

## **Рейтинговий звіт ZHEN 002-006**

### **про оновлення кредитного рейтингу**

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ВАТ «ЕК «Житомиробленерго»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові забезпечені облігації
Обсяг випуску:	серії В – 100 000 000 грн. на загальну суму: 100 000 000 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	серії В – 1 000 грн.
Кількість облігацій:	серії В – 100 000 од. на загальну суму: 100 000 од.
Відсоткова ставка:	серії В – 23% річних
Термін розміщення:	серії В – з 3 березня 2008 року по 1 червня 2008 року
Термін обігу:	після реєстрації звіту про результати відкритого (публічного) розміщення облігацій і видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по 24 лютого 2013 року включно
Термін погашення:	серії В – з 25 лютого 2013 року по 27 лютого 2013 року
Рейтингова дія:	<b>оновлення</b>
Дата визначення:	<b>14.02.2008 р.</b>
Дата оновлення:	<b>22.06.2010 р.</b>
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	<b>uaBBB</b>
Прогноз:	<b>стабільний</b>

Наданий в 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 «ЕК «Житомиробленерго» за 2009 рік, а також внутрішню інформацію, надану підприємством у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності товариства.

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

## Історія кредитного рейтингу

Дата	14.02.2008	18.03.2008	25.12.2008	10.03.2009	02.04.2009	19.05.2009	10.12.2009	22.06.2010
Рівень кредитного рейтингу	uaA- (попередній)	uaA-	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	стабільний	негативний	негативний	негативний	негативний	негативний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження, відкликано статус рейтингу «попередній»	зниження зі зміною прогнозу	внесення у Контрольний список 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 «ЕК «Житомиробленерго» підтримується:**

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

**Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання  
ВАТ «ЕК «Житомиробленерго» 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.

## Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009
Актив/Пасив	285 641	335 341	933 112	1 111 040	1 123 987	1 116 677
Основні засоби	199 181	196 396	787 967	760 411	748 790	777 522
Довгострокові фінансові інвестиції	23 504	58 822	73 447	241 035	264 967	264 289
Дебіторська заборгованість	38 985	20 357	34 961	38 110	40 095	34 464
Власний капітал	244 588	255 368	860 888	802 853	814 201	798 159
Кредити банків	16 197	39 955	41 765	131 800	145 553	150 895
Кредиторська заборгованість	22 770	38 831	24 207	67 689	53 518	57 683

## Основні показники операційної діяльності

Показник	2005	2006	2007	2008	6 міс. 2009	2009
<b>Фінансові результати, тис. грн.</b>						
Чистий обсяг продажу	364 333	441 431	532 495	705 019	385 459	781 818
Валовий прибуток/ збиток	41 286	43 581	11 841	72 970	53 085	80 590
Операційний прибуток/ збиток	22 904	37 149	4 369	(13 175)	37 025	44 360
Чистий прибуток/ збиток	12 274	20 560	222	(38 667)	15 892	501
ЕВІТДА	44 549	65 176	61 923	68 847	61 014	89 007
<b>Показники рентабельності, %</b>						
Валова рентабельність	11,3	9,9	2,2	10,4	13,8	10,3
Операційна рентабельність	6,3	8,4	0,8	-	9,6	5,7
Рентабельність діяльності	3,4	4,7	0,0	-	4,1	0,1
Рентабельність ЕВІТДА	12,2	14,8	11,6	9,8	15,8	11,4

ВАТ «ЕК «Житомиробленерго» є енергопостачальною компанією, основними видами діяльності якої є постачання та передача електроенергії за регульованим тарифом та передача електроенергії місцевими (локальними) мережами споживачам.

Основним власником аналізованого підприємства є компанія VS Energy International N.V., яка володіє 91,6% від загальної кількості акцій. Згідно з публічною інформацією, VS Energy International N. V. (Нідерланди) також володіє пакетами акцій низки інших енергопостачальних підприємств України. Проте консолідована фінансова звітність групи та прямі операційні зв'язки між цими підприємствами відсутні, тому рейтингове агентство оцінювало кредитоспроможність виключно ВАТ «ЕК «Житомиробленерго».

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ВАТ «ЕК «Житомиробленерго» відображує його монопольне становище з постачання електроенергії за регульованим тарифом та передачі електроенергії місцевими (локальними) мережами на території Житомирської області, а також високий 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.

Варто зазначити, що виконання зобов'язань за облігаціями серії В забезпечені порукою ВАТ «Готель «Прем'єр-Палац». Проте, враховуючи високе боргове навантаження Поручителя та погіршення фінансових результатів його діяльності, рейтингове агентство вважає, що кредитний рейтинг цього випуску облігацій підтримується кредитоспроможністю лише ВАТ «ЕК «Житомиробленерго».

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 «ЕК «Житомиробленерго» є природним монополістом з постачання та передачі електроенергії локальними мережами, загальною довжиною 36,3 тис. км на території Житомирської області площею 29 827 кв. км (Таблиця 1).

Таблиця 1. Динаміка основних показників виробничої діяльності ВАТ «ЕК «Житомиробленерго»

Показник	Од. виміру	2006	2007	2008	I півр. 2009	II півр. 2009	2009
Площа території, на якій здійснюється діяльність	кв. км	29 827	29 827	29 827	29 827	29 827	29 827
Кількість абонентів, всього	од.	574 401	574 631	576 920	579 325	582 955	582 955
в т.ч. населення	од.	561 914	561 221	562 995	565 378	568 850	568 850
Загальна довжина електричних мереж	км	37 255	37 245	36 330	36 358	36 035	36 035
Витрати електроенергії в мережах, фактичні	тис. кВт*год	372 577	387 285	396 918	188 197	207 943	396 140
Витрати електроенергії в мережах, нормативні	тис. кВт*год	377 503	390 529	411 455	203 926	210 492	414 418
Обсяг передачі електроенергії, всього	тис. кВт*год	1 846 171	1 943 166	2 437 683	977 798	981 252	1 959 050
Обсяг постачання електроенергії, всього	тис. кВт*год	1 805 586	1 863 191	2 331 825	946 770	950 270	1 897 040
в т.ч. населення	тис. кВт*год	546 047	542 415	659 212	355 296	362 602	717 898

Джерело: ВАТ «ЕК «Житомиробленерго»

Обсяги передачі електроенергії ВАТ «Житомиробленерго» за 2009 рік, порівняно з попереднім роком, знизилися на 19,6% – до 1 959 050 тис. кВт\*год, постачання на 18,6% – до 1 897 040 тис. кВт\*год. Зниження пов'язано зі зменшенням попиту зі сторони промислових та приватних до них споживачів, оскільки по поставкам населенню зафіксовано ріст на 8,9%.

Основним постачальником електроенергії для ВАТ «ЕК «Житомиробленерго» є ДП «Енергоринок», фактично аналізоване підприємство є посередником між ним та кінцевими споживачами. Тарифи на передачу та постачання електроенергії встановлюються Національною комісією регулювання електроенергетики. Середньорічні тарифи на передачу та поставку електроенергії у 2009 році збільшилися на 17-18%, що компенсувало зниження обсягів передачі і поставок електроенергії.

Відсоток оплати за спожиту електроенергію збільшився до 100,6%. Заборгованість споживачів за поставлену електроенергію зменшилася з початку року на 5,8% – до 24 662 тис. грн., найбільшим боржником на кінець 2009 року було населення (74,4% у структурі заборгованості).

Приріст активів ВАТ «ЕК «Житомиробленерго» з початку 2009 року склав 0,5% – до 1 116 677 тис. грн. на кінець грудня. Основною складовою активів були необоротні активи (95,2%), у складі пасиву переважав власний капітал (71,5%).

За рахунок зростання тарифів на передачу і поставку електроенергії, чистий дохід ВАТ «ЕК «Житомиробленерго» за 2009 рік збільшився на 10,9% – до 781 818 тис. грн. Прибуток від операційної діяльності перевищив склав 44 360 тис. грн., тоді як за 2008 рік підприємство отримало збиток від операційної діяльності у розмірі 13 175 тис. грн. Чистий прибуток за підсумками 2009 року склав 501 тис. грн. Порівняно з 2008 роком, показники рентабельності мали різноспрямовану динаміку (Таблиця 2).

Таблиця 2. Динаміка показників рентабельності ВАТ «ЕК «Житомиробленерго», %

Показник	2005	2006	2007	2008	6 міс. 2009	2009
Валова рентабельність	11,3	9,9	2,2	10,4	13,8	10,3
Операційна рентабельність	6,3	8,4	0,8	-	9,6	5,7
Рентабельність діяльності	3,4	4,7	0,0	-	4,1	0,1
Рентабельність ЕВІТДА	12,2	14,8	11,6	9,8	15,8	11,4

Джерело: ВАТ «ЕК «Житомиробленерго», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Зобов'язання ВАТ «ЕК «Житомиробленерго» за розміщеними облігаціями серії А та В станом на 31.12.2009 р. склали 105 563 тис. грн. Емітент своєчасно і у повному обсязі здійснює виконання зобов'язань як з виплати відсоткового доходу так і з дострокового викупу облігацій. Зобов'язання ВАТ «ЕК «Житомиробленерго» за банківськими кредитами на кінець грудня 2009 року становили 150 895 тис. грн., з них 90% – за короткостроковими позиками. Проте за рахунок отримання у І кварталі 2010 року довгострокових кредитів від ПАТ «Альфа-Банк» компанія погасила частину короткострокових кредитів, що змінило структуру боргу підприємству та знизило тиск на ліквідність.

З початку 2009 року чистий борг ВАТ «ЕК «Житомиробленерго» внаслідок збільшення зобов'язань за короткостроковими кредитами збільшився на 11,8% і станом на 31.12.2009 р. склав 256 126 тис. грн. При цьому показник ЕВІТДА за 2009 рік збільшився, порівняно з попереднім роком, у 2,8 рази – до 89 007 тис. грн. (Таблиця 3).

Таблиця 3. Динаміка показників боргового навантаження ВАТ «ЕК «Житомиробленерго»

Показник	Од. виміру	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
ЕВІТ	тис. грн.	23 244	39 317	5 758	26 993	49 672
ЕВІТДА	тис. грн.	44 549	65 176	61 923	46 076	89 007
Чистий борг	тис. грн.	13 567	36 397	45 509	229 031	256 126
ЕВІТ / фінансові витрати	рази	36,4	16,7	1,6	3,0	1,1
Чистий борг / ЕВІТДА	рази	0,3	0,6	0,7	5,0	2,9

Джерело: ВАТ «ЕК «Житомиробленерго», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Таким чином, боргове навантаження ВАТ «ЕК «Житомиробленерго» знизилося та перебуває на прийнятному для такого рівня кредитного рейтингу рівні: чистий борг на 31.12.2009 р. перевищував показник ЕВІТДА за 2009 рік у 2,9 рази.

## Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових забезпечених облігацій ВАТ «ЕК «Житомиробленерго» серії В 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 «ЕК «Житомиробленерго», тис. грн.**

<b>АКТИВ</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. Необоротні активи</b>						
Нематеріальні активи:						
• залишкова вартість	5 311	3 941	2 455	633	559	533
• первісна вартість	7 871	8 193	8 571	8 669	8 703	8 781
• знос	2 560	4 252	6 116	8 036	8 144	8 248
Незавершене будівництво	4 383	20 414	22 606	32 980	36 509	19 190
Основні засоби:						
• залишкова вартість	199 181	196 396	787 967	760 411	748 790	777 522
• первісна вартість	468 686	486 988	3 203 172	3 166 443	3 164 634	3 210 714
• знос	269 505	290 592	2 415 205	2 406 032	2 415 844	2 433 192
Довгострокові фінансові інвестиції:						
• за методом участі в капіталі інших підприємств	2 604	2 100	0	144 733	186 038	186 037
• інші фінансові інвестиції	20 900	56 722	73 447	96 302	78 929	78 252
Довгострокова дебіторська заборгованість	77	46	13	1 126	1 126	0
Відстрочені податкові активи	620	447	1 114	1 915	1 915	1 730
<b>Усього за розділом I</b>	<b>233 076</b>	<b>280 066</b>	<b>887 602</b>	<b>1 038 100</b>	<b>1 053 866</b>	<b>1 063 264</b>
<b>II. Оборотні активи</b>						
Запаси:						
• виробничі запаси	5 783	6 367	6 501	6 604	8 109	7 164
• незавершене виробництво	0	0	0	25	160	16
• товари	17	20 932	43	17 172	7 717	6 993
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
• чиста реалізаційна вартість	32 461	10 571	22 506	24 522	25 929	24 251
• первісна вартість	60 102	23 794	22 506	26 909	28 312	25 355
• резерв сумнівних боргів	27 641	13 223	0	2 387	2 383	1 104
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
• з бюджетом	301	6 448	7 840	9 715	4 871	5 562
• за виданими авансами	0	2 187	2 303	1 428	6 840	3 398
Інша поточна дебіторська заборгованість	6 146	1 105	2 299	1 319	1 329	1 253
Поточні фінансові інвестиції	2 179	1 558	0	0	0	0
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
• в національній валюті	4 171	4 745	1 797	8 326	11 042	332
• в іноземній валюті						
Інші оборотні активи	1 253	1 324	2 171	3 809	4 112	4 426
<b>Усього за розділом II</b>	<b>52 311</b>	<b>55 237</b>	<b>45 460</b>	<b>72 920</b>	<b>70 109</b>	<b>53 395</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>254</b>	<b>38</b>	<b>50</b>	<b>20</b>	<b>12</b>	<b>18</b>
<b>IV. Необоротні активи та групи вибуття</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>285 641</b>	<b>335 341</b>	<b>933 112</b>	<b>1 111 040</b>	<b>1 123 987</b>	<b>1 116 677</b>

Джерело: ВАТ «ЕК «Житомиробленерго»

**Балансові дані ВАТ «ЕК «Житомиробленерго» (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	30 600	30 600	30 600	30 600	30 600	30 600
Пайовий капітал	0	0	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	0	0	0	0	0	0
Інший додатковий капітал	163 742	164 762	748 978	706 168	700 572	678 963
Резервний капітал	4 106	5 134	5 145	5 356	5 356	5 356
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	46 140	54 872	76 165	60 729	77 673	83 240
Неоплачений капітал	0	0	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>244 588</b>	<b>255 368</b>	<b>860 888</b>	<b>802 853</b>	<b>814 201</b>	<b>798 159</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>						
Забезпечення виплат персоналу	0	0	711	3 141	4 641	4 337
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>0</b>	<b>711</b>	<b>3 141</b>	<b>4 641</b>	<b>4 337</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>						
Довгострокові кредити банків	16 197	25 455	0	15 000	15 000	15 000
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	1 541	1 187	5 541	105 557	106 074	105 563
Відстрочені податкові зобов'язання	0	0	0	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	0	0	0	0	0	0
<b>Усього за розділом III</b>	<b>17 738</b>	<b>26 642</b>	<b>5 541</b>	<b>120 557</b>	<b>121 074</b>	<b>120 563</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>						
Короткострокові кредити банків	0	14 500	15 000	39 800	53 553	58 895
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0	0	26 765	77 000	77 000	77 000
Векселі видані	545	0	0	0	0	0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	1 648	0	1 111	33 479	15 830	12 802
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
• з одержаних авансів	5 632	7 370	13 658	23 407	25 738	30 006
• з бюджетом	3 300	1 686	2 104	2 696	2 207	2 394
• з позабюджетних платежів	0	0	0	0	0	0
• зі страхування	819	585	1 335	1 155	2 024	2 780
• з оплати праці	1 590	2 127	2 233	3 539	4 282	6 564
• з учасниками	5 777	1 474	2 845	2 586	2 041	2 063
• із внутрішніх розрахунків	0	0	0	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	4 004	25 589	921	827	1 396	1 074
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>23 315</b>	<b>53 331</b>	<b>65 972</b>	<b>184 489</b>	<b>184 071</b>	<b>193 578</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>285 641</b>	<b>335 341</b>	<b>933 112</b>	<b>1 111 040</b>	<b>1 123 987</b>	<b>1 116 677</b>

*Джерело: ВАТ «ЕК «Житомиробленерго»*

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

Показник	2005	2006	2007	2008	6 міс. 2009	2009
<b>I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ</b>						
<b>Дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)</b>	<b>437 200</b>	<b>529 721</b>	<b>638 845</b>	<b>846 023</b>	<b>462 551</b>	<b>938 182</b>
Податок на додану вартість	72 867	88 290	106 350	141 004	77 092	156 364
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>364 333</b>	<b>441 431</b>	<b>532 495</b>	<b>705 019</b>	<b>385 459</b>	<b>781 818</b>
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	323 047	397 850	520 654	632 049	332 374	701 228
<b>Валовий:</b>						
• <b>прибуток</b>	<b>41 286</b>	<b>43 581</b>	<b>11 841</b>	<b>72 970</b>	<b>53 085</b>	<b>80 590</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	20 674	24 482	26 962	6 444	3 127	6 875
Адміністративні витрати	11 068	10 382	14 824	20 309	13 841	28 787
Витрати на збут	0	0	0	0	0	0
Інші операційні витрати	27 988	20 532	19 610	72 280	5 346	14 318
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>						
• <b>прибуток</b>	<b>22 904</b>	<b>37 149</b>	<b>4 369</b>	<b>0</b>	<b>37 025</b>	<b>44 360</b>
• <b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 175</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Доход від участі в капіталі	0	0	0	0	0	0
Інші фінансові доходи	206	41	2	1	66	102
Інші доходи	8 025	15 939	3 073	4 370	116 847	145 248
Фінансові витрати	638	2 358	3 673	26 142	20 194	44 513
Витрати від участі в капіталі	0	0	0	0	0	0
Інші витрати	7 685	13 771	1 684	2 182	112 144	139 936
<b>Фінансові результати до оподаткування:</b>						
• <b>прибуток</b>	<b>22 812</b>	<b>37 000</b>	<b>2 087</b>	<b>0</b>	<b>21 600</b>	<b>5 261</b>
• <b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37 128</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Податок на прибуток	22 812	37 000	2 087	0	21 600	4 760
<b>=Чистий:</b>						
• <b>прибуток</b>	<b>12 274</b>	<b>20 560</b>	<b>222</b>	<b>0</b>	<b>15 892</b>	<b>501</b>
• <b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38 667</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ</b>						
Матеріальні затрати	24 989	34 251	40 532	36 183	18 247	39 746
Витрати на оплату праці	40 050	47 539	57 100	91 769	53 259	109 192
Відрахування на соціальні заходи	14 426	16 517	21 072	29 853	17 165	38 217
Амортизація	21 305	25 859	56 165	42 706	19 286	39 335
Інші операційні витрати	28 299	26 048	26 818	150	15 245	34 260
<b>РАЗОМ</b>	<b>129 069</b>	<b>150 214</b>	<b>201 687</b>	<b>200 661</b>	<b>123 202</b>	<b>260 750</b>

Джерело: ВАТ «ЕК «Житомиробленерго»

## Дані звіту про рух грошових коштів ВАТ «ЕК «Житомиробленерго», 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>22 812</b>	<b>37 000</b>	<b>2 087</b>	<b>(37 128)</b>	<b>5 261</b>
Коригування на:					
• амортизацію необоротних активів	21 305	25 859	56 165	42 706	39 335
• збільшення (зменшення) забезпечень	0	0	711	2 430	1 236
• збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	0	1	(2)	54 025	2 960
• збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	(546)	149	(1 391)	(2 189)	(5 414)
Витрати на сплату відсотків	638	2 340	3 673	26 142	43 930
<b>Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах</b>	<b>44 209</b>	<b>65 349</b>	<b>61 243</b>	<b>85 986</b>	<b>87 308</b>
Зменшення (збільшення):					
• оборотних активів	45 350	(1 583)	4 862	(19 134)	12 100
• витрат майбутніх періодів	(80)	216	(12)	30	2
Збільшення (зменшення):					
• поточних зобов'язань	(59 784)	29 619	(15 995)	46 327	(10 006)
• доходів майбутніх періодів	0	0	0	0	0
<b>Грошові кошти від операційної діяльності</b>	<b>29 695</b>	<b>93 601</b>	<b>50 098</b>	<b>113 209</b>	<b>89 404</b>
Сплачені:					
• відсотки	(628)	(2 340)	(4 072)	(25 541)	(43 930)
• податки на прибуток	(11 273)	(21 592)	(4 589)	(5 760)	(3)
<b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>	<b>17 794</b>	<b>69 669</b>	<b>41 437</b>	<b>81 908</b>	<b>45 471</b>
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>17 794</b>	<b>69 669</b>	<b>41 437</b>	<b>81 908</b>	<b>45 471</b>
<b>II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>					
Реалізація:					
• фінансових інвестицій	6 739	11 506	36 215	142 586	143 854
• необоротних активів	281	164	82	22	72
• майнових комплексів	0	0	0	0	0
Отримані:					
• відсотки	158	41	0	0	190
• дивіденди	0	0	0	0	0
Інші надходження	0	0	5 912	0	1 126
Придбані:					
• фінансові інвестиції	(7 689)	(46 531)	(50 016)	(317 324)	(162 448)
• необоротні активи	(19 660)	(32 886)	(20 103)	(40 104)	(48 309)
• майнові комплекси	0	0	0	0	0
Інші платежі	(8 962)	(8 326)	(183)	0	0
<b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>	<b>(29 133)</b>	<b>(76 032)</b>	<b>(28 093)</b>	<b>(214 820)</b>	<b>(65 515)</b>
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
<b>Чистий рух від інвестиційної діяльності</b>	<b>(29 133)</b>	<b>(76 032)</b>	<b>(28 093)</b>	<b>(214 820)</b>	<b>(65 515)</b>

## Дані звіту про рух грошових коштів ВАТ «ЕК «Житомиробленерго» (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	44 343	28 157	45 340	355 370	66 370
Інші надходження	0	0	0	100 131	0
Погашення позик	(50 044)	(5 260)	(43 530)	(261 888)	(51 190)
Сплачені дивіденди	(115)	(15 960)	(18 104)	(147)	(170)
Інші платежі	0	0	0	0	0
<b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>	<b>(5 816)</b>	<b>6 937</b>	<b>(16 294)</b>	<b>193 466</b>	<b>15 010</b>
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
<b>Чистий рух від фінансової діяльності</b>	<b>(5 816)</b>	<b>6 937</b>	<b>(16 294)</b>	<b>193 466</b>	<b>15 010</b>
<b>ЧИСТИЙ РУХ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД</b>	<b>(17 155)</b>	<b>574</b>	<b>(2 950)</b>	<b>60 554</b>	<b>(5 034)</b>

Джерело: ВАТ «ЕК «Житомиробленерго»