсягів передачі та поставок пов'язано переважно зі зниженням попиту зі сторони промислових та прирівняних до них споживачів, оскільки по поставкам населенню зафіксовано ріст на 7,7%.

ВАТ «Кіровоградобленерго» є посередником між ДП «Енергоринок» та кінцевими споживачами у Кіровоградській області. Тарифи на передачу та постачання електроенергії встановлюються Національною комісією регулювання електроенергетики. Середньорічні тарифи аналізованого підприємства за 2009 рік зросли, порівняно з попереднім роком, на 11-20%, що компенсувало негативний вплив зниження обсягів передачі і поставок електроенергії на виручку підприємства.

Відсоток оплати за спожиту електроенергію дещо знизився, проте залишається на прийнятному рівні – 98,8%. Заборгованість споживачів за поставлену електроенергію зросла з початку року на 18,2% – 40 367 тис. грн. станом на 31.12.2009 р. Найбільші боржники – промислові підприємства та житлово-комунальні господарства (37,1% та 33,9% у структурі заборгованості на відповідно).

Валюта балансу ВАТ «Кіровоградобленерго» з початку 2009 року зросла на 9,8% і склала 1 025 707 тис. грн. станом на 31.12.2009 р. Збільшення відбулося насамперед за рахунок росту обсягу довгострокових фінансових інвестицій. Зобов'язання у структурі пасиву склали 66,6% (683 476 тис. грн.).

Чистий дохід компанії за 2009 року збільшився на 8,9% – до 578 196 тис. грн., прибуток від операційної діяльності перевищив показник 2008 року у 2,9 рази і склав 20 670 тис. грн. Проте внаслідок зростання витрат (насамперед фінансових) результатом діяльності за підсумками 2009 року став чистий збиток у розмірі 33 500 тис. грн. Показники рентабельності, порівняно з 2008 роком, мали різноспрямовану динаміку (Таблиця 2).

Таблиця 2. Динаміка показників рентабельності «Кіровоградобленерго», %

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

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

Основним джерелом фінансування діяльності ВАТ «Кіровоградобленерго» у 2009 році були отримані кредити (сальдо надходжень/погашень кредитів склало 137 103 тис. грн.), оскільки чистий рух грошових коштів від операційної та інвестиційної діяльності були від'ємними. Чистий рух коштів за результатами 2009 року склав (-)104 838 тис. грн.

Зобов'язання ВАТ «Кіровоградобленерго» за банківськими кредитами на кінець грудня 2009 року становили 435 269 тис. грн. У I кварталі 2010 року підприємство отримало довгостроковий кредит від ПАТ «Альфа-Банк», за рахунок якого було погашено більшість короткострокових кредитів. Питома вага останніх у структурі банківських кредитів знизилася з 72,7% на 31.12.2009 р. до 3,2% на 27.03.2010 р., таким чином суттєво знизився тиск на ліквідність компанії. Окрім банківських позик аналізоване підприємство використовує для фінансування своєї діяльності облігації, зобов'язання за якими на 31.12.2009 р. склали 119 317 тис. грн. ВАТ «Кіровоградобленерго» своєчасно і у повному обсязі здійснює виплати відсоткового доходу.

Чистий борг ВАТ «Кіровоградобленерго» протягом 2009 року збільшився на 65,2% – до 485 627 тис. грн. станом на 31.12.2009 р., тоді як показник EBITDA зріс, порівняно з 2008 роком, на 28,1% та склав 65 733 тис. грн. (Таблиця 3).

Таблиця 3. Динаміка показників боргового навантаження ВАТ «Кіровоградобленерго»

Показник	Од. виміру	2005	2006	2007	2008	2009
ЕВІТ	тис. грн.	12 303	40 764	40 298	14 740	24 352
ЕВІТДА	тис. грн.	49 546	73 555	73 008	51 299	65 733
Чистий борг	тис. грн.	43 489	19 607	17 432	293 939	485 627
ЕВІТ / фінансові витрати	рази	17,5	3,5	17,3	0,4	0,3
Чистий борг / EBITDA	рази	0,9	0,3	0,2	5,7	7,4

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

Таким чином, боргове навантаження підприємства зросло: станом на 31.12.2009 р. відношення чистого боргу до показника EBITDA, становило 7,4 рази, тоді як на кінець 2008 року воно складало 5,7 рази.

## Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску облігацій ВАТ «Кіровоградобленерго» серії А підтверджено на рівні **uaBBB**, прогноз змінено на **«стабільний»**.

**Генеральний директор**

*С. А. Дубко*

**Начальник відділу корпоративних рейтингів**

*А. Г. Кулик*

**Старший фінансовий аналітик відділу  
корпоративних рейтингів**

*І.І. Дикий*



## **Додатки**

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

АКТИВ	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009
<b>I. Необоротні активи</b>						
Нематеріальні активи:						
• залишкова вартість	333	246	184	836	678	528
• первісна вартість	571	571	596	1 362	1 321	1 318
• знос	238	325	412	526	643	790
Незавершене будівництво	7 120	9 600	11 948	12 629	18 636	29 424
Основні засоби:						
• залишкова вартість	361 738	349 394	346 679	363 516	363 139	372 581
• первісна вартість	1 555 617	1 557 058	1 577 921	1 617 758	1 628 997	1 649 882
• знос	1 193 879	1 207 664	1 231 242	1 254 242	1 265 858	1 277 301
Довгострокові фінансові інвестиції:						
• за методом участі в капіталі інших підприємств	10	0	489	107 183	107 183	107 144
• інші фінансові інвестиції	15 468	25 372	37 091	154 811	263 403	325 974
Довгострокова дебіторська заборгованість	0	7 675	2	31 610	29 714	760
Інвестиційна нерухомість						
• справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	0	0	0	1 749	1 699	1 689
• первісна вартість інвестиційної нерухомості	0	0	0	2 240	2 148	2 148
• знос інвестиційної нерухомості	0	0	0	491	449	459
Відстрочені податкові активи	3 091	0	0	3 111	3 111	6 567
Інші необоротні активи	0	0	0	0	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>387 760</b>	<b>392 287</b>	<b>396 393</b>	<b>675 445</b>	<b>787 563</b>	<b>844 667</b>
<b>II. Оборотні активи</b>						
Запаси:						
• виробничі запаси	12 239	11 656	15 571	20 671	25 865	25 226
• товари	0	9 709	6 143	3 721	9 389	10 172
Векселі одержані	165	0	0	2	2	12 302
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
• чиста реалізаційна вартість	42 903	28 101	32 517	59 574	43 121	32 651
• первісна вартість	52 875	45 489	51 015	62 246	45 746	48 730
• резерв сумнівних боргів	9 972	17 388	18 498	2 672	2 625	16 079
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
• з бюджетом	419	376	2 486	10 019	6 569	9 943
• за виданими авансами	2 108	2 011	6 118	6 760	14 825	7 600
• із внутрішніх розрахунків	0	0	0	0	8	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	204	145	212	168	0	440
Поточні фінансові інвестиції	1 351	0	0	0	0	0
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
• в національній валюті	7 210	10 445	2 488	5 774	7 301	3 746
• в іноземній валюті	0	0	5 167	140 669	123 556	69 688
Інші оборотні активи	1 763	2 470	4 065	8 147	7 936	9 264

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

АКТИВ	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009
<i>Усього за розділом II</i>	<i>68 362</i>	<i>64 913</i>	<i>74 767</i>	<i>258 505</i>	<i>238 572</i>	<i>181 032</i>
<i>III. Витрати майбутніх періодів</i>	<i>3 295</i>	<i>11</i>	<i>10</i>	<i>8</i>	<i>11</i>	<i>0</i>
<i>IV. Необоротні активи та групи вибуття</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>8</i>	<i>0</i>	<i>8</i>
<b>БАЛАНС</b>	<b>459 417</b>	<b>457 211</b>	<b>471 170</b>	<b>933 966</b>	<b>1 026 146</b>	<b>1 025 707</b>

Джерело: ВАТ «Кіровоградобленерго»

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

<b>ПАСИВ</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>I. Власний капітал</b>						
Статутний капітал	29 844	29 844	29 844	29 844	29 844	29 844
Пайовий капітал	0	0	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	0	0	0	0	0	0
Інший додатковий капітал	386 929	349 177	320 951	292 905	279 075	265 310
Резервний капітал	171	314	1 104	2 077	2 077	2 141
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	(38 055)	(3 920)	28 548	38 755	57 647	32 515
Неоплачений капітал	0	0	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>378 889</b>	<b>375 415</b>	<b>380 447</b>	<b>363 581</b>	<b>368 643</b>	<b>329 810</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>						
Забезпечення виплат персоналу	0	3 712	3 358	8 712	9 848	12 421
Інші забезпечення	0	0	0	0	0	0
Цільове фінансування	0	0	0	0	0	0
<b>Усього за розділом II</b>	<b>0</b>	<b>3 712</b>	<b>3 358</b>	<b>8 712</b>	<b>9 848</b>	<b>12 421</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>						
Довгострокові кредити банків	0	18 079	0	0	0	118 976
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	221	2 973	5 078	125 307	122 865	119 317
Відстрочені податкові зобов'язання	0	11 632	16 988	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	9 000	9 000	9 000	9 000	9 000	4 475
<b>Усього за розділом III</b>	<b>9 221</b>	<b>41 684</b>	<b>31 066</b>	<b>134 307</b>	<b>131 865</b>	<b>242 768</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>						
Короткострокові кредити банків	15 859	0	0	306 075	404 097	316 293
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	25 619	0	11 009	0	0	0
Векселі видані	196	0	0	4 142	14 142	14 142
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	11 940	11 041	13 725	36 955	19 973	22 079
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
• з одержаних авансів	10 861	14 444	23 785	48 241	48 279	55 519
• з бюджетом	2 792	4 159	1 878	3 228	627	598
• з позабюджетних платежів	0	5	5	0	0	0
• зі страхування	4	1 195	1 065	604	1 890	2 312
• з оплати праці	1 367	2 700	3 196	5 142	5 469	5 597
• з учасниками	2 647	2 716	1 014	19 361	19 330	20 509
• із внутрішніх розрахунків	0	0	0	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	22	140	622	3 618	1 983	3 659
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>71 307</b>	<b>36 400</b>	<b>56 299</b>	<b>427 366</b>	<b>515 790</b>	<b>440 708</b>
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>459 417</b>	<b>457 211</b>	<b>471 170</b>	<b>933 966</b>	<b>1 026 146</b>	<b>1 025 707</b>

Джерело: ВАТ «Кіровоградобленерго»

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

Показник	2004	2005	2006	2007	2008	6 міс. 2009	2009
<b>I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ</b>							
<b>Дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)</b>	<b>364 845</b>	<b>353 614</b>	<b>405 203</b>	<b>476 553</b>	<b>637 411</b>	<b>345 565</b>	<b>693 835</b>
Податок на додану вартість	60 807	58 936	67 534	79 425	106 235	57 594	115 639
Акцизний збір	0	0	0	0	0	0	
Інші вирахування з доходу	0	0	0	0	0	0	
<b>Чистий дохід від реалізації продукції</b>	<b>304 038</b>	<b>294 678</b>	<b>337 669</b>	<b>397 128</b>	<b>531 176</b>	<b>287 971</b>	<b>578 196</b>
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	309 287	265 705	302 067	377 087	482 604	251 061	523 644
<b>Валовий:</b>							
• <b>прибуток</b>	<b>0</b>	<b>28 973</b>	<b>35 602</b>	<b>20 041</b>	<b>48 572</b>	<b>36 910</b>	<b>54 552</b>
• <b>збиток</b>	<b>5 249</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Інші операційні доходи	58 848	59 188	62 245	100 169	434 981	218 382	375 129
Адміністративні витрати	5 002	7 802	8 135	8 523	19 563	17 670	35 414
Витрати на збут	0	0	0	0	0	0	
Інші операційні витрати	57 497	69 455	48 911	77 217	456 903	209 375	373 597
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>							
• <b>прибуток</b>	<b>0</b>	<b>10 904</b>	<b>40 801</b>	<b>34 470</b>	<b>7 087</b>	<b>28 247</b>	<b>20 670</b>
• <b>збиток</b>	<b>8 900</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Доход від участі в капіталі	0	0	0	0	0	0	
Інші фінансові доходи	313	310	182	204	6 839	7 246	17 693
Інші доходи	32 632	20 926	87 558	50 854	146 829	54 538	87 796
Фінансові витрати	191	704	11 653	2 331	34 603	27 252	78 945
Витрати від участі в капіталі	0	0	0	13	137	0	39
Інші витрати	31 802	19 527	87 595	45 013	139 039	53 679	84 075
<b>Фінансові результати до оподаткування:</b>							
• <b>прибуток</b>	<b>0</b>	<b>11 909</b>	<b>29 293</b>	<b>38 171</b>	<b>0</b>	<b>9 100</b>	<b>0</b>
• <b>збиток</b>	<b>7 948</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 024</b>	<b>0</b>	<b>36 900</b>
Податок на прибуток		12 137	13 487	18 720	-14 387	4 000	-3 456
Доход з податку на прибуток	0	3091	0	0	0	0	
<b>Фінансові результати від звичайної діяльності:</b>							
• <b>прибуток</b>	<b>0</b>	<b>2 863</b>	<b>15 806</b>	<b>19 451</b>	<b>1 363</b>	<b>5 100</b>	<b>0</b>
• <b>збиток</b>	<b>7 948</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 444</b>
<b>Надзвичайні:</b>							
• доходи	0	0	0	36	0	0	0
• витрати	0	0	0	39	88	56	56
Податки з надзвичайного доходу	0	0	0	0	0	0	0
<b>Чистий:</b>							
• <b>прибуток</b>	<b>0</b>	<b>2 863</b>	<b>15 806</b>	<b>19 448</b>	<b>1 275</b>	<b>5 044</b>	<b>0</b>
• <b>збиток</b>	<b>7 948</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 500</b>

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

II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ	2004	2005	2006	2007	2008	6 міс. 2009	2009
Матеріальні затрати	62 815	57 397	49 255	36 098	47 620	21 823	37 305
Витрати на оплату праці	30 855	33 745	38 349	46 736	76 395	44 862	93 858
Відрахування на соціальні заходи	11 272	12 298	13 782	16 916	27 349	16 011	33 431
Амортизація	52 262	37 243	32 791	32 710	36 559	19 604	41 381
Інші операційні витрати	27 216	44 468	38 587	35 956	370 627	159 147	279 587
<b>РАЗОМ</b>	<b>184 420</b>	<b>185 151</b>	<b>172 764</b>	<b>168 416</b>	<b>558 550</b>	<b>261 447</b>	<b>485 562</b>

Джерело: ВАТ «Кіровоградобленерго»

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

Показник	2005	2006	2007	2008	2009
<b>I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>					
<b>Прибуток (збиток) від звичайної діяльності</b>	<b>11 909</b>	<b>29 293</b>	<b>38 171</b>	<b>(13 024)</b>	<b>(36 900)</b>
Коригування на:					
• амортизацію необоротних активів	37 243	32 791	32 710	36 559	41 381
• збільшення (зменшення) забезпечень	0	3 712	(354)	5 354	3 709
• збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	0	0	0	(56 570)	(31 829)
• збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	(1 709)	(145)	(6 032)	(14 492)	(21 375)
Витрати на сплату відсотків	704	11 653	2 331	34 603	77 676
<b>Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах</b>	<b>48 147</b>	<b>77 304</b>	<b>66 826</b>	<b>(7 570)</b>	<b>32 662</b>
Зменшення (збільшення):					
• оборотних активів	26 848	5 430	(10 291)	(42 286)	6 617
• витрат майбутніх періодів	4 712	3 284	1	2	0
Збільшення (зменшення):					
• поточних зобов'язань	(32 794)	4 569	10 919	55 616	1 894
• доходів майбутніх періодів	0	0	0	0	0
<b>Грошові кошти від операційної діяльності</b>	<b>46 913</b>	<b>90 587</b>	<b>67 455</b>	<b>5 762</b>	<b>41 173</b>
Сплачені:					
• відсотки	(704)	(11 653)	(2 331)	(30 706)	(73 421)
• податки на прибуток	(11 362)	(15 269)	(16 544)	(14 888)	0
<b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>	<b>34 847</b>	<b>63 665</b>	<b>48 580</b>	<b>(39 832)</b>	<b>(32 248)</b>
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	(3)	88	56
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>34 847</b>	<b>63 665</b>	<b>48 577</b>	<b>(39 744)</b>	<b>(32 192)</b>
<b>II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>					
Реалізація:					
• фінансових інвестицій	12 101	42 348	47 101	121 859	81 000
• необоротних активів	456	1 154	336	0	0
• майнових комплексів	0	0	0	0	0
Отримані:					
• відсотки	310	182	204	6 559	12 926
• дивіденди	0	0	0	0	0
Інші надходження	0	8 865	7 673	85 797	18 714
Придбані:					
• фінансові інвестиції	(8 479)	(49 870)	(53 431)	(356 510)	(225 005)
• необоротні активи	(22 414)	(23 272)	(24 403)	(24 476)	(29 379)
• майнові комплекси	0	0	0	0	0
Інші платежі	(23 284)	(24 530)	(503)	(86 082)	(16 942)
<b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>	<b>(41 310)</b>	<b>(45 123)</b>	<b>(23 023)</b>	<b>(252 853)</b>	<b>(158 686)</b>
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
<b>Чистий рух від інвестиційної діяльності</b>	<b>(41 310)</b>	<b>(45 123)</b>	<b>(23 023)</b>	<b>(252 853)</b>	<b>(158 686)</b>

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

Показник	2005	2006	2007	2008	2009
<b>III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>					
Надходження власного капіталу	0	0	0	0	0
Отримані позики	15 467	14 813	27 036	415 956	437 800
Інші надходження	0	0	69	72 922	8 635
Погашення позик	(3 976)	(5 851)	(32 197)	(110 842)	(300 697)
Сплачені дивіденди	0	0	(16 694)	(100)	(8)
Інші платежі	0	(24 269)	(6 558)	(3 121)	(59 690)
<b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>	<b>11 491</b>	<b>(15 307)</b>	<b>(28 344)</b>	<b>374 815</b>	<b>86 040</b>
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
<b>Чистий рух від фінансової діяльності</b>	<b>11 491</b>	<b>(15 307)</b>	<b>(28 344)</b>	<b>374 815</b>	<b>86 040</b>
<b>ЧИСТИЙ РУХ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД</b>	<b>5 028</b>	<b>3 235</b>	<b>(2 790)</b>	<b>82 218</b>	<b>(104 838)</b>

Джерело: ВАТ «Кіровоградобленерго»