

Рейтинговий звіт KROE 003-005

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 грн.; серії В – 120 000 000 грн.
Номінальна вартість однієї облигації:	серії А – 1 000 грн.; серії В – 1 000 грн.
Кількість облигацій:	серії А – 5 000 од.; серії В – 120 000 од.
Відсоткова ставка	серії А – 15% річних; серії В – 23% річних
Термін розміщення:	серії А – з 19.09.2005 р. по 18.09.2008 р.; серії В – з 03.03.2008 р. по 01.06.2008 р.
Термін обігу:	після реєстрації звіту про результати відкритого (публічного) розміщення облигацій і видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облигацій: серії А – по 06.09.2015 р. (включно); серії В – по 24.02.2013 р. (включно)
Термін погашення:	серії А – з 07.09.2015 р. по 14.09.2015 р.; серії В – з 25.02.2013 р. по 27.02.2013 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата оновлення:	30.11.2010 р.
Рівень кредитного рейтингу облигацій серії А:	uaBBB
Рівень кредитного рейтингу облигацій серії В:	uaBBB
Рівень кредитного рейтингу Позичальника:	uaBBB
Прогноз:	стабільний

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 I півріччя 2010 року, 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 облігацій серії А

Дата	27.07.2005	14.03.2006	02.06.2006	18.12.2008	10.03.2009	02.04.2009	10.12.2009	22.06.2010	30.11.2010
Рівень кредитного рейтингу	uaBB	uaBB+	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	позитивний	стабільний	стабільний	негативний	негативний	негативний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підвищення	підвищення	підтвердження	внесення до Контрольного списку зі зміною прогнозу	виведення з Контрольного списку зі збереженням прогнозу	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження

Історія кредитного рейтингу облігацій серії В

Дата	14.02.2008	18.03.2008	18.12.2008	10.03.2009	02.04.2009	10.12.2009	22.06.2010	30.11.2010
Рівень кредитного рейтингу	uaA- (попередній)	uaA-	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	негативний	негативний	негативний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження, відкликано статус рейтингу «попередній»	зниження	внесення до Контрольного списку зі зміною прогнозу	виведення з Контрольного списку зі збереженням прогнозу	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження

Історія кредитного рейтингу Позичальника

Дата	18.12.2008	10.03.2009	02.04.2009	10.12.2009	19.05.2009	22.06.2010	30.11.2010
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	негативний	негативний	негативний	негативний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	внесення у Контрольний список зі зміною прогнозу	введення з Контрольного списку зі збереженням прогнозу	підтвердження	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу	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.

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

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

- 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.

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

- 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.

Рівень кредитного рейтингу ВАТ «Кіровоградобленерго» підтримується:

- природною монополією підприємства 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 ВАТ «Кіровоградобленерго» обмежується:

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

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2010
Актив / Пасив	459 417	462 667	471 170	933 966	1 026 146	1 025 707	827 706
Основні засоби	361 738	349 394	346 679	363 516	363 139	372 581	380 385
Довгострокові фінансові інвестиції	15 478	25 372	37 580	261 994	370 586	433 118	248 477
Дебіторська заборгованість	45 634	38 308	41 335	108 131	94 237	51 394	73 194
Грошові кошти та їх еквіваленти	7 210	10 445	7 655	146 443	130 857	73 434	26 681
Власний капітал	378 889	391 789	380 447	363 581	368 643	329 810	359 448
Кредити банків	41 478	18 079	11 009	306 075	404 097	435 269	199 713
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	221	2 973	5 078	125 307	122 865	119 317	119 317
Кредиторська заборгованість	29 633	36 400	45 290	117 149	97 551	110 273	116 946

Основні показники діяльності

Показник	2005	2006	2007	2008	6 міс. 2009	2009	6 міс. 2010
Фінансові результати, тис. грн.							
Чистий обсяг продажу	294 678	337 669	397 128	531 176	287 971	578 196	350 026
Валовий прибуток (збиток)	28 973	35 602	20 041	48 572	36 910	54 552	59 402
Операційний прибуток (збиток)	10 904	40 801	34 470	7 087	28 247	20 670	69 827
Чистий прибуток (збиток)	2 863	15 806	19 448	1 275	5 044	(33 500)	29 880
ЕВІТДА	49 546	73 555	73 008	51 299	63 202	65 733	92 374
Показники рентабельності, %							
Валова рентабельність	9,8	10,5	5,0	9,1	12,8	9,4	17,0
Операційна рентабельність	3,7	12,1	8,7	1,3	9,8	3,6	19,9
Рентабельність діяльності	1,0	4,7	4,9	0,2	1,8	-	8,5
Рентабельність ЕВІТДА	16,8	21,8	18,4	9,7	21,9	11,4	26,4

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 рейтинги боргових зобов'язань та позичальника оцінювалися виходячи з кредитоспроможності лише ВАТ «Кіровоградобленерго».

30.11.2010 р. кредитний рейтинг ВАТ «Кіровоградобленерго» та його боргових зобов'язань (іменні відсоткові облигації серії А та серії В) було підтверджено на рівні **uaBBB**, прогноз **«стабільний»**.

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 ВАТ «Кіровоградобленерго» та його боргових інструментів відображує його монополне 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».

За підсумками 6 місяців 2010 року ВАТ «Кіровоградобленерго» збільшило обсяг передачі електроенергії на 10,9% – до 1 134 827 тис. кВт*год, постачання на 7,7% – до 783 694 тис. кВт*год. Порівняно з аналогічним періодом 2009 року регульовані НКРЕ тариф на передачу та роздрібний тариф для споживачів збільшилися на 0,7% та 7% відповідно, тоді як тариф на постачання зменшився на 2,5%. З початку року заборгованість споживачів за поставлену електроенергію збільшилася на 7,3% – до 43 317 тис. грн. на 01.07.2010 р. Найбільшим боржником була промисловість (47% у загальній структурі заборгованості). Відсоток оплати абонентів за спожиту електроенергію збільшився до 99,3%.

ВАТ «Кіровоградобленерго» – природний монополіст з передачі та постачання електроенергії локальними мережами 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	2009	I півр. 2010	Приріст I півр. 2010 / I півр. 2009, %
Кількість абонентів, всього	од.	482 045	478 928	478 476	476 443	476 938	-0,3
в т.ч. населення	од.	470 122	467 523	467 038	465 125	465 218	-0,4
Обсяг передачі електроенергії, всього	тис. кВт*год	2 048 812	2 162 334	1 023 708	2 078 704	1 134 827	10,9
Обсяг постачання електроенергії, всього	тис. кВт*год	1 480 457	1 581 133	783 694	1 549 179	844 193	7,7
в т.ч. населення	тис. кВт*год	593 550	674 644	372 149	726 724	413 806	11,2
Втрати електроенергії в мережах, фактичні	тис. кВт*год	313 566	305 440	140 418	301 888	153 741	9,5
Втрати електроенергії в мережах, нормативні	тис. кВт*год	390 976	420 573	210 307	418 539	225 989	7,5

Джерело: ВАТ «Кіровоградобленерго»

За підсумками 6 місяців 2010 року ВАТ «Кіровоградобленерго» збільшило обсяг передачі електроенергії на 10,9% – до 1 134 827 тис. кВт*год, постачання на 7,7% – до 844 193 тис. кВт*год. Порівняно з аналогічним періодом 2009 року регульовані НКРЕ тариф на передачу та роздрібний тариф для споживачів збільшилися на 0,7% та 7% відповідно, тоді як тариф на постачання зменшився на 2,5%. З початку року заборгованість споживачів за поставлену електроенергію збільшилася на 7,3% – до 43 317 тис. грн. на 01.07.2010 р. Найбільшим боржником була промисловість (47% у загальній структурі заборгованості). Відсоток оплати абонентів за спожиту електроенергію збільшився до 99,3%, проте залишається на прийнятному рівні.

Валюта балансу ВАТ «Кіровоградобленерго» з початку року збільшилася на 19,3% – до 827 706 тис. грн. на 30.06.2010 р. У структурі активів як і раніше переважали необоротні активи (81,1%, переважно основні засоби та довгострокові фінансові інвестиції). У пасиві переважали зобов'язання: довгострокові становили 37,9% валюти балансу (сформовані в основному з довгострокових кредитів та зобов'язаннями за облігаціями), короткострокові – 17%.

За рахунок збільшення обсягів поставок електроенергії та підвищення роздрібного тарифу для споживачів чистий дохід ВАТ «Кіровоградобленерго» за I півріччя 2010 року збільшився на 21,5% – до 350 026 тис. грн. Чистий прибуток за звітний період склав 29 880 тис. грн., показники рентабельності підвищилися (Таблиця 2).

Таблиця 2. Динаміка показників рентабельності «Кіровоградобленерго», %

Показник	2005	2006	2007	2008	6 міс. 2009	2009	6 міс. 2010
Валова рентабельність	9,8	10,5	5,0	9,1	12,8	9,4	17,0
Операційна рентабельність	3,7	12,1	8,7	1,3	9,8	3,6	19,9
Рентабельність діяльності	1,0	4,7	4,9	0,2	1,8	-	8,5
Рентабельність EBITDA	16,8	21,8	18,4	9,7	21,9	11,4	26,4

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

ВАТ «Кіровоградобленерго» своєчасно і у повному обсязі здійснює виплату відсоткового доходу за розміщеними облігаціями серій А та В, сумарні зобов'язання за якими на 30.06.2010 р. склали 119 317 тис. грн. Зобов'язання компанії за банківськими кредитами зменшилися з початку 2010 року в 2,2 рази – до 199 713 тис. грн. на 30.06.2010 р., на кінець листопада 2010 року вони скоротилися до 9 994 тис. грн.

Зростання показника ЕВІТДА за одночасного скорочення обсягу чистого боргу зумовило зниження боргового навантаження ВАТ «Кіровоградобленерго» яке на кінець червня 2010 року було прийнятним для такого рівня кредитного рейтингу (Таблиця 3).

Таблиця 3. Динаміка показників боргового навантаження ВАТ «Кіровоградобленерго»

Показник	Од. виміру	2005	2006	2007	2008	2009	I півр. 2010*
ЕВІТ	тис. грн.	12 303	40 764	40 298	14 740	24 352	52 059
ЕВІТДА	тис. грн.	49 546	73 555	73 008	51 299	65 733	94 905
Чистий борг	тис. грн.	43 489	19 607	17 432	293 939	485 627	296 824
ЕВІТ / фінансові витрати	рази	17,5	3,5	17,3	0,4	0,3	0,6
Чистий борг / ЕВІТДА	рази	0,9	0,3	0,2	5,7	7,4	3,1

* - показники розраховано за попередні 12 місяців, чистий борг станом на 30.06.2010 р.

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

Відношення чистого боргу на 30.06.2010 р. до показника ЕВІТДА за попередні 12 місяців становило 3,1 рази.

Висновок

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

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

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

Голова рейтингового комітету

О. К. Самойлова

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	30.06.2010
I. Необоротні активи							
Нематеріальні активи:							
• залишкова вартість	333	246	184	836	678	528	1 192
• первісна вартість	571	571	596	1 362	1 321	1 318	2 210
• знос	238	325	412	526	643	790	1 018
Незавершене будівництво	7 120	9 600	11 948	12 629	18 636	29 424	32 589
Основні засоби:							
• залишкова вартість	361 738	349 394	346 679	363 516	363 139	372 581	380 385
• первісна вартість	1 555 617	1 557 058	1 577 921	1 617 758	1 628 997	1 649 882	1 671 764
• знос	1 193 879	1 207 664	1 231 242	1 254 242	1 265 858	1 277 301	1 291 379
Довгострокові фінансові інвестиції:							
• за методом участі в капіталі інших підприємств	10	0	489	107 183	107 183	107 144	107 144
• інші фінансові інвестиції	15 468	25 372	37 091	154 811	263 403	325 974	141 333
Довгострокова дебіторська заборгованість	0	7 675	2	31 610	29 714	760	295
Інвестиційна нерухомість							
• справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	0	0	0	1 749	1 699	1 689	1 678
• первісна вартість інвестиційної нерухомості	0	0	0	2 240	2 148	2 148	2 148
• знос інвестиційної нерухомості	0	0	0	491	449	459	470
Відстрочені податкові активи	3 091	0	0	3 111	3 111	6 567	6 567
Інші необоротні активи	0	0	0	0	0	0	0
Усього за розділом I	387 760	392 287	396 393	675 445	787 563	844 667	671 183
II. Оборотні активи							
Запаси:							
• виробничі запаси	12 239	11 656	15 571	20 671	25 865	25 226	30 453
• товари	0	9 709	6 143	3 721	9 389	10 172	4 480
Векселі одержані	165	0	0	2	2	12 302	12 302
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:							
• чиста реалізаційна вартість	42 903	28 101	32 517	59 574	43 121	32 651	41 321
• первісна вартість	52 875	45 489	51 015	62 246	45 746	48 730	57 172
• резерв сумнівних боргів	9 972	17 388	18 498	2 672	2 625	16 079	15 851
Дебіторська заборгованість за розрахунками:							
• з бюджетом	419	376	2 486	10 019	6 569	9 943	7 020
• за виданими авансами	2 108	2 011	6 118	6 760	14 825	7 600	24 490
• із внутрішніх розрахунків	0	0	0	0	8	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	204	145	212	168	0	440	68
Поточні фінансові інвестиції	1 351	0	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	23 568
• в іноземній валюті	0	0	5 167	140 669	123 556	69 688	3 113
Інші оборотні активи	1 763	2 470	4 065	8 147	7 936	9 264	9 701

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	30.06.2010
<i>Усього за розділом II</i>	68 362	64 913	74 767	258 505	238 572	181 032	156 516
<i>III. Витрати майбутніх періодів</i>	3 295	11	10	8	11	0	7
<i>IV. Необоротні активи та групи вибуття</i>	0	0	0	8	0	8	0
БАЛАНС	459 417	457 211	471 170	933 966	1 026 146	1 025 707	827 706

Джерело: ВАТ «Кіровоградобленерго»

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

ПАСИВ	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2010
I. Власний капітал							
Статутний капітал	29 844	29 844	29 844	29 844	29 844	29 844	29 844
Пайовий капітал	0	0	0	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	0	0	0	0	0	0	0
Інший додатковий капітал	386 929	349 177	320 951	292 905	279 075	265 310	250 901
Резервний капітал	171	314	1 104	2 077	2 077	2 141	2 141
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	(38 055)	(3 920)	28 548	38 755	57 647	32 515	76 562
Неоплачений капітал	0	0	0	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0	0	0	0
Усього за розділом I	378 889	375 415	380 447	363 581	368 643	329 810	359 448
II. Забезпечення наступних витрат і платежів							
Забезпечення виплат персоналу	0	3 712	3 358	8 712	9 848	12 421	13 665
Інші забезпечення	0	0	0	0	0	0	0
Цільове фінансування	0	0	0	0	0	0	0
Усього за розділом II	0	3 712	3 358	8 712	9 848	12 421	13 665
III. Довгострокові зобов'язання							
Довгострокові кредити банків	0	18 079	0	0	0	118 976	189 724
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	221	2 973	5 078	125 307	122 865	119 317	119 317
Відстрочені податкові зобов'язання	0	11 632	16 988	0	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	9 000	9 000	9 000	9 000	9 000	4 475	4 475
Усього за розділом III	9 221	41 684	31 066	134 307	131 865	242 768	313 516
IV. Поточні зобов'язання							
Короткострокові кредити банків	15 859	0	0	306 075	404 097	316 293	9 989
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	25 619	0	11 009	0	0	0	0
Векселі видані	196	0	0	4 142	14 142	14 142	14 142
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	11 940	11 041	13 725	36 955	19 973	22 079	28 674
Поточні зобов'язання за розрахунками:							
• з одержаних авансів	10 861	14 444	23 785	48 241	48 279	55 519	58 256
• з бюджетом	2 792	4 159	1 878	3 228	627	598	1 931
• з позабюджетних платежів	0	5	5	0	0	0	0
• зі страхування	4	1 195	1 065	604	1 890	2 312	2 201
• з оплати праці	1 367	2 700	3 196	5 142	5 469	5 597	4 262
• з учасниками	2 647	2 716	1 014	19 361	19 330	20 509	20 485
• із внутрішніх розрахунків	0	0	0	0	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	22	140	622	3 618	1 983	3 659	1 137
Усього за розділом IV	71 307	36 400	56 299	427 366	515 790	440 708	141 077
V. Доходи майбутніх періодів	0	0	0	0	0	0	0
БАЛАНС	459 417	457 211	471 170	933 966	1 026 146	1 025 707	827 706

Джерело: ВАТ «Кіровоградобленерго»

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

Показник	2005	2006	2007	2008	6 міс. 2009	2009	6 міс. 2010
I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ							
Дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	353 614	405 203	476 553	637 411	345 565	693 835	420 031
Податок на додану вартість	58 936	67 534	79 425	106 235	57 594	115 639	70 005
Акцизний збір	0	0	0	0	0	0	0
Інші вирахування з доходу	0	0	0	0	0	0	0
Чистий дохід від реалізації продукції	294 678	337 669	397 128	531 176	287 971	578 196	350 026
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	265 705	302 067	377 087	482 604	251 061	523 644	290 624
Валовий:							
• прибуток	28 973	35 602	20 041	48 572	36 910	54 552	59 402
• збиток	0	0	0	0	0	0	0
Інші операційні доходи	59 188	62 245	100 169	434 981	218 382	375 129	165 075
Адміністративні витрати	7 802	8 135	8 523	19 563	17 670	35 414	9 949
Витрати на збут	0	0	0	0	0	0	0
Інші операційні витрати	69 455	48 911	77 217	456 903	209 375	373 597	144 701
Фінансові результати від операційної діяльності:							
• прибуток	10 904	40 801	34 470	7 087	28 247	20 670	69 827
• збиток	0	0	0	0	0	0	0
Доход від участі в капіталі	0	0	0	0	0	0	0
Інші фінансові доходи	310	182	204	6 839	7 246	17 693	2 924
Інші доходи	20 926	87 558	50 854	146 829	54 538	87 796	407 221
Фінансові витрати	704	11 653	2 331	34 603	27 252	78 945	41 849
Витрати від участі в капіталі	0	0	13	137	0	39	0
Інші витрати	19 527	87 595	45 013	139 039	53 679	84 075	405 743
Фінансові результати до оподаткування:							
• прибуток	11 909	29 293	38 171	0	9 100	0	32 380
• збиток	0	0	0	13 024	0	36 900	0
Податок на прибуток	12 137	13 487	18 720	-14 387	4 000	-3 456	2 500
Доход з податку на прибуток	3091	0	0	0	0	0	0
Фінансові результати від звичайної діяльності:							
• прибуток	2 863	15 806	19 451	1 363	5 100	0	29 880
• збиток	0	0	0	0	0	33 444	0
Надзвичайні:							
• доходи	0	0	36	0	0	0	0
• витрати	0	0	39	88	56	56	0
Податки з надзвичайного доходу	0	0	0	0	0	0	0
Чистий:							
• прибуток	2 863	15 806	19 448	1 275	5 044	0	29 880
• збиток	0	0	0	0	0	33 500	0

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

II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ	2005	2006	2007	2008	6 міс. 2009	2009	6 міс. 2010
Матеріальні затрати	57 397	49 255	36 098	47 620	21 823	37 305	19 877
Витрати на оплату праці	33 745	38 349	46 736	76 395	44 862	93 858	47 869
Відрахування на соціальні заходи	12 298	13 782	16 916	27 349	16 011	33 431	17 285
Амортизація	37 243	32 791	32 710	36 559	19 604	41 381	21 069
Інші операційні витрати	44 468	38 587	35 956	370 627	159 147	279 587	85 811
РАЗОМ	185 151	172 764	168 416	558 550	261 447	485 562	191 911

Джерело: ВАТ «Кіровоградобленерго»

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

Показник	2005	2006	2007	2008	2009
I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	11 909	29 293	38 171	(13 024)	(36 900)
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
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	48 147	77 304	66 826	(7 570)	32 662
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
Грошові кошти від операційної діяльності	46 913	90 587	67 455	5 762	41 173
Сплачені:					
• відсотки	(704)	(11 653)	(2 331)	(30 706)	(73 421)
• податки на прибуток	(11 362)	(15 269)	(16 544)	(14 888)	0
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	34 847	63 665	48 580	(39 832)	(32 248)
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	(3)	88	56
Чистий рух коштів від операційної діяльності	34 847	63 665	48 577	(39 744)	(32 192)
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
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)
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	(41 310)	(45 123)	(23 023)	(252 853)	(158 686)
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
Чистий рух від інвестиційної діяльності	(41 310)	(45 123)	(23 023)	(252 853)	(158 686)

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

Показник	2005	2006	2007	2008	2009
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
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)
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	11 491	(15 307)	(28 344)	374 815	86 040
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
Чистий рух від фінансової діяльності	11 491	(15 307)	(28 344)	374 815	86 040
ЧИСТИЙ РУХ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД	5 028	3 235	(2 790)	82 218	(104 838)

Джерело: ВАТ «Кіровоградобленерго»

Основні фінансові показники ВАТ «Готель Прем'єр-Палац», тис. грн.

Показник	Од. виміру	2006	2007	2008	2009
Балансові показники					
Основні засоби	тис. грн.	355 029	329 715	308 110	289 792
Довгострокові фінансові інвестиції	тис. грн.	21 835	250 294	233 350	200 800
Дебіторська заборгованість	тис. грн.	36 430	15 160	26 266	28 037
Власний капітал	тис. грн.	435 844	456 307	222 382	112 164
Кредиторська заборгованість	тис. грн.	4 244	7 409	36 149	47 299
Кредити банків	тис. грн.	73 884	237 534	549 296	564 980
Разом активи	тис. грн.	517 822	751 374	872 863	773 879
Фінансові результати					
Чистий дохід	тис. грн.	126 525	154 183	155 795	150 698
Валовий прибуток	тис. грн.	45 728	57 969	31 735	23 100
Операційний прибуток	тис. грн.	30 022	35 149	(181 892)	(30 652)
Чистий прибуток	тис. грн.	19 998	20 461	(214 488)	(110 230)
ЕВІТДА	тис. грн.	56 343	62 331	(138 227)	2 769
Показники рентабельності					
Валова рентабельність	%	36,1	37,6	20,4	15,3
Операційна рентабельність	%	23,7	22,8	-	-
Рентабельність діяльності	%	15,8	13,3	-	-
Рентабельність ЕВІТДА	%	44,5	40,4	-	1,8
Показники боргового навантаження					
Чистий борг	тис. грн.	44 074	204 196	580 256	599 215
ЕВІТДА	тис. грн.	56 343	62 331	(138 227)	2 769
Чистий борг / ЕВІТДА	рази	0,8	3,3	-	216,4

Джерело: Державна Установа «Агентство з розвитку інфраструктури фондового ринку України» (<http://smida.gov.ua>); розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»