

Кредит-Рейтинг

а/с 921, Київ, 01024, Україна
тел/факс: +380 (44) 490 2550, 490 2554
e-mail: office@credit-rating.com.ua
http://www.credit-rating.com.ua

Рейтинговий звіт PVUG 001-009 про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ВАТ «Павлоградвугілля»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні процентні облігації
Форма випуску:	бездокументарна
Серія:	25 серій, від А до Y включно згідно з латинським алфавітом з номерами від 1 до 25
Обсяг випуску за номіналом:	134 700 000,00 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	5 388 000,00 грн.
Кількість облігацій:	25 одиниць
Відсоткова ставка:	0,001%
Термін обігу:	7 років
Дата початку розміщення:	21.11.2005 р.
Дата погашення облігацій:	21.11.2012 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	28.10.2005 р.
Дата оновлення:	11.12.2008 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBB
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 «Павлоградвугілля» за 2007 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	28.10.2005	24.03.2006	21.12.2006	15.03.2007	10.06.2008	11.12.2008
Рівень кредитного рейтингу	uaB-	uaB-	uaB-	uaB	uaBB	uaBB
Прогноз	у розвитку	негативний	позитивний	позитивний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження	підвищення	підвищення	підтвердження

Визначення поточного кредитного рейтингу

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaBB** характеризується кредитоспроможністю НИЖЧОЮ НІЖ ДОСТАТНЯ порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Висока залежність рівня кредитоспроможності від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов

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

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

- входженням ВАТ «Павлоградвугілля» до вертикально інтегрованої енергогенеруючої компанії «ДПЕК»;
- стійкими ринковими позиціями компанії «ДПЕК», яка за підсумками I півріччя 2008 року забезпечила 27% вітчизняного виробництва електроенергії теплової генерації та 22% загальнонаціонального видобутку вугілля (питома вага ВАТ «Павлоградвугілля» у сукупному видобутку групи компаній склала 82%);
- низьким рівнем боргового навантаження (станом на 30.06.2008 р. відношення чистого боргу до показника EBITDA, сформованого за 12 місяців, становило 1,9 рази).

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

- ризиками перерозподілу грошових потоків всередині групи без урахування інтересів підприємства;
- нестабільністю показників ефективності діяльності підприємства;
- невідповідністю запланованого випуску облігацій Емітента характерним параметрам випуску відсоткових облігацій;
- залежністю компанії «ДПЕК» від державного регулювання ринку електроенергетики.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
Актив	3 116 467,0	3 066 677,0	2 676 504,0	3 723 789,0	4 177 182,0
Основні фонди	2 393 619,0	2 422 190,0	1 739 835,0	1 984 058,0	1 995 824,0
Оборотні активи	340 176,0	310 010,0	514 017,0	898 617,0	1 042 219,0
Власний капітал	2 180 463,0	1 845 220,0	1 553 543,0	1 721 968,0	1 731 542,0
Дебіторська заборгованість	139 533,0	149 092,0	354 455,0	529 907,0	652 271,0
Кредиторська заборгованість	549 853,0	684 200,0	295 003,0	505 212,0	767 033,0

За даними фінансової звітності ВАТ «Павлоградвугілля»

Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2004	2003	2006	I півр. 2007	2007	I півр. 2008
Чистий обсяг продажу	1 296 038,0	1 596 226,0	2 222 160,0	979 483,0	2 435 582,0	1 750 398,0
Валовий прибуток	96 950,0	75 290,0	274 160,0	90 254,0	453 722,0	574 093,0
Операційний прибуток/збиток	335 029,0	(-) 137 280,0	57 214,0	(-) 104 213,0	71 057,0	70 109,0
Чистий прибуток/збиток	347 034,0	(-) 108 103,0	(-) 2 210,0	(-) 113 509,0	1 623,0	9 417,0
ЕВІТДА	503 394,0	97 182,0	267 850,0	56 449,0	392 387,0	287 046,0
Рентабельність ЕВІТДА	38,8	6,1	12,1	5,8	16,1	16,4

За даними фінансової звітності ВАТ «Павлоградвугілля»

Зміст

РЕЗЮМЕ	6
1. ОСНОВНІ ВІДОМОСТІ.....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
2. АНАЛІЗ РИНКОВОГО СЕРЕДОВИЩА ТА КОНКУРЕНТНИХ ПОЗИЦІЙ ВАТ «ПАВЛОГРАДВУГІЛЛЯ»	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
3. ВИРОБНИЧА ДІЯЛЬНІСТЬ У 2007 РОЦІ.....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
4. ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ ВАТ «ПАВЛОГРАДВУГІЛЛЯ»	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
4.1. АНАЛІЗ СТРУКТУРИ БАЛАНСУ	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
4.2. АНАЛІЗ ДИНАМІКИ ПОКАЗНИКІВ ФІНАНСОВО-ГОСПОДАРСЬКОЇ ДІЯЛЬНОСТІ.....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
4.3. АНАЛІЗ РУХУ ГРОШОВИХ КОШТІВ.....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
5. ІНФОРМАЦІЯ ПРО БОРГОВІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ ВАТ «ПАВЛОГРАДВУГІЛЛЯ».....	10
ВИСНОВОК	12
ДОДАТКИ.....	13
Додаток до Рейтингового звіту №1	14
Додаток до Рейтингового звіту №2	16

Резюме

ВАТ «Павлоградвугілля» є одним з найбільших в Україні виробників енергетичного та коксівного вугілля. Підприємство входить до складу корпорації «ДПЕК», яка створена з метою управління енергетичними активами групи «СКМ».

За підсумками 9 місяців 2008 року порівняно із відповідним періодом попереднього року «ДПЕК» збільшило видобуток вугілля на 13,4% (до 13,2 млн. тонн.). Компанія «Західенерго», енергогенеруюча ланка ДПЕК, за 9 місяців 2008 року поставила до ДП «Енергоринок» 12,9 млн. МВт.г електроенергії, що відповідає обсягам 2007 року вцілому. Відповідно до МСФО консолідована виручка «ДПЕК» від реалізації продукції за результатами I півріччя 2008 року склала 6 048 млн. грн., що на 48,2% перевищує показник аналогічного періоду попереднього року, показник ЕВІТДА – 1 650 млн. грн. (приріст на 55,4%), чистий прибуток – 777 млн. грн. (приріст – у 2,3 рази). ВАТ «Павлоградвугілля» та ВАТ «Шахта «Комсомолець Донбасу» формують майже 18% сукупної виручки Корпорації від реалізації.

Протягом I півріччя 2008 року змін в організаційно-правовій структурі та органах управління аналізованого підприємства не відбувалося. Станом на 30.06.2008 р. до ВАТ «Павлоградвугілля» пред'явлено позови від ДП «Придніпровська залізниця» на суму 192 тис. грн., справи за цими позовами перебувають у провадженні. Штрафні санкції до підприємства протягом аналізованого періоду не застосовувалися.

Попит на вугілля на внутрішньому ринку України до липня поточного року мав тенденцію до зростання, чому сприяло також підвищення цін на нафту та газ. За січень-червень 2008 року вугільними підприємствами було видобуто 39,6 млн. тонн вугілля, що на 3,6% перевищує показник аналогічного періоду попереднього року. Із загального обсягу видобутку 63,8% припадало на енергетичне вугілля та 36,2% на коксівне. Протягом 10 місяців поточного року всередині країни було видобуто 65,2 млн. тонн вугілля, що на 4,3% перевищує показник аналогічного періоду попереднього року, з якого 38 млн. тонн було видобуто підприємствами Мінвуглепрому. У структурі внутрішнього видобутку протягом 10 місяців 2008 року видобуток енергетичного вугілля збільшився на 8,7% – до 42,2 млн. тонн, коксівного (23,0 млн. тонн) становив 97,1% обсягу січня-жовтня 2007 року.

Слід зазначити, що протягом останніх років видобуток коксівного вугілля поступово зменшується, а потреби вітчизняних металургів у цьому виді сировини до липня поточного року зростали. За результатами 2007 року всередині країни питома вага імпортованого вугільного концентрату у загальних обсягах споживання становила 31,5%, імпортованого коксу – 9,4%. За результатами 8 місяців 2008 року український імпорт коксівного вугілля становив 7 млн. тонн, що на 50% перевищує аналогічний минулорічний показник.

Сьогодні, внаслідок зниження обсягів виробництва металу, слід констатувати і зменшення попиту на коксівне вугілля, але з 2009 року можуть набрати чинності

обмеження щодо поставок коксівного вугілля з боку Росії, яка на сьогодні є основним експортером цієї продукції в Україну, а через відсутність відповідної інфраструктури для перевалки імпортової сировини, на внутрішньому ринку може спостерігатися її дефіцит. Отже у довгостроковій перспективі попит і ціна на коксівне вугілля на внутрішньому ринку має тенденції до зростання. Зростання споживання енергетичного вугілля обумовлено потребами теплової енергетики країни. Залежність країни від імпортованих енергоносіїв буде у майбутньому зміщувати пріоритети споживання саме у бік енергетичного вугілля.

За підсумками діяльності у I півріччі 2008 року ВАТ «Павлоградвугілля» виконало план з видобутку вугілля на 108%, що становило 7 102,2 тис. тонн, і на 21,1% перевищує результати аналогічного періоду попереднього року. У структурі реалізації вугілля (у натуральному вимірі) порівняно із першим півріччям попереднього року дещо зменшилась питома вага рядового енергетичного вугілля (з 58,6% до 55,3%) та енергетичного концентрату, поруч із збільшенням питомої ваги рядового коксівного вугілля. Обсяг реалізації вугілля збільшився на 18,7% – до 6 220,9 тис. тонн., що становило 23,9% від загального обсягу реалізації вугілля всередині країни.

За підсумками січня-червня поточного року аналізоване підприємство реалізувало товарної продукції на суму 1 749,6 млн. грн., що на 81,5% перевищує показник аналогічного періоду попереднього року. На збільшення доходу підприємства вплинуло також підвищення середніх цін на продукцію, зокрема на рядове коксівне вугілля та енергетичний концентрат близько 20%. Основним покупцем продукції підприємства залишається корпорація «ДПЕК» (80,3% сукупних поставок), 17,2% обсягів поставок припадало на «Дніпроенерго». Протягом січня-червня 2008 року підприємством було спрямовано на інвестиційні витрати 363,8 млн. грн., що на 70,2% відповідає плану.

Протягом I півріччя 2008 року активи ВАТ «Павлоградвугілля» збільшилися на 12,2% – до 4 177,2 млн. грн. Необоротні активи зазнали збільшення (на 11% – до 3 134,3 млн. грн.) переважно за рахунок зростання незавершеного будівництва (на 144,1 млн. грн.) та інших необоротних активів (на 139,4 млн. грн.) і станом на 30.06.2008 р. склали 75% від активів. Слід зазначити, що аналізоване підприємство через ТОВ «Інвестиційне товариство» на паритетній основі з ВАТ «Шахта «Комсомолець Донбасу» разом опосередковано володіють 34,2% акцій «Дніпроенерго» після додаткової емісії акцій, що обліковується як довгострокові фінансові інвестиції на суму 526 млн. грн. (50% у статутному капіталі ТОВ «Інвестиційне товариство»). Поточні активи протягом аналізованого періоду збільшились на 16% – до 1 042,2 млн. грн. переважно за рахунок збільшення (на 90 млн. грн.) заборгованості за виданими авансами і (на 87 млн. грн.) заборгованості за виданими векселями.

У складі пасивів протягом аналізованого періоду слід зазначити збільшення забезпечень та поточних зобов'язань разом із погашенням заборгованості за короткостроковими кредитами. Так, забезпечення наступних платежів ВАТ «Павлоградвугілля» протягом січня-червня поточного року збільшились на 246,7 млн. – до 422,1 млн. грн. Поточні зобов'язання зросли на 29% – до 782,4 млн. грн., переважно внаслідок збільшення інших поточних зобов'язань, у

складі яких станом на 30.06.2008 р. обліковується фінансова допомога ТОВ «ДПЕК» на суму 203,8 млн. грн. Слід зазначити, що протягом аналізованого періоду підприємство погасило короткострокові кредити банків у повному обсязі на суму 101 млн. грн. Довгострокові зобов'язання збільшилися на 21,3 млн. грн. – до 1 241,2 млн. грн. (32,8% від пасивів) внаслідок змін у складі довгострокових кредитів і фінансових зобов'язань. Найбільшим розділом пасивів ВАТ «Павлоградвугілля» залишається власний капітал, який за результатами першого півріччя поточного року зріс на 0,6% – до 1 731,5 млн. грн. (41,5% від пасивів), переважно за рахунок отримання прибутку у цьому періоді.

На кінець I півріччя 2008 року показники загальної та швидкої ліквідності ВАТ «Павлоградвугілля» перебувають на високому рівні, показник абсолютної ліквідності зменшився до 0,10 рази і перебуває на прийнятному рівні. Чистий оборотний капітал зменшився і становить 259,8 млн. грн. Показники фінансової стійкості дещо зменшилися, зокрема показник фінансової незалежності – до 0,41 рази. За результатами I півріччя 2008 року підприємство отримало чистий дохід від реалізації на рівні 1 750,4 млн. грн., що на 78,7% перевищує аналогічний показник попереднього року і на 13,3% перевищує плановий показник. Підприємство продемонструвало покращення показників рентабельності, так операційна рентабельність становила 4%, рентабельність ЕВІТДА 16,4%. За результатами січня-червня поточного року операційний прибуток підприємства становив 70,1 млн. грн., а чистий прибуток – 9,4 млн. грн., на відміну від непокритого збитку аналогічного періоду попереднього року на суму 104,2 млн. грн. і 113,5 млн. грн. відповідно.

У 2007 році в результаті зростання чистого оборотного капіталу ВАТ «Павлоградвугілля» на 116,7 млн. грн., грошовий потік від операційної діяльності зменшився до 244,2 млн. грн., що у 2,8 рази перевищує аналогічний показник 2006 року. У звітному році компанія проводила досить активну інвестиційну політику, яка переважно передбачала придбання обладнання, проведення капітального будівництва та ремонту, а також операції з цінними паперами (купівля акцій ТОВ «Інвестиційне товариство»). Грошовий потік від інвестиційної діяльності за результатами 2007 року дорівнював (-) 956,5 млн. грн. У зазначеному періоді надходжень від основної діяльності підприємства було недостатньо для фінансування інвестиційних витрат, з цією метою підприємство залучило позичкові кошти у формі облігаційного займу на суму 900 млн. грн. та поворотної фінансової допомоги у розмірі 2,2 млрд. грн.

На кінець I півріччя 2008 року показник ЕВІТДА (надходження підприємства до виплати відсотків, податків та здійснення амортизаційних відрахувань), сформований за останні 12 місяців, збільшився на 58,8% від результатів 2007 року – до 623 млн. грн., причому чистий фінансовий борг підприємства за цей період збільшився тільки на 2,3%. Станом на 30.06.2008 р. зпокращились показники покриття боргових зобов'язань, зокрема відношення чистого боргу до ЕВІТДА зменшилось з 2,9 до 1,9 рази, що свідчить про зменшення боргового навантаження на аналізоване підприємство, яке на кінець аналізованого періоду є помірним.

Протягом I півріччя 2008 року заборгованість за банківськими кредитами ВАТ «Павлоградвугілля» зменшилась на 31,5% і станом на 30.06.2008 р. склала

242,5 млн. грн. Товариство мало заборгованість за одним банківським кредитом, який було відкрито в «Укрсиббанк», кінцевий термін погашення зобов'язань за яким припадає на червень 2009 року. Протягом аналізованого періоду підприємством було погашено заборгованість за кредитом у «Промінвестбанк» на суму 1,01 млн. грн. Забезпеченням по кредиту виступає рухоме та нерухоме майно та транспортні засоби підприємства.

Протягом 2005-2007 рр. Товариством було здійснено п'ять емісій облігацій загальною номінальною вартістю 1 214,7 млн. грн., балансова заборгованість за якими зменшена на суму дисконту, станом на 30.06.2008 р. складала – 996,3 млн. грн. Виплати процентного доходу за двома емісіями облігацій мають відбутися у 2010 року, решта протягом 2013-2018 рр. Слід також зазначити, що утримувачами наведених вище облігацій є пов'язані між собою підприємства, які входять до ТОВ «ДПЕК» та корпорація «СКМ». Дострокові викупи облігацій умовами випусків не передбачено. Виплати процентного доходу за облігаціями мають здійснюватись одночасно з погашенням кожної серії облігацій.

1. Інформація про боргові зобов'язання ВАТ «Павлоградвугілля»

Відомості про емісії облигацій

Протягом 2005 року ВАТ «Павлоградвугілля» здійснило дві емісії облигацій на суму 50,0 млн. грн. та 134,7 млн. грн. Облігації випускалися 25 серіями. Виплати процентного доходу мають здійснюватись одночасно з погашенням кожної серії облигацій. У 2006-му та 2007-му роках підприємство здійснило 3 закритих випуски облигацій загальним номінальним обсягом у 1 030 млн. грн., з яких 590 млн. грн. було викуплено корпорацією «ДПЕК». Таким чином станом на 30.06.2008 р. підприємством було випущено облигації на суму 1 214,7 млн. грн., балансова заборгованість за якими зменшена на суму дисконту, складала 996,3 млн. грн. Параметри випусків облигацій Товариства наведено у таблиці (Таблиця 1.1).

Таблиця 1.1. Відомості про емісії облигацій ВАТ «Павлоградвугілля»

Серія	Дата емісії облигацій	Обсяг емісії, млн. грн.	Дата погашення	% ставка	Утримувач облигацій
A-Y	2005	50,0	01.02.2010-01.02.2012	0,001	ТОВ «Західенерго»
A-Y	2005	134,7	22.11/2010-22.11.2012	0,001	ТОВ ПЕС «Горенерго»
A**	2006	130,0	20.12.2013	0,001	ТОВ «Західенерго»
A-C**	3 квартал 2007	310,0	10.07.2014-10.07.2016	0,001	ТОВ «Шахта «Комсомолец Донбасу»
A-E**	4 квартал 2007	590,0	01.01.2015-01.01.2019	15,0	ЗАТ «СКМ»
Разом	-	1 214,7 *	-	-	-

* без урахування дисконту (балансову заборгованість зменшено на суму дисконту)

** закрыта емісія

Виплати процентного доходу за двома емісіями облигацій, які було здійснено у 2005 році, мають відбутися 2010 року, решта протягом 2013-2018 рр. Слід також зазначити, що утримувачами наведених вище облигацій є пов'язані між собою підприємства, які входять до ТОВ «ДПЕК», та корпорація «СКМ». Дострокові викупи облигацій умовами випусків не передбачено.

Протягом I півріччя 2008 року заборгованість за банківськими кредитами ВАТ «Павлоградвугілля» зменшилась на 31,5% і станом на 30.06.2008 р. склала 242,5 млн. грн. Товариство мало заборгованість за одним банківським кредитом, який було відкрито в «УкрСиббанк», кінцевий термін погашення зобов'язань за яким припадає на червень 2009 року. Протягом аналізованого періоду підприємством було погашено заборгованість за кредитом у «Промінвестбанк» на суму 1,01 млн. грн. Забезпеченням за кредитом є рухоме та нерухоме майно та транспортні засоби підприємства.

Протягом 2005-2007 рр. Товариством було здійснено п'ять емісій облігацій загальною номінальною вартістю 1 214,7 млн. грн., балансова заборгованість за якими зменшена на суму дисонту, станом на 30.06.2008 р. складала – 996,3 млн. грн. Виплати процентного доходу за двома емісіями облігацій мають відбутися у 2010 року, решта протягом 2013-2018 рр. Слід також зазначити, що утримувачами зазначених вище облігацій є пов'язані між собою підприємства, які входять до ТОВ «ДПЕК», та корпорація «СКМ». Дострокові викупи облігацій умовами випусків не передбачено. Виплати процентного доходу за облігаціями мають здійснюватись одночасно з погашенням кожної серії облігацій.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску відсоткових іменних облігацій, емітентом яких виступає ВАТ «Павлоградвугілля», підтверджено на рівні aaBB, прогноз «стабільний».

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу корпоративних рейтингів

Д. О. Мельник

Провідний фінансовий аналітик відділу корпоративних рейтингів

О. В. Гришко

Додатки

Балансові дані ВАТ «Павлоградвугілля», тис. грн.

Стаття балансу	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
Необоротні активи					
Нематеріальні активи:					
залишкова вартість	8 045,0	7 355,0	6 495,0	7 350,0	7 401,0
первісна вартість	8 981,0	9 170,0	8 486,0	10 201,0	10 964,0
накопичена амортизація	936,0	1 815,0	1 991,0	2 851,0	3 563,0
Незавершене будівництво	309 804,0	285 855,0	320 905,0	255 449,0	399 523,0
Основні засоби:					
залишкова вартість	2 393 619,0	2 422 190,0	1 739 835,0	1 984 058,0	1 995 824,0
первісна вартість	3 640 355,0	3 809 729,0	3 131 906,0	3 626 780,0	3 701 322,0
знос	1 246 736,0	1 387 539,0	1 392 071,0	1 642 722,0	1 705 498,0
Довгострокові біологічні активи:					
справедлива (залишкова) вартість	-	-	-	-	-
первісна вартість	-	-	-	-	-
накопичена амортизація	-	-	-	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції:					
за методом участі в капіталі інших підприємств	-	54,0	83,0	526 173,0	526 173,0
інші фінансові інвестиції	-	-	-	-	2 925,0
Довгострокова дебіторська заборгованість	12 319,0	831,0	828,0	1 156,0	1 106,0
Відстрочені податкові активи	-	26 000,0	78 574,0	25 418,0	37 296,0
Інші необоротні активи (гудвіл)	-	-	15 451,0	24 578,0	164 017,0
Усього за розділом:	2 723 787,0	2 742 285,0	2 162 171,0	2 824 182,0	3 134 265,0
Оборотні активи					
Запаси:					
виробничі запаси	109 182,0	66 620,0	45 572,0	81 757,0	96 834,0
поточні біологічні активи	748,0	7,0	7,0	-	-
незавершене виробництво	7 300,0	18 969,0	7 388,0	9 398,0	55 430,0
готова продукція	9 557,0	2 589,0	5 318,0	1 652,0	3 466,0
товари	13 278,0	332,0	1 823,0	22 215,0	16 013,0
Векселі одержані	9 297,0	13 300,0	50 000,0	49 000,0	135 992,0
Дебіторська заборг. за товари, роботи та посл.:					
чиста реалізаційна вартість	116 263,0	110 490,0	220 701,0	502 754,0	491 338,0
первісна вартість	116 998,0	151 696,0	244 087,0	562 295,0	581 020,0
резерв сумнівних боргів	735,0	41 205,0	23 386,0	59 541,0	89 682,0
Дебіторська заборгованість за розрахунками:					
з бюджетом	71,0	6,0	81,0	1,0	241,0
за виданими авансами	18 697,0	21 027,0	7 323,0	17 226,0	131 784,0
з нарахованих доходів	-	-	-	-	-
із внутрішніх розрахунків	-	-	-	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	4 502,0	17 569,0	126 350,0	9 926,0	28 908,0
Поточні фінансові інвестиції	-	-	9 103,0	16 669,0	1 807,0
Грошові кошти та їх еквіваленти:					
в національній валюті	285,0	8 711,0	13 892,0	180 843,0	66 665,0
в іноземній валюті	-	-	-	1 993,0	10 652,0
Інші оборотні активи	50 996,0	50 390,0	26 459,0	5 183,0	3 089,0
Усього за розділом:	340 176,0	310 010,0	514 017,0	898 617,0	1 042 219,0
Витрати майбутніх періодів	52 504,0	14 382,0	316,0	990,0	698,0
Баланс	3 116 467,0	3 066 677,0	2 676 504,0	3 723 789,0	4 177 182,0

Стаття балансу	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
Власний капітал					
Статутний капітал	1 386 424,0	1 386 424,0	1 386 424,0	1 386 424,0	1 386 424,0
Пайовий капітал	-	-	-	-	-
Додатковий вкладений капітал	-	-	-	-	-
Інший додатковий капітал	1 065 308,0	890 416,0	737 731,0	729 248,0	722 501,0
Резервний капітал	-	-	-	-	1 623,0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	(-) 265 959,0	(-) 431 620,0	(-) 570 612,0	(-) 393 704,0	(-) 379 006,0
Неоплачений капітал	-	-	-	-	-
Вилучений капітал	-	-	-	-	-
Усього за розділом:	2 180 463,0	1 845 220,0	1 553 543,0	1 721 968,0	1 731 542,0
Забезпечення витрат і платежів					
Забезпечення виплат персоналу	10 099,0	49 686,0	59 588,0	62 966,0	70 614,0
Інші забезпечення	-	-	27 070,0	21 091,0	275 436,0
Цільове фінансування	37 157,0	28 282,0	128 210,0	91 347,0	76 015,0
Усього за розділом:	47 256,0	77 968,0	214 868,0	175 404,0	422 065,0
Довгострокові зобов'язання					
Довгострокові кредити банків	-	-	151 500,0	252 500,0	242 445,0
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	49 950,0	233 378,0	291 812,0	965 052,0	996 257,0
Відстрочені податкові зобов'язання	-	-	-	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	53 472,0	17 376,0	3 654,0	2 304,0	2 491,0
Усього за розділом:	103 422,0	250 754,0	446 966,0	1 219 856,0	1 241 193,0
Поточні зобов'язання					
Короткострокові кредити банків	16 244,0	15 513,0	101 000,0	101 000,0	-
Поточна заборгованість за довг. зобов'язаннями	0,0	16 775,0	2 083,0	-	-
Векселі видані	2 936,0	1 297,0	63 041,0	349,0	15 349,0
Кредиторська заборг за товари, роботи, послуги	324 801,0	445 964,0	94 269,00	346 944,0	330 626,0
Поточні зобов'язання за розрахунками:					
з одержаних авансів	40 544,0	32 935,0	18 120,0	408,0	893,0
з бюджетом	16 472,0	33 138,0	32 184,0	41 796,0	57 549,0
з позабюджетних платежів	-	-	-	-	-
зі страхування	17 948,0	30 281,0	31 860,0	29 515,0	35 236,0
з оплати праці	29 899,0	45 116,0	49 527,0	41 166,0	51 177,0
з учасниками	-	-	-	-	-
з внутрішніх розрахунків	-	-	-	-	-
Інші поточні зобов'язання	120 189,0	96 766,0	69 043,0	45 383,0	291 552,0
Усього за розділом:	569 033,0	717 785,0	461 127,0	606 561,0	782 382,0
Доходи майбутніх періодів	210 983,0	174 950,0	-	-	-
Баланс	3 116 467,0	3 066 677,0	2 676 504,0	3 723 789,0	4 177 182,0

Джерело: фінансова звітність ВАТ «Павлоградвугілля»

Звіт про фінансові результати ВАТ «Павлоградвугілля», тис. грн.

Стаття	2004	2005	2006	I півр. 2007	2007	I півр. 2008
Доход від реалізації продукції	1 544 038,0	1 915 471,0	2 605 162,0	1 173 379,0	2 922 699,0	2 091 076,0
Податок на додану вартість	248 000,0	319 245,0	383 002,0	195 896,0	487 117,0	340 676,0
Акцизний збір	-	-	-	-	-	-
Інші вирахування з доходу	-	-	-	-	-	-
Чистий дохід від реалізації продукції	1 296 038,0	1 596 226,0	2 222 160,0	979 483,0	2 435 582,0	1 750 398,0
Собівартість реалізованої продукції	1 199 088,0	1 520 936,0	1 948 000,0	889 229,0	1 981 860,0	1 176 305,0
Валовий прибуток (збиток)	96 950,0	75 290,0	274 160,0	90 254,0	453 722,0	574 093,0
Інші операційні доходи	577 174,0	88 166,0	674 241,0	130 404,0	963 337,0	1 074 135,0
Адміністративні витрати	67 343,0	102 045,0	125 012,0	88 163,0	182 378,0	107 688,0
Витрати на збут	17 188,0	24 920,0	22 990,0	11 362,0	24 664,0	16 784,0
Інші операційні витрати	254 564,0	173 771,0	743 185,0	225 346,0	1 138 960,0	1 453 647,0
Фін результати від операційної діяльності	335 029,0	(-) 137 280,0	57 214,0	(-) 104 213,0	71 057,0	70 109,0
Доход від участі в капіталі	-	-	-	-	62,0	-
Інші фінансові доходи	63,0	83,0	36 054,0	167,0	7 539,0	5 725,0
Інші доходи	121 841,0	59 408,0	330 886,0	40 843,0	66 800,0	126 547,0
Фінансові витрати	20 071,0	4 847,0	19 698,0	32 385,0	80 886,0	93 215,0
Витрати від участі у капіталі	-	-	7,0	-	-	-
Інші витрати	89 092,0	12 624,0	340 536,0	21 595,0	63 331,0	80 191,0
Фінансовий результат до оподаткування:	347 770,0	(-) 95 260,0	63 913,0	(-) 117 183,0	1 241,0	28 975,0
Податок на прибуток	689,0	12 843,0	65 724,0	(-) 3 672,0	(-) 365,0	19 565,0
Результати від звичайної діяльності	347 081,0	(-) 108 103,0	(-) 1 811,0	(-) 113 511,0	1 606,0	9 410,0
Надзвичайні доходи	10,0	-	28,0	8,0	23,0	10,0
Надзвичайні витрати	57,0	-	427,0	6,0	6,0	3,0
Податок з надзвичайного доходу	-	-	-	-	-	-
Чистий прибуток (збиток)	347 034,0	(-) 108 103,0	(-) 2 210,0	(-) 113 509,0	1 623,0	9 417,0

Джерело: фінансова звітність ВАТ «Павлоградвугілля»