

Рейтинговий звіт SEEN 002-006 про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ВАТ «ЕК «Севастопольенерго»
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.
Номинальна вартість однієї облігації:	серії В – 1 000 грн.
Кількість облігацій:	серії В – 100 000 од. загальна кількість: 100 000 од.
Відсоткова ставка:	серії В – 23% річних на 5-8 відсоткові періоди
Термін розміщення:	серії В – з 03.03.2008 р. по 01.06.2008 р.
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 25.02.2013 р. по 27.02.2013 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	14.02.2008 р.
Дата оновлення:	22.06.2010 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBBB+
Прогноз:	стабільний

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 «Севастопольенерго» 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	18.12.2008	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	стабільний	негативний	негативний	негативний	негативний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження, відкликано статус рейтингу «попередній»	зниження	внесення у Контрольний список зі зміною прогнозу	виведення з Контрольного списку зі збереженням прогнозу	підтвердження	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу

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.

Знак «+» позначає проміжну категорію (рівень) рейтингу відносно основних категорій (рівнів).

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

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

- природною монополією Емітента на території м. Севастополя та прилеглої сільськогосподарської зони 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 «ЕК «Севастопольенерго» 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
Основні засоби	32 665	40 778	46 531	58 327	61 069	64 950
Довгострокові фінансові інвестиції	3 309	16 886	237	323 112	281 581	179 998
Дебіторська заборгованість	51 924	51 382	46 715	22 146	14 279	15 226
Грошові кошти та їх еквіваленти	2 345	3 396	868	12 423	3 458	7 994
Власний капітал	45 041	43 506	59 677	64 137	54 637	48 201
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	660	1 850	7 894	127 494	110 056	122 423
Кредиторська заборгованість	38 977	53 393	17 677	47 260	68 947	81 966
Кредити банків	13 953	21 160	19 341	48 379	41 452	41 465

Основні показники фінансово-господарської діяльності

Показник	2005	2006	2007	2008	6 міс. 2009	2009
Фінансові результати, тис. грн.						
Чистий обсяг продажу	172 607	211 692	270 283	342 957	206 517	411 898
Валовий прибуток/ збиток	24 938	31 778	30 057	46 593	27 129	50 492
Операційний прибуток/ збиток	22 751	30 853	29 033	43 495	27 060	44 705
Чистий прибуток/ збиток	15 190	20 287	15 542	19 095	9 585	2 954
ЕБІТДА	26 305	34 806	30 422	52 844	35 036	58 177
Показники рентабельності, %						
Валова рентабельність	14,4	15,0	11,1	13,6	13,1	13,1
Операційна рентабельність	13,2	14,6	10,7	12,7	13,1	13,1
Рентабельність діяльності	8,8	9,6	5,8	5,6	4,6	4,6
Рентабельність ЕБІТДА	15,2	16,4	11,3	15,4	17,0	17,0

Відкрите акціонерне товариство «Енергетична компанія «Севастопольенерго» є енергопостачальною компанією, основними видами діяльності якої є постачання та передача електроенергії за регульованим тарифом та передача електроенергії місцевими (локальними) мережами споживачам м. Севастополя та прилеглої сільськогосподарської зони.

Основним власником аналізованого підприємства є компанія VS Energy International N.V. (zareєстрована у Нідерландах), яка володіє 95,2% 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 «Севастопольенерго».

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ВАТ «ЕК «Севастопольенерго» відображує його монопольне становище з постачання електроенергії за регульованим тарифом та передачі електроенергії місцевими (локальними) мережами на території м. Севастополя та прилеглої сільськогосподарської зони, 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.

Поручителем за емісією облігацій серії В ВАТ «ЕК «Севастопольенерго» відповідно до договору поруки виступає ВАТ «Готель «Прем'єр Палац». Проте, враховуючи високе боргове навантаження Поручителя та погіршення фінансових результатів його діяльності, рейтингове агентство вважає, що кредитний рейтинг вказаного випуску облігацій підтримується кредитоспроможністю лише ВАТ «ЕК «Севастопольенерго».

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 «Севастопольенерго» є природним монополістом з передачі та постачання електроенергії локальними мережами, загальною довжиною 2,2 тис. км, на території площею 864 кв. км, до якої входять м. Севастополь та прилеглі райони. Інформацію про основні показники виробничої діяльності підприємства наведено у таблиці (Таблиця 1).

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

Показник	Од. виміру	2005	2006	2007	2008	I півр. 2009	II півр. 2009	2009
Площа території, на якій здійснюється діяльність	кв.км.	864	864	864	864	864	864	864
Кількість абонентів, всього	од.	151 246	152 357	154 905	156 483	157 650	158 799	158 799
в т.ч. населення	од.	147 135	148 034	150 323	151 626	152 635	153 672	153 672
Загальна довжина електричних мереж	км	2 162	2 180	2 197	2 214	2 214	2 250	2 250
Обсяг передачі електроенергії, всього	тис. кВт*год	834 641	865 616	900 591	936 587	489 392	445 368	934 760
Обсяг постачання електроенергії, всього	тис. кВт*год	814 279	846 988	875 254	901 947	475 243	432 201	907 744
в т.ч. населення	тис. кВт*год	306 737	327 339	337 726	378 141	217 058	203 205	420 263

Джерело: ВАТ «ЕК «Севастопольенерго»

За результатами 2009 року, обсяг передачі електроенергії ВАТ «ЕК «Севастопольенерго» склав 934 760 тис. кВт*год (-0,2%), а постачання – 907 744 тис. кВт*год (+0,6%). Збільшення обсягів постачання електроенергії аналізованим підприємством, на фоні їх зниження на загальнодержавному рівні, є результатом низької питомої ваги промислових підприємств у загальній структурі споживачів компанії.

Основним постачальником електроенергії для ВАТ «ЕК «Севастопольенерго» 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 зросли, порівняно з 2008 роком, на 7-12%. що позитивно вплинуло на виручку підприємства.

Заборгованість споживачів за поставлену електроенергію на кінець 2009 року складала 31 017 тис. грн., найбільші боржники – населення та житлово-комунальні господарства (46,2% та 26,1% відповідно). Відсоток оплати за спожиту електроенергію дещо знизився, проте залишається на прийнятному рівні – 99,4%.

Зменшення активів ВАТ «ЕК «Севастопольенерго» з початку 2009 року на 31,9% – до 294 055 тис. грн. відбулося переважно за рахунок реалізації частини довгострокових фінансових інвестицій. У пасиві підприємства на 61,1% – до 93 431 тис. грн. скоротилися поточні зобов'язання, у першу чергу за рахунок погашення виданих векселів.

Чистий дохід компанії за 2009 року збільшився, порівняно з попереднім роком, практично на 20,1% – до 411 898 тис. грн. внаслідок підвищення тарифів. Проте внаслідок зростання витрат, у першу чергу фінансових, рентабельність

підприємства знизилася, чистий прибуток склав 2 954 тис. грн. Показники рентабельності, порівняно з 2008 роком, знизилися (Таблиця 2).

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

Показник	2005	2006	2007	2008	6 міс. 2009	2009
Валова рентабельність	14,4	15,0	11,1	13,6	13,1	12,3
Операційна рентабельність	13,2	14,6	10,7	12,7	13,1	10,9
Рентабельність діяльності	8,8	9,6	5,8	5,6	4,6	0,7
Рентабельність EBITDA	15,2	16,4	11,3	15,4	17,0	14,1

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

Чистий рух грошових коштів ВАТ «ЕК «Севастопольенерго» за 2009 рік склав (-)2 244 тис. грн., оскільки грошові потоки від операційної та інвестиційної діяльності (4 297 тис. грн. та 1 114 тис. грн. відповідно) не покривали від'ємного грошового потоку від фінансової діяльності.

Зобов'язання ВАТ «ЕК «Севастопольенерго» за банківськими кредитами на кінець грудня 2009 року склали 41 465 тис. грн., з них 72% – за короткостроковими позиками. Проте за рахунок отримання у I кварталі 2010 року довгострокового кредиту від ПАТ «Альфа-Банк» структура боргу змінилася на користь довгострокових кредитів, відповідно знизився тиск на ліквідність підприємства. Зобов'язання Емітента за розміщеними облігаціями серії А і В станом на 31.12.2009 р. склали 122 423 тис. грн. Компанія своєчасно і у повному обсязі здійснює виплати відсоткового доходу.

Скорочення обсягу чистого боргу з початку 2009 року на 9,6% – до 155 894 тис. грн. при цьому показник EBITDA збільшився на 10,1% – до 58 177 тис. грн. (Таблиця 3).

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

Показник	Од. виміру	2005	2006	2007	2008	2009
ЕВІТ	тис. грн.	22 710	30 733	26 323	44 262	46 927
ЕВІТДА	тис. грн.	26 305	34 806	30 422	52 844	58 177
Чистий борг	тис. грн.	12 268	19 615	26 368	172 415	155 894
ЕВІТ / фінансові витрати	рази	24,4	9,9	9,7	2,9	1,1
Чистий борг / EBITDA	рази	0,5	0,6	0,9	3,3	2,7

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

Боргове навантаження підприємства на кінець 2009 року знаходилося на прийнятному для такого рівня кредитного рейтингу рівні: відношення чистого боргу до показника EBITDA за 2009 рік становило 2,7 рази.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових забезпечених облігацій ВАТ «ЕК «Севастопольенерго» 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 БАТ «ЕК «Севастопольенерго», тис. грн.

АКТИВ	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009
I. Необоротні активи						
Нематеріальні активи:						
• залишкова вартість	251	53	626	416	301	187
• первісна вартість	742	743	1 389	832	832	832
• знос	491	689	762	416	531	645
Незавершене будівництво	1 903	2 035	2 461	5 503	4 777	6 570
Основні засоби:						
• залишкова вартість	32 665	40 778	46 531	58 327	61 069	64 950
• первісна вартість	74 024	80 356	99 871	122 982	132 994	144 123
• знос	41 359	39 578	53 341	64 655	71 925	79 173
Довгострокові фінансові інвестиції:						
• за методом участі в капіталі інших підприємств	131	131	0	89 562	89 562	89 562
• інші фінансові інвестиції	3 178	16 755	237	233 550	192 019	90 436
Довгострокова дебіторська заборгованість	0	0	0	563	563	0
Відстрочені податкові активи	0	0	2	1 031	1 031	3 320
Інші необоротні активи	1 213	0	0	0	0	0
Усього за розділом I	39 341	59 752	49 857	388 952	349 322	255 025
II. Оборотні активи						
Запаси:						
• виробничі запаси	5 143	4 414	4 711	4 718	6 089	5 223
• товари	0	0	0	0	2 476	5 549
Векселі одержані	406	406	406	406	3 166	406
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
• чиста реалізаційна вартість	46 587	21 007	11 644	14 756	11 855	13 777
• первісна вартість	69 527	43 856	33 772	35 424	31 908	33 499
• резерв сумнівних боргів	22 940	22 849	22 128	20 668	20 053	19 722
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
• з бюджетом	2 202	1 632	7 657	30	45	31
• за виданими авансами	3 024	28 658	27 286	344	1 569	1 165
• із внутрішніх розрахунків	0	0	0	0	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	111	85	129	6 453	247	253
Поточні фінансові інвестиції	0	0	0	0	1 974	0
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
• в національній валюті	2 345	3 396	868	1 388	3 458	7 994
• в іноземній валюті	0	0	0	11 035	0	0
Інші оборотні активи	414	812	2 034	3 487	4 029	4 632

Балансові дані ВАТ «ЕК «Севастопольэнерго» (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>60 232</i>	<i>60 409</i>	<i>54 734</i>	<i>42 617</i>	<i>34 908</i>	<i>39 030</i>
<i>III. Витрати майбутніх періодів</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>IV. Необоротні активи та групи вибуття</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
БАЛАНС	99 573	120 161	104 591	431 569	384 230	294 055

Джерело: ВАТ «ЕК «Севастопольэнерго»

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

ПАСИВ	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009
I. Власний капітал						
Статутний капітал	6 722	6 722	6 722	6 722	6 722	6 722
Пайовий капітал	0	0	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	7 450	0	0	0	0	0
Інший додатковий капітал	16 046	23 809	24 438	24 449	24 327	24 500
Резервний капітал	1 666	1 666	1 666	1 666	1 666	1 666
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	13 157	11 309	26 851	31 300	21 922	15 313
Неоплачений капітал	0	0	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0	0	0
Усього за розділом I	45 041	43 506	59 677	64 137	54 637	48 201
II. Забезпечення наступних витрат і платежів						
Забезпечення виплат персоналу	0	0	0	0	0	0
Інші забезпечення	0	0	0	0	0	0
Цільове фінансування	7	0	1	0	0	0
Усього за розділом II	7	0	1	0	0	0
III. Довгострокові зобов'язання						
Довгострокові кредити банків	6 153	21 160	0	0	0	30 000
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	660	1 850	7 894	127 494	110 056	122 423
Відстрочені податкові зобов'язання	935	252	0	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	0	0	0	0	12 302	0
Усього за розділом III	7 748	23 262	7 894	127 494	122 358	152 423
IV. Поточні зобов'язання						
Короткострокові кредити банків	7 800	0	19 341	48 379	41 452	11 465
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0	0	0	0	0	0
Векселі видані	0	0	0	144 299	96 836	0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	11 467	2 395	1 247	4 388	5 339	12 624
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
• з одержаних авансів	7 567	10 919	12 498	21 368	20 769	28 330
• з бюджетом	1 202	1 662	833	1 856	2 930	1 685
• з позабюджетних платежів	0	0	0	0	0	0
• зі страхування	20	0	277	384	433	393
• з оплати праці	40	410	408	752	887	960
• з учасниками	18 136	37 723	1 424	16 776	35 559	35 142
• із внутрішніх розрахунків	0	0	0	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	545	285	991	1 736	3 030	2 832
Усього за розділом IV	46 777	53 393	37 018	239 938	207 235	93 431
V. Доходи майбутніх періодів	0	0	0	0	0	0
БАЛАНС	99 573	120 161	104 591	431 569	384 230	294 055

Джерело: ВАТ «ЕК «Севастопольенерго»

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

Показник	2005	2006	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009	2009
I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ							
Дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	207 077	254 029	322 928	195 270	410 848	246 287	489 274
Податок на додану вартість	34 470	42 337	52 645	32 545	67 890	39 770	77 376
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	172 607	211 692	270 283	162 725	342 957	206 517	411 898
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	147 669	179 914	240 226	129 958	296 364	179 388	361 406
Валовий:							
• прибуток	24 938	31 778	30 057	32 767	46 593	27 129	50 492
• збиток	0	0	0	0	0	0	0
Інші операційні доходи	8 650	15 366	4 264	2 963	5 402	3 950	5 394
Адміністративні витрати	5 311	5 127	4 835	3 564	7 504	3 719	7 958
Витрати на збут	1	0	17	0	123	252	409
Інші операційні витрати	5 525	11 163	436	762	873	48	2 814
Фінансові результати від операційної діяльності:							
• прибуток	22 751	30 853	29 033	31 404	43 495	27 060	44 705
• збиток	0	0	0	0	0	0	0
Інші фінансові доходи	9	2	3	30	106	890	983
Інші доходи	778	323	41 152	36 971	201 430	313 384	545 118
Фінансові витрати	931	3 113	2 703	5 004	15 426	18 114	43 724
Витрати від участі в капіталі	0	0	0	0	5	0	0
Інші витрати	819	443	43 862	36 357	200 658	310 887	542 912
Фінансові результати до оподаткування:							
• прибуток	21 788	27 622	23 623	27 044	28 943	12 333	4 186
• збиток	0	0	0	0	0	0	0
Податок на прибуток	6 598	7 335	8 081	7 549	9 848	2 748	1 232
Доход з податку на прибуток	0	0	0	0	0	0	0
Чистий:							
• прибуток	15 190	20 287	15 542	19 495	19 095	9 585	2 954
• збиток	0	0	0	0	0	0	0
II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ							
Матеріальні затрати	11 645	15 802	15 947	7 618	19 307	9 120	20 549
Витрати на оплату праці	9 036	9 549	11 885	7 035	15 161	8 707	18 589
Відрахування на соціальні заходи	3 232	3 350	4 202	2 521	5 437	3 083	6 583
Амортизація	3 595	4 073	4 099	3 878	8 582	5 479	11 250
Інші операційні витрати	5 878	7 618	9 587	5 886	13 955	12 560	13 124
РАЗОМ	33 386	40 392	45 720	26 938	62 442	38 949	70 095

Джерело: ВАТ «ЕК «Севастопольенерго»

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

Показник	2005	2006	2007	2008	2009
I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності до оподаткування	21 788	27 622	23 623	28 943	4 186
Коригування на:					
• амортизацію необоротних активів	3 595	4 073	4 099	8 582	11 250
• збільшення (зменшення) забезпечень	0	0	0	0	0
• збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	0	0	0	0	2 185
• збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	32	118	2 708	(874)	(3 205)
Витрати на сплату відсотків	931	3 113	2 703	15 426	44 893
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	26 346	34 926	33 132	52 077	59 309
Зменшення (збільшення):					
• оборотних активів	(5 929)	(492)	13 916	24 182	(842)
• витрат майбутніх періодів	0	0	0	0	0
Збільшення (зменшення):					
• поточних зобов'язань	(22 834)	(13 529)	764	56 681	(8 074)
• доходів майбутніх періодів	0	0	0	0	0
Грошові кошти від операційної діяльності	(2 417)	20 906	47 812	132 940	50 393
Сплачені:					
• відсотки	(931)	(3 090)	(2 703)	(14 110)	(42 703)
• податки на прибуток	(6 958)	(8 568)	(14 885)	(1 708)	(3 393)
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	(10 306)	9 248	30 225	117 122	4 297
Чистий рух коштів від операційної діяльності	(10 306)	9 248	30 225	117 122	4 297
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Реалізація:					
• фінансових інвестицій	0	0	36 592	201 067	544 634
• необоротних активів	749	253	10	12	0
• майнових комплексів	0	0	0	0	0
Отримані:					
• відсотки	9	2	3	106	370
• дивіденди	0	0	0	0	0
Інші надходження	671	0	0	0	0
Придбані:					
• фінансові інвестиції	0	0	(24 057)	(322 880)	(543 873)
• необоротні активи	(7 507)	(15 193)	(16 975)	(12 720)	(17)
• майнові комплекси	0	0	0	0	0
Інші платежі	0	(76)	0	0	0
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	(6 078)	(15 014)	(4 427)	(134 415)	1 114
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	(6 078)	(15 014)	(4 427)	(134 415)	1 114

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

Показник	2005	2006	2007	2008	2009
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Надходження власного капіталу	0	0	629	0	0
Отримані позики	18 769	7 207	8 053	149 565	56 265
Інші надходження	0	0	6 047	0	0
Погашення позик	(5 854)	0	(6 234)	(120 527)	(63 179)
Сплачені дивіденди	(394)	(391)	(36 820)	(190)	(741)
Інші платежі	0	0	0	0	0
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	12 521	6 816	(28 325)	28 848	(7 655)
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
Чистий рух від фінансової діяльності	12 521	6 816	(28 325)	28 848	(7 655)
ЧИСТИЙ РУХ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД	(3 863)	1 051	(2 528)	11 555	(2 244)

Джерело: ВАТ «ЕК «Севастопольенерго»

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)
ЕБІТДА	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 ЕБІТДА	%	44,5	40,4	-	1,8
Показники боргового навантаження					
Чистий борг	тис. грн.	44 074	204 196	580 256	599 215
ЕБІТДА	тис. грн.	56 343	62 331	(138 227)	2 769
Чистий борг / ЕБІТДА	рази	0,8	3,3	-	216,4

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